

Rio de Janeiro, 30 de setembro de 2021.

Ilmo. Sr.
Sr. Bernardo Bicalho
Av. Raja Gabaglia 4.055, Torre A, 3º andar
Belo Horizonte, MG
CEP 30.350-577

Por E-mail.

Prezado Senhor,

Fazemos referência à correspondência enviada por V.Sa. datada do dia 10.09.21 (“Notificação”) e por nós recebida no dia 15.09.21, anexa à qual está cópia do Ofício nº 004 - 1470836-45.2016.8.13.0024, no qual consta determinação judicial emitida pelo Juízo da 1ª. Vara de Empresarial da Comarca de Belo Horizonte, MG, nos autos do processo no. 0024.16.147.083-6 (“Ofício”), para prestar as informações que passamos a esclarecer:

(i) informações e cópias de documentos que demonstrem quem são as pessoas físicas beneficiárias finais das quotas dos fundos estejam eles ainda ativos ou não, com a indicação de toda a cadeia de titularidade desde a sua constituição até a data da entrega da efetiva resposta:

Encaminhamos em anexo organograma compreendendo a identificação dos atuais cotistas do Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior (“Fundo”) (“Anexo I”).

As cotas atualmente detidas pelos cotistas Eike Fuhrken Batista e Flavio Godinho foram por eles adquiridas em razão da liquidação do Mercatto Botafogo Multimercado Fundo de Investimento, inscrito no CNPJ/ME sob o n.º 10.619.766/0001-02. O Anexo II a presente contém cópia da ata de liquidação do do Mercatto Botafogo Multimercado Fundo de Investimento.

Os cotistas indicados no Anexo I e o Mercatto Botafogo Multimercado Fundo de Investimento foram os únicos cotistas do Fundo desde a sua constituição.

(ii) extrato ou documento equivalente que indique pormenorizadamente quais são ou eram os ativos de propriedade dos fundos, bem como a

evolução patrimonial e a destinação de seus ativos desde a sua constituição;

Encaminhamos em anexo as Demonstrações Financeiras anuais do Fundo desde a sua constituição até o exercício encerrado em 28 de fevereiro de 2021, as quais indicam os ativos de sua propriedade (“Anexo III”).

- (iii) eventuais atas de liquidação dos fundos e documento que indique qual destinação foi dada aos ativos; e**

Informamos que até a presente data não houve qualquer liquidação dos ativos do Fundo.

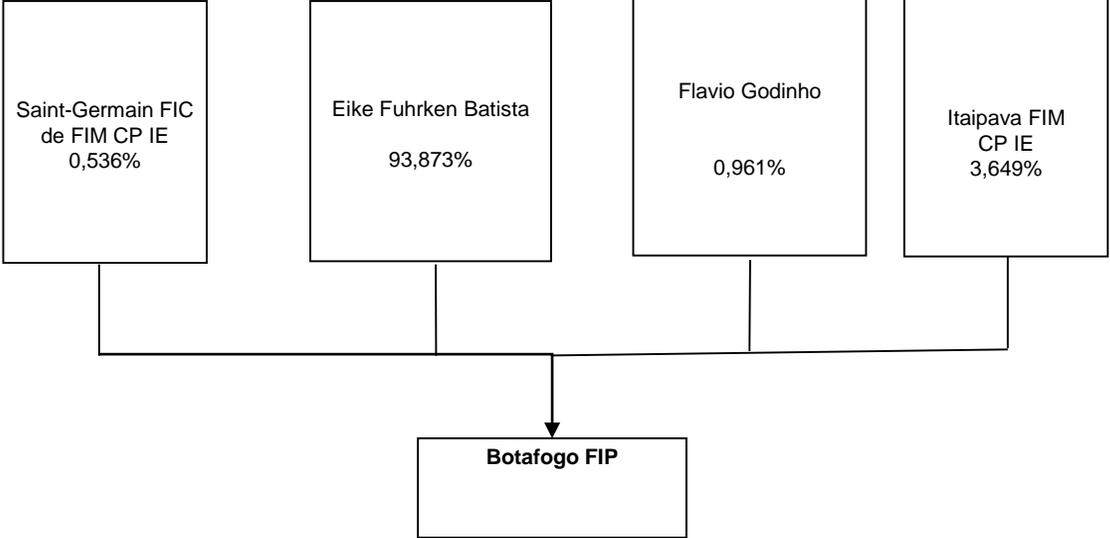
- (iv) cópias de quaisquer outros documentos que tenha sob a sua custódia, em relação ao Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia (CNPJ/MF: 12.595.306/0001-17).**

Além das Demonstrações Financeiras do Fundo encaminhadas no item (ii) acima, encaminhamos as Demonstrações Financeiras da NB4 Participações S.A. encerradas em 31 de dezembro de 2020, principal ativo do Fundo (“Anexo IV”).

Sendo o que nos cabia informar para o momento, colocamo-nos à disposição para eventuais esclarecimentos.

Atenciosamente,

Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda.
Administrador do Botafogo Fundo de Investimento em Participações
Multiestratégia Investimento no Exterior



**ASSEMBLEIA GERAL EXTRAORDINÁRIA DE COTISTAS DO
MERCATTO BOTAFOGO MULTIMERCADO FUNDO DE INVESTIMENTO
CNPJ/ME nº 10.619.766/0001-02 09**

**ATA DA ASSEMBLEIA GERAL EXTRAORDINÁRIA DE COTISTAS
REALIZADA EM 01 DE JULHO DE 2020**

DATA, HORA E LOCAL: No dia 1º do mês de julho de 2020, às 11 horas e 30 minutos, nas dependências da filial do **PLURAL S.A. BANCO MÚLTIPLO**, inscrito no CNPJ/ME sob o nº 45.246.410/0001-55 (“Administrador”), situado na Cidade e Estado de São Paulo, na Rua Surubim, nº 373, realizada de forma remota.

CONVOCAÇÃO E PRESENÇA: Consulta Formal de voto enviada a todos os Cotistas do Fundo em 19 de junho de 2020. Os votos da presente assembleia estão arquivados na sede social da Administradora, havendo sido realizados exclusivamente por meio de envio de manifestação de voto eletrônica pelos Cotistas do Fundo (“Cotistas”) ao Administrador, em razão das determinações do Ministério da Saúde e recomendações da Organização Mundial da Saúde relacionadas à necessidade de distanciamento social durante a pandemia do Covid-19. A Assembleia Geral foi instalada com o envio da manifestação do Cotista representando 1,01% (um vírgula zero um por cento) das Cotas emitidas, nos termos do parágrafo 3º do Artigo 27º do Regulamento do Fundo (“Regulamento”).

COMPOSIÇÃO DA MESA: Sr. Rodrigo Godoy, Presidente, e Sra. Cintia Sant’ana, Secretária.

ORDEM DO DIA: Discutir e deliberar sobre:

1. A Liquidação total do Fundo, de forma que os ativos serão entregues aos cotistas, na proporção de sua participação no Fundo, sendo que os ativos líquidos serão depositados em conta judicial, nos termos da decisão proferida pelo Juízo da 1ª Vara Empresarial de Belo Horizonte, em 28 de janeiro de 2020;
2. Aprovado o item 1 da ordem do dia, os cotistas concordam em dar quitação ampla e geral ao Administrador e Gestor do Fundo, não havendo nada mais a reclamar, agora ou futuramente, em razão dos serviços prestados ao Fundo, bem como aprovam que o Administrador tome todas as medidas cabíveis para efetivar a liquidação e encerramento do Fundo.

DELIBERAÇÕES: Inicialmente, o Administrador e o Gestor do Fundo fazem constar em ata que, conforme é de conhecimento dos cotistas, eles assumiram suas funções, perante ao Fundo e seus cotistas, em 01 de agosto de 2018, quando o Fundo já figurava como réu na Ação Judicial nº 17 054 953-9 (“processo”), na qual foi determinado liminarmente o bloqueio e arresto dos bens do Fundo, conforme informado aos cotistas por meio de Fato Relevante publicado no site da CVM, em 25 de setembro de 2017, pelo BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., antigo administrador do Fundo.

O Administrador e Gestor, com o auxílio do escritório Veirano Advogados (“escritório”), responsável por defender os interesses do Fundo em juízo, vem atuando em prol dos interesses do Fundo, bem como zelam pelo cumprimento integral da referida ordem judicial.

Assim que assumiu a administração do Fundo, o Administrador se manifestou nos autos do processo, informando ao juízo que tinha pleno conhecimento da decisão que tornava os bens do Fundo bloqueados e arrestados, e que esta seria integralmente cumprida, mas que permaneceria debitando do Fundo os valores destinados a serviços essenciais para manutenção/existência do Fundo.

Após decisão proferida pelo Juízo, da 1ª Vara Empresarial de Belo Horizonte, em 28 de janeiro de 2020, a qual determinou que fossem transferidos os recursos líquidos do Fundo para uma conta judicial, o Fundo recorreu, demonstrando, em suma, que o depósito inviabilizaria a existência do Fundo, uma vez que existiriam dificuldades operacionais para se manter a rotina de pagamento das despesas ordinárias do Fundo, tais como o prazo exíguo para o pagamento de taxas CVM, que é de apenas dois dias, após o cálculo da taxa e emissão do boleto pela autarquia. No momento da convocação enviada em 19 de junho 2020, ainda existia recurso do Fundo pendente de julgamento, mas o escritório que acompanha a causa entendia que a probabilidade de perda era possível.

Tal entendimento foi confirmado em 30/06/2020 quando o próprio escritório que acessora o Fundo informou que o Agravo Interno interposto pelo Fundo não foi provido.

Por fim, mais uma vez o Administrador faz constar que reportará ao juízo a deliberação tomada nesta assembleia, bem como as suas consequências práticas.

No que diz respeito ao cômputo dos votos, após análise das matérias constantes da Ordem do Dia e a verificação que o quórum necessário para a instalação da Assembleia Geral Extraordinária foi atingido, o Cotista representando 1,01% (um vírgula zero um por cento) das cotas emitidas aprovou, nos termos da declaração de voto em anexo, a matéria constante no item (i) da Ordem do Dia.

Quanto ao item (ii) da Ordem do Dia, o Cotista representando 1,01% (um vírgula zero um por cento) das cotas emitidas, nos termos da declaração de voto em anexo, concordou em dar quitação ampla e geral ao Administrador e Gestor do Fundo, não havendo nada mais a reclamar, agora ou futuramente, em razão dos serviços prestados ao Fundo, bem como aprovou que o Administrador tome todas as medidas cabíveis para efetivar a liquidação e encerramento do Fundo.

Cumprido esclarecer que, conforme informado pelo Administrador em 19 de junho de 2020, (i) a aprovação das matérias constantes da ordem do dia dependiam da manifestação favorável da maioria dos votos dos Cotistas que enviassem resposta à Consulta Formal, estando assim aprovada as duas ordens do dia; e (ii) nos termos do art. 29, § 2º do Regulamento, a ausência de resposta do cotista dentro do prazo previsto na Consulta Formal significou a renúncia ao exercício de seu direito de voto em relação às matérias submetidas à aprovação na assembleia geral, não sendo tal voto computado para efeitos do quórum exigido para a aprovação das referidas matérias.

ENCERRAMENTO E LAVRATURA DA ATA: Nada mais havendo a tratar, foi lavrada a presente ata na forma de sumário, assinada pelo Presidente e Secretário da Mesa.

São Paulo, 01 de julho de 2020.

Mesa:

DocuSigned by:
Rodrigo Godoy
DD7EA1FCBE7843F...

Rodrigo Godoy

Presidente

DocuSigned by:
Cintia Sant'Ana
164EE601767C4CC...

Cintia Sant'ana

Secretária

MERCATTO BOTAFOGO MULTIMERCADO FUNDO DE INVESTIMENTO
CNPJ/ME nº 10.619.766/0001-02 09

ANEXO I – MANIFESTAÇÕES DE VOTO RECEBIDAS EM RESPOSTA À CONSULTA FORMAL
ENVIADA NO DIA 19/06/2020

**TERMO DE ENCERRAMENTO DO
MERCATTO BOTAFOGO MULTIMERCADO FUNDO DE INVESTIMENTO
CNPJ/ME nº 10.619.766/0001-02**

Por este instrumento particular, o **PLURAL S.A. BANCO MÚLTIPLO**, com sede na cidade e Estado do Rio de Janeiro, na Praia de Botafogo, 228, sala 907, CEP 22.250-040, inscrita no CNPJ/ME sob o nº 45.246.410/0001-55, devidamente autorizado pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") a exercer a atividade de administrador de carteira de títulos e valores mobiliários, conforme o Ato Declaratório nº 15.455 de 13 de janeiro de 2017, por seus representantes legais abaixo assinados, na qualidade de administrador do **MERCATTO BOTAFOGO MULTIMERCADO FUNDO DE INVESTIMENTO**, inscrito no CNPJ sob nº 10.619.766/0001-02 ("Fundo"), vem pelo presente **TERMO DE ENCERRAMENTO** declarar extinto o referido Fundo, de pleno direito, tendo em vista a liquidação aprovada pelos cotistas do Fundo em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 01 de julho de 2020, com o respectivo pagamento do resgate total das Cotas do Fundo ocorrido no dia 13.07.2020.

Diante do exposto, o Administrador, investida nesta qualidade, nos termos do artigo 140, I da Instrução CVM nº 555 de 17 de dezembro de 2014, procederá à baixa da inscrição do Fundo no Cadastro Nacional de Pessoa Jurídica/ME, perante a Receita Federal do Brasil e praticará todos os demais atos necessários à extinção do Fundo perante os órgãos públicos competentes.

Rio de Janeiro, 14 de julho de 2020

DocuSigned by:

Rodrigo Godoy

DD7EATFCBE7843F...

PLURAL S.A. BANCO MÚLTIPLO

Administrador

DocuSigned by:

Cintia Sant'Ana

164EE601767C4CC...

Botafogo Fundo de Investimento em Participações
(CNPJ – 12.595.306/0001-17)
(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e
Valores Mobiliários S.A.)

Demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2010

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Demonstrações financeiras

em 31 de dezembro de 2010

Conteúdo

Demonstração da composição e diversificação das aplicações	3
Demonstração das evoluções do patrimônio líquido	4
Notas explicativas às demonstrações financeiras	5 - 16

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Demonstração da composição e diversificação das aplicações

em 31 de dezembro de 2010

(Em milhares de Reais)

Aplicações/especificações	Quantidade	Valor atual	% sobre o patrimônio líquido
Cotas de fundos		<u>79</u>	<u>0,02</u>
Citi Cash Blue Fundo de Investimento Referenciado DI		79	0,02
Ações		<u>488.059</u>	<u>99,98</u>
NB 4 Participações S.A.	488.059.264	488.059	99,98
Valores a receber		<u>1</u>	<u>0,00</u>
Disponibilidades		1	0,00
Total do Ativo		<u><u>488.139</u></u>	<u><u>100,00</u></u>
Valores a pagar		<u>3</u>	<u>0,00</u>
Despesas administrativas		3	0,00
Patrimônio líquido		<u>488.136</u>	<u>100,00</u>
Total do Passivo		<u><u>488.139</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Demonstração das evoluções do patrimônio líquido

Período de 20 de outubro (data do início das operações) a 31 de dezembro de 2010

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário da cota)

Patrimônio líquido no início do período	
Total de 488.059 cotas a R\$ 1.000,000000 cada	488.059
Cotas emitidas	
265 cotas	265
Patrimônio líquido antes do resultado do período	<u>488.324</u>
Composição do resultado do período	
Titulos e valores mobiliários	<u>1</u>
Rendas de aplicações em cotas de fundos de investimento	1
Demais Despesas	<u>(189)</u>
Remuneração da administração	(180)
Serviços contratados por terceiros	(6)
Auditoria e custódia	(3)
Total do resultado do período	<u>(188)</u>
Patrimônio líquido no final do período	
Total de 488.324 cotas a R\$ 999,613792 cada	<u><u>488.136</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Período de 20 de outubro (data do início das operações) a 31 de dezembro de 2010

(Em milhares de Reais)

1 Contexto Operacional

O Botafogo Fundo de Investimento em Participações, iniciou suas atividades em 20 de outubro de 2010, é um fundo de investimento em participações, sob a forma de condomínio fechado, regido pelo regulamento em vigor e pelas disposições legais e regulamentares que lhe forem aplicáveis, especialmente a Instrução CVM nº 391 e suas posteriores alterações.

Os investimentos do Fundo nos Valores Mobiliários deverão sempre propiciar a participação do Fundo na administração da Companhia Investida, com efetiva influência do Fundo, de forma direta e/ou indireta, na definição de sua política estratégica e na sua gestão, inclusive, mas não se limitando, por meio da: (i) indicação pelo Fundo de membros do conselho de administração ou da diretoria da Companhia Investida, (ii) titularidade de Valores Mobiliários que integrem o bloco de controle da Companhia Investida e/ou (iii) participação em acordo(s) de acionistas da Companhia Investida ou celebração de ajuste(s) de natureza diversa ou adoção de procedimento(s) que assegure(m) ao Fundo influência na definição da política estratégica e gestão da Companhia Investida.

O Fundo é destinado exclusivamente a Investidores Qualificados, residentes ou não no Brasil, sendo o valor mínimo de aplicação inicial no Fundo de R\$ 1.000.

O Fundo terá prazo de duração de 30 (trinta) anos contados da Data de Registro, podendo ser prorrogado mediante proposta do Comitê de Investimento e aprovação pela Assembléia Geral do fundo.

As aplicações do Fundo não contam com a garantia do Administrador ou do Fundo Garantidor de Créditos (FGC), e estão sujeitas a riscos de investimento, incluindo possibilidade de perda do principal investido.

2 Apresentação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com normas do Banco Central do Brasil (BACEN), consubstanciadas no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

Nacional (COSIF) e da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), aplicáveis a fundos de investimento.

3 Descrição das principais práticas contábeis

a. Apuração do resultado

As receitas e as despesas são apropriadas de acordo com o regime de competência.

b. Ações

As ações e os demais títulos e/ou valores mobiliários de renda variável sem cotação em bolsa de valores ou em mercado de balcão organizado serão contabilizadas: pelo respectivo custo de aquisição; pelo método de equivalência patrimonial; ou mediante reavaliações patrimoniais periódicas realizadas por consultoria independente contratada pelo Fundo de acordo com as práticas usualmente aceitas. A escolha do critério será uma decisão do Administrador.

c. Cotas de fundos de investimento

Os investimentos em cotas de fundos de investimento são atualizados, diariamente, pelo valor da cota divulgada pelos respectivos administradores.

Os títulos e valores mobiliários existentes na carteira de aplicações em que o Fundo aplica são classificados de acordo com a intenção de negociação pela administração, nas categorias “títulos para negociação” e “títulos mantidos até o vencimento”, sendo observadas as condições estabelecidas na legislação vigente.

4 Riscos

Os investimentos do Fundo estão, por sua natureza, sujeitos a flutuações típicas do mercado, risco de crédito, risco sistêmico, condições adversas de liquidez e negociação atípica nos mercados de

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

atuação das Companhias Investidas, não há garantia de eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para os Quotistas em razão da observância pelo Administrador de quaisquer rotinas e/ou procedimentos de gerenciamento de risco.

Os recursos que constam da Carteira e os Quotistas estão sujeitos aos seguintes fatores de riscos, de forma não exaustiva:

- (i) **Risco de Crédito:** consiste no risco de inadimplemento ou atraso no pagamento de juros e/ou principal pelos emissores dos ativos ou pelas contrapartes das operações do Fundo, podendo ocasionar, conforme o caso, a redução de ganhos ou mesmo perdas financeiras até o valor das operações contratadas e não liquidadas. Alterações e equívocos na avaliação do risco de crédito do emissor podem acarretar em oscilações no preço de negociação dos ativos que compõem a Carteira;
- (ii) **Risco de Liquidez:** consiste no risco de redução ou inexistência de demanda pelos ativos integrantes da Carteira nos respectivos mercados em que são negociados, devido a condições específicas atribuídas a esses ativos ou aos próprios mercados em que são negociados. Em virtude de tais riscos, o Administrador poderá encontrar dificuldades para liquidar posições ou negociar os referidos ativos pelo preço e no tempo desejados, de acordo com a estratégia de gestão adotada para o Fundo, o qual permanecerá exposto, durante o respectivo período de falta de liquidez, aos riscos associados aos referidos ativos e às posições assumidas em mercados de derivativos, se for o caso, que podem, inclusive, obrigar o Administrador a aceitar descontos nos seus respectivos preços, de forma a realizar sua negociação em mercado. Estes fatores podem prejudicar o pagamento de amortizações e resgates aos Quotistas, nos termos deste Regulamento;
- (iii) **Risco de Derivativos:** consiste no risco de distorção de preço entre o derivativo e seu ativo objeto, o que pode ocasionar aumento da volatilidade do Fundo, limitar as possibilidades de retornos adicionais nas operações, não produzir os efeitos pretendidos, bem como provocar perdas aos Quotistas. Mesmo para o Fundo, que utiliza derivativos exclusivamente para proteção das posições detidas à vista, existe o risco da posição não representar um “hedge” perfeito ou suficiente para evitar perdas ao Fundo;

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

- (iv) Risco de Mercado: consiste no risco de flutuações nos preços e na rentabilidade dos ativos integrantes da Carteira, os quais são afetados por diversos fatores de mercado, como liquidez, crédito, alterações políticas, econômicas e fiscais. Essas oscilações de preço podem fazer com que determinados ativos sejam avaliados por valores diferentes ao de emissão e/ou contabilização, podendo acarretar volatilidade das Quotas e perdas aos Quotistas;
- (v) Restrições à Negociação: as Quotas foram distribuídas mediante esforços restritos, nos termos da Instrução CVM n.º 476/09, e somente poderão ser negociadas entre Investidores Qualificados e depois de decorridos 90 (noventa) dias da respectiva data de subscrição. Desta forma, os Quotistas não poderão negociar suas Quotas antes do término do referido prazo;
- (vi) Risco de Concentração: quanto maior a concentração das aplicações do Fundo em uma única Companhia Investida, maior será a vulnerabilidade do Fundo em relação ao risco de tal Companhia Investida. O Fundo pode aplicar todo o seu patrimônio em ativos emitidos por uma única Companhia Investida;
- (vii) Risco Relacionado a Fatores Macroeconômicos e à Política Governamental: O Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle do Administrador tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários ou situações especiais de mercado ou, ainda, de eventos de natureza política, econômica ou financeira que modifiquem a ordem atual e influenciem de forma relevante o mercado financeiro e/ou de capitais brasileiro, incluindo variações nas taxas de juros, eventos de desvalorização da moeda e de mudanças legislativas. Tais eventos podem resultar em (a) perda de liquidez dos ativos que compõem a Carteira e (b) inadimplência dos emissores dos ativos. O Fundo desenvolverá suas atividades no mercado brasileiro, estando sujeito, portanto, aos efeitos da política econômica praticada pelo Governo Federal. Ocasionalmente, o governo brasileiro intervém na economia realizando relevantes mudanças em suas políticas. As medidas do Governo Brasileiro para controlar a inflação e implementar as políticas econômica e monetária têm envolvido, no passado recente,

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

alterações nas taxas de juros, desvalorização da moeda, controle de câmbio, aumento das tarifas públicas, entre outras medidas. Essas políticas, bem como outras condições macroeconômicas, têm impactado significativamente a economia e o mercado de capitais nacional. A adoção de medidas que possam resultar na flutuação da moeda, indexação da economia, instabilidade de preços, elevação de taxas de juros ou influenciar a política fiscal vigente poderão impactar o Fundo e os Quotistas de forma negativa;

- (viii) Amortização e/ou Resgate de Quotas em Valores Mobiliários ou Outros Ativos das Companhias Investidas: Este Regulamento estabelece situações em que as Quotas poderão ser amortizadas ou resgatadas mediante a entrega, em pagamento, de Valores Mobiliários ou Outros Ativos integrantes da Carteira. Nessas hipóteses, os Quotistas poderão encontrar dificuldades para negociar os Valores Mobiliários e/ou Outros Ativos eventualmente recebidos do Fundo;
- (ix) Risco Relacionado ao Resgate e à Liquidez das Quotas: O Fundo, constituído sob forma de condomínio fechado, não admite o resgate de suas Quotas a qualquer momento. A amortização das Quotas será realizada na medida em que o Fundo tenha disponibilidade para tanto, ou na data de liquidação do Fundo. Além disso, o mercado secundário de quotas de fundos de investimento é muito pouco desenvolvido no Brasil, havendo o risco para os Quotistas que queiram se desfazer dos seus investimentos no Fundo, de não conseguir negociar suas Quotas em mercado secundário em função da potencial ausência de compradores interessados. Assim, em razão da baixa liquidez das Quotas, os Quotistas poderão ter dificuldade em realizar a venda das suas Quotas e/ou poderão obter preços reduzidos na venda de suas Quotas;
- (x) Riscos relacionados às Companhias Investidas: os investimentos do Fundo são considerados de longo prazo e o retorno do investimento pode não ser condizente com o esperado pelos Quotistas. A Carteira estará concentrada em Valores Mobiliários de emissão das Companhias Investidas. Embora o Fundo tenha sempre participação no processo decisório das respectivas Companhias Investidas, não há garantias de (a) bom desempenho de qualquer das Companhias Investidas, (b) solvência das Companhias Investidas ou (c) continuidade das atividades das Companhias Investidas. Tais riscos, se materializados,

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

podem impactar negativa e significativamente o Fundo e, portanto, os Quotistas. Os pagamentos relativos aos Valores Mobiliários de emissão das Companhias Investidas, como dividendos, juros e outras formas de remuneração/bonificação podem vir a se frustrar em razão da insolvência, falência, mau desempenho operacional da respectiva Companhia Investida, ou, ainda, outros fatores. Em tais ocorrências, o Fundo e os Quotistas poderão experimentar perdas;

- (xi) Riscos Relacionados à Amortização: os recursos gerados pelo Fundo serão provenientes dos rendimentos, dividendos e outras bonificações que sejam atribuídas aos Valores Mobiliários e ao retorno do investimento nas Companhias Investidas. A capacidade do Fundo de amortizar as Quotas está condicionada ao recebimento, pelo Fundo, dos recursos acima citados;
- (xii) Risco de Patrimônio Negativo: as eventuais perdas patrimoniais do Fundo não estão limitadas ao valor do capital subscritos, pelos Quotistas, de forma que os quotistas podem ser chamados a aportar recursos adicionais no Fundo;
- (xiii) Outros Riscos: o Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle do Administrador, tais como moratória, inadimplemento de pagamentos mudança nas regras aplicáveis aos ativos financeiros, mudanças impostas aos ativos integrantes da Carteira, alteração na política monetária, aplicações ou resgates significativos.

5 Investimentos

Em 31 de dezembro de 2010, os valores mobiliários, constantes da carteira do Fundo, são os seguintes:

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

	<u>31/12/2010</u>		
	Valor de custo	Valor contábil	Diferença
NB 4 Participações S.A.	<u>488.059</u>	<u>488.059</u>	=
Total	<u>488.059</u>	<u>488.059</u>	=

6 Emissões, amortizações e resgates de cotas

As quotas terão seu valor calculado mensalmente e tal valor será o correspondente à divisão do Patrimônio Líquido pelo número de Quotas emitidas e em circulação, ambos na data de apuração do valor das Quotas.

As Quotas deverão ser subscritas pelos Quotistas até a data de encerramento da respectiva Oferta Restrita e serão integralizadas em moeda corrente nacional e/ou mediante a entrega de ativos, em atendimento às Chamadas de Capital que venham a ser realizadas pelo Administrador

As Quotas serão objeto de Ofertas Restritas destinadas exclusivamente a Investidores Qualificados residentes ou não no Brasil, nos termos da Instrução CVM n.º 476/09.

No âmbito de toda e qualquer Oferta Restrita, as Quotas somente poderão ser subscritas por, no máximo, 20 (vinte) Investidores Qualificados, nos termos da Instrução CVM n.º 476/09.

A integralização de Quotas mediante a entrega de ativos deverá ser realizada fora do âmbito da CETIP.

Na medida em que sejam identificadas oportunidades de investimento em Valores Mobiliários ou necessidades de recursos para pagamento de despesas e encargos do Fundo, o Administrador, conforme orientação expressa da Assembléia Geral, realizará Chamadas de Capital, ou seja, comunicará os Quotistas sobre tal oportunidade e/ou necessidade, solicitando o aporte de recursos no Fundo mediante a integralização parcial ou total das Quotas subscritas por cada um dos Quotistas nos termos dos respectivos Compromissos de Investimento.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

Ao receberem a Chamada de Capital, os Quotistas serão obrigados a integralizar parte ou a totalidade de suas Quotas, no prazo máximo de 15 (quinze) Dias úteis contados do recebimento da Chamada de Capital, conforme solicitado pelo Administrador, em observância às determinações da Assembléia Geral, e de acordo com o disposto nos respectivos Compromissos de Investimento.

Para fins de amortização de quotas, será considerado o valor da quota do dia útil imediatamente anterior à data do pagamento da respectiva parcela de amortização, correspondente à divisão do patrimônio líquido pelo número de quotas emitidas e em circulação, ambos apurados no dia útil imediatamente anterior à referida data do pagamento da respectiva parcela de amortização.

Quando a data estipulada para qualquer pagamento de amortização de quotas aos quotistas cair em dia que não seja dia útil, tal pagamento será efetuado no primeiro dia útil seguinte, pelo valor da quota em vigor no dia útil anterior ao do pagamento.

Os pagamentos de amortização das quotas serão realizados em moeda corrente nacional, (i) por meio da CETIP, conforme as quotas estejam custodiadas na CETIP; ou (ii) por meio de crédito dos respectivos valores em recursos disponíveis diretamente na conta de titularidade de cada quotista, mediante ordem de pagamento, crédito em conta corrente, documento de ordem de crédito, ou outro mecanismo de transferência de recursos autorizado pelo Banco Central do Brasil.

As quotas somente serão resgatadas na data de liquidação do Fundo.

As quotas serão registradas para distribuição e negociação no MDA e no SF – Módulo de Fundos, respectivamente, ambos administrados e operacionalizados pela CETIP, observado que, nos termos da Instrução CVM n.º 476/09, as Quotas somente poderão ser negociadas entre Investidores Qualificados depois de decorridos 90 (noventa) dias da respectiva data de subscrição.

7 Distribuição de resultados

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

Exceto no que se refere aos dividendos declarados pelas Companhias Investidas em benefício do Fundo e distribuídos diretamente aos quotistas, a distribuição de ganhos e rendimentos do Fundo aos quotistas será feita exclusivamente mediante a amortização parcial ou total de suas quotas, observado o disposto no regulamento a cada emissão de Quotas.

8 Política de divulgação das informações

As informações obrigatórias relativas ao Fundo estão disponíveis na sede da Administradora assim como junto à Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

9 Taxa de administração e custódia

Pela administração do Fundo e gestão da Carteira, bem como pelos serviços de tesouraria, custódia qualificada e controladoria do Fundo e de escrituração das Quotas, o Administrador fará jus à Taxa de Administração e a Taxa de Custódia Qualificada e Controladoria, respectivamente, equivalentes a (i) durante todo o primeiro ano de funcionamento do Fundo, a um valor único de R\$ 180.000,00 (cento e oitenta mil reais), cujo pagamento deverá ser realizado no prazo máximo de 30 (trinta) dias após a Data de Registro; e (ii) após o período de 1 (hum) ano contado da Data de Registro, aos percentuais ao ano especificados na tabela abaixo incidentes para cada faixa de valor do Patrimônio Líquido.

Parcela do Patrimônio Líquido	Taxa de Administração	Taxa de Custódia Qualificada e Controladoria
Até R\$400.000.000,00 (quatrocentos milhões de reais)	0,06%	0,03%
Acima de R\$400.000.000,01 (quatrocentos milhões de reais e um centavo)	0,05%	0,03%

A Taxa de Administração e a Taxa de Custódia Qualificada e Controladoria mencionadas na tabela acima serão apuradas e provisionadas diariamente, sendo pagas mensalmente ao Administrador até o 5º (quinto) Dia Útil do mês subsequente ao dos serviços prestados.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

A Taxa de Administração não poderá ser inferior ao valor mínimo mensal de R\$ 10.500,00 (dez mil e quinhentos reais), ao passo que a Taxa de Custódia Qualificada e Controladoria não poderá ser inferior ao valor mínimo mensal de R\$ 4.500,00 (quatro mil e quinhentos reais), observado que os limites estabelecidos neste item serão reajustados anualmente, a partir da Data de Registro, de acordo com a variação do IGP-M/FGV no período.

Sem prejuízo do disposto acima, o Administrador cobrará remuneração fixa mensal de R\$ 2.500,00 (dois mil e quinhentos reais) em contraprestação ao serviço de custódia da conta da CETIP a ser mantida em nome de cada Companhia Investida, observado que o valor estabelecido neste item será reajustado anualmente, a partir da Data de Registro, de acordo com a variação do IGP-M/FGV no período.

Em dezembro de 2010, o Fundo registrou R\$ 180 como despesa de taxa de administração.

Em dezembro de 2010, o Fundo registrou R\$ 6 como despesa de taxa de custódia.

10 Custódia dos ativos integrantes da carteira

As ações de companhias fechadas se encontram registradas nos livros das respectivas companhias.

11 Serviços de gestão, custódia, tesouraria e outros serviços contratados

Os serviços gestão, custódia, tesouraria, controle e processamento dos títulos e valores mobiliários e de escrituração das emissões e resgates de cotas do Fundo são prestados pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

12 Operações com empresas ligadas à Administradora/Gestora

O Fundo não possui títulos de emissão da Administradora ou Gestora em 31 de dezembro de

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

2010. O Fundo não operou com corretora ligada à Administradora e/ou Gestora no exercício.

13 Evolução do valor da cota e rentabilidade

O valor do patrimônio líquido médio, o valor da cota e a rentabilidade do Fundo nos últimos 12 meses foram os seguintes:

Mês	Patrimônio líquido médio- R\$	Valor da cota - R\$ (*)	Rentabilidade (%)	
			No mês (*)	Acumulada
20 de outubro de 2010 (**)	-	1.000,000000	-	-
Outubro de 2010	487.939	999,629143	(0,04)	(0,04)
Novembro de 2010	488.061	999,618933	(0,00)	(0,04)
Dezembro de 2010	488.137	999,613792	(0,00)	(0,04)

(*) Valor da cota e rentabilidade calculada com base no último dia útil do mês.

(**) Data de início das operações.

Informações referentes ao período	2010(***)
Rentabilidade do Fundo	(0,04)%
Patrimônio líquido médio	488.076

(***) Período de 20 de outubro (início das operações) a 31 de dezembro de 2009.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.

14 Encargos debitados ao fundo

Os encargos debitados ao Fundo e seus percentuais em relação ao patrimônio líquido são os seguintes:

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

	Período de 20 de outubro a 31 de dezembro de 2010	
	R\$	%
Remuneração da administração	180	0,04
Serviços contratados por terceiros	6	0,00
Auditoria e custódia	3	0,00

15 Tributação

a. Imposto de renda

Na amortização ou no resgate de cotas, a base de cálculo do imposto de renda será a diferença positiva entre o valor de resgate/amortização e o valor de aquisição, sendo aplicado alíquota de 15%.

A forma de apuração e de retenção de imposto de renda na fonte descrita acima não se aplica aos cotistas que estão sujeitos a regimes de tributação diferenciados, nos casos previstos na legislação em vigor.

16 Informações adicionais

Independência do auditor

Em atendimento à Instrução CVM nº 381, da Comissão de Valores Mobiliários, não foram registrados pagamentos por serviços prestados pelo auditor externo do Fundo, além dos honorários de auditoria das demonstrações financeiras. A política adotada pela Administradora atende aos princípios que preservam a independência do auditor.

Vitor Manuel P. Fernandes
CRC nº - 1SP197041/0-4

Erick Warner de Carvalho
Diretor

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

Botafogo Fundo de Investimento em Participações
(CNPJ – 12.595.306/0001-17)
(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e
Valores Mobiliários S.A.)

Demonstrações financeiras
em 30 de dezembro de 2011

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Demonstrações financeiras

em 30 de dezembro de 2011

Conteúdo

Demonstração da composição e diversificação das aplicações	3
Demonstração das evoluções do patrimônio líquido	4
Notas explicativas às demonstrações financeiras	5 - 16

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Demonstração da composição e diversificação das aplicações

em 30 de dezembro de 2011

(Em milhares de Reais)

Aplicações/especificações	Quantidade	Valor atual	% sobre o patrimônio líquido
Cotas de fundos		<u>382</u>	<u>0,17</u>
Citi Cash Blue Fundo de Investimento Referenciado DI	306.257	382	0,17
Ações		<u>226.280</u>	<u>99,87</u>
NB 4 Participações S.A.	226.280.014	226.280	99,87
Valores a receber		<u>1</u>	<u>0,00</u>
Disponibilidades		1	0,00
Total do Ativo		<u>226.663</u>	<u>100,04</u>
Valores a pagar		<u>85</u>	<u>0,04</u>
Despesas administrativas		85	0,04
Patrimônio líquido		<u>226.578</u>	<u>100,00</u>
Total do Passivo		<u>226.663</u>	<u>100,04</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Demonstração das evoluções do patrimônio líquido

Período de 1º julho a 30 de dezembro de 2011

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário da cota)

Patrimônio líquido no início do período	
Total de 488.324 cotas a R\$ 463,458702 cada	226.318
Cotas emitidas	
397 cotas	397
Patrimônio líquido antes do resultado do período	<u>226.715</u>
Composição do resultado do período	
Títulos e valores mobiliários	<u>4</u>
Rendas de aplicações em cotas de fundos de investimento	4
Demais Despesas	<u>(141)</u>
Despesas administrativas	(141)
Total do resultado do período	<u>(137)</u>
Patrimônio líquido no final do período	
Total de 488.721 cotas a R\$ 463,614091 cada	<u><u>226.578</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Período de 1º de julho a 30 de dezembro de 2011

(Em milhares de Reais)

1 Contexto Operacional

O Botafogo Fundo de Investimento em Participações, iniciou suas atividades em 20 de outubro de 2010, é um fundo de investimento em participações, sob a forma de condomínio fechado, regido pelo regulamento em vigor e pelas disposições legais e regulamentares que lhe forem aplicáveis, especialmente a Instrução CVM nº 391 e suas posteriores alterações.

Os investimentos do Fundo nos Valores Mobiliários deverão sempre propiciar a participação do Fundo na administração da Companhia Investida, com efetiva influência do Fundo, de forma direta e/ou indireta, na definição de sua política estratégica e na sua gestão, inclusive, mas não se limitando, por meio da: (i) indicação pelo Fundo de membros do conselho de administração ou da diretoria da Companhia Investida, (ii) titularidade de Valores Mobiliários que integrem o bloco de controle da Companhia Investida e/ou (iii) participação em acordo(s) de acionistas da Companhia Investida ou celebração de ajuste(s) de natureza diversa ou adoção de procedimento(s) que assegure(m) ao Fundo influência na definição da política estratégica e gestão da Companhia Investida.

O Fundo é destinado exclusivamente a Investidores Qualificados, residentes ou não no Brasil, sendo o valor mínimo de aplicação inicial no Fundo de R\$ 1.000.

O Fundo terá prazo de duração de 30 (trinta) anos contados da Data de Registro, podendo ser prorrogado mediante proposta do Comitê de Investimento e aprovação pela Assembléia Geral do fundo.

As aplicações do Fundo não contam com a garantia do Administrador ou do Fundo Garantidor de Créditos (FGC), e estão sujeitas a riscos de investimento, incluindo possibilidade de perda do principal investido.

2 Apresentação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com normas do Banco Central do Brasil (BACEN), consubstanciadas no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional (COSIF) e da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), aplicáveis a fundos de investimento.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

3 Descrição das principais práticas contábeis

a. Apuração do resultado

As receitas e as despesas são apropriadas de acordo com o regime de competência.

b. Ações

As ações e os demais títulos e/ou valores mobiliários de renda variável sem cotação em bolsa de valores ou em mercado de balcão organizado serão contabilizadas: pelo respectivo custo de aquisição; pelo método de equivalência patrimonial; ou mediante reavaliações patrimoniais periódicas realizadas por consultoria independente contratada pelo Fundo de acordo com as práticas usualmente aceitas. A escolha do critério será uma decisão do Administrador.

c. Cotas de fundos de investimento

Os investimentos em cotas de fundos de investimento são atualizados, diariamente, pelo valor da cota divulgada pelos respectivos administradores.

Os títulos e valores mobiliários existentes na carteira de aplicações em que o Fundo aplica são classificados de acordo com a intenção de negociação pela administração, nas categorias “títulos para negociação” e “títulos mantidos até o vencimento”, sendo observadas as condições estabelecidas na legislação vigente.

4 Riscos

Os investimentos do Fundo estão, por sua natureza, sujeitos a flutuações típicas do mercado, risco de crédito, risco sistêmico, condições adversas de liquidez e negociação atípica nos mercados de atuação das Companhias Investidas, não há garantia de eliminação da possibilidade de perdas

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

para o Fundo e para os Quotistas em razão da observância pelo Administrador de quaisquer rotinas e/ou procedimentos de gerenciamento de risco.

Os recursos que constam da Carteira e os Quotistas estão sujeitos aos seguintes fatores de riscos, de forma não exaustiva:

- (i) Risco de Crédito: consiste no risco de inadimplemento ou atraso no pagamento de juros e/ou principal pelos emissores dos ativos ou pelas contrapartes das operações do Fundo, podendo ocasionar, conforme o caso, a redução de ganhos ou mesmo perdas financeiras até o valor das operações contratadas e não liquidadas. Alterações e equívocos na avaliação do risco de crédito do emissor podem acarretar em oscilações no preço de negociação dos ativos que compõem a Carteira;
- (ii) Risco de Liquidez: consiste no risco de redução ou inexistência de demanda pelos ativos integrantes da Carteira nos respectivos mercados em que são negociados, devido a condições específicas atribuídas a esses ativos ou aos próprios mercados em que são negociados. Em virtude de tais riscos, o Administrador poderá encontrar dificuldades para liquidar posições ou negociar os referidos ativos pelo preço e no tempo desejados, de acordo com a estratégia de gestão adotada para o Fundo, o qual permanecerá exposto, durante o respectivo período de falta de liquidez, aos riscos associados aos referidos ativos e às posições assumidas em mercados de derivativos, se for o caso, que podem, inclusive, obrigar o Administrador a aceitar descontos nos seus respectivos preços, de forma a realizar sua negociação em mercado. Estes fatores podem prejudicar o pagamento de amortizações e resgates aos Quotistas, nos termos deste Regulamento;
- (iii) Risco de Derivativos: consiste no risco de distorção de preço entre o derivativo e seu ativo objeto, o que pode ocasionar aumento da volatilidade do Fundo, limitar as possibilidades de retornos adicionais nas operações, não produzir os efeitos pretendidos, bem como provocar perdas aos Quotistas. Mesmo para o Fundo, que utiliza derivativos exclusivamente para proteção das posições detidas à vista, existe o risco da posição não representar um “hedge” perfeito ou suficiente para evitar perdas ao Fundo;

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

- (iv) Risco de Mercado: consiste no risco de flutuações nos preços e na rentabilidade dos ativos integrantes da Carteira, os quais são afetados por diversos fatores de mercado, como liquidez, crédito, alterações políticas, econômicas e fiscais. Essas oscilações de preço podem fazer com que determinados ativos sejam avaliados por valores diferentes ao de emissão e/ou contabilização, podendo acarretar volatilidade das Quotas e perdas aos Quotistas;
- (v) Restrições à Negociação: as Quotas foram distribuídas mediante esforços restritos, nos termos da Instrução CVM n.º 476/09, e somente poderão ser negociadas entre Investidores Qualificados e depois de decorridos 90 (noventa) dias da respectiva data de subscrição. Desta forma, os Quotistas não poderão negociar suas Quotas antes do término do referido prazo;
- (vi) Risco de Concentração: quanto maior a concentração das aplicações do Fundo em uma única Companhia Investida, maior será a vulnerabilidade do Fundo em relação ao risco de tal Companhia Investida. O Fundo pode aplicar todo o seu patrimônio em ativos emitidos por uma única Companhia Investida;
- (vii) Risco Relacionado a Fatores Macroeconômicos e à Política Governamental: O Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle do Administrador tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários ou situações especiais de mercado ou, ainda, de eventos de natureza política, econômica ou financeira que modifiquem a ordem atual e influenciem de forma relevante o mercado financeiro e/ou de capitais brasileiro, incluindo variações nas taxas de juros, eventos de desvalorização da moeda e de mudanças legislativas. Tais eventos podem resultar em (a) perda de liquidez dos ativos que compõem a Carteira e (b) inadimplência dos emissores dos ativos. O Fundo desenvolverá suas atividades no mercado brasileiro, estando sujeito, portanto, aos efeitos da política econômica praticada pelo Governo Federal. Ocasionalmente, o governo brasileiro intervém na economia realizando relevantes mudanças em suas políticas. As medidas do Governo Brasileiro para controlar a inflação e implementar as políticas econômica e monetária têm envolvido, no passado recente, alterações nas taxas de juros, desvalorização da moeda, controle de câmbio, aumento das

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

tarifas públicas, entre outras medidas. Essas políticas, bem como outras condições macroeconômicas, têm impactado significativamente a economia e o mercado de capitais nacional. A adoção de medidas que possam resultar na flutuação da moeda, indexação da economia, instabilidade de preços, elevação de taxas de juros ou influenciar a política fiscal vigente poderão impactar o Fundo e os Quotistas de forma negativa;

- (viii) Amortização e/ou Resgate de Quotas em Valores Mobiliários ou Outros Ativos das Companhias Investidas: Este Regulamento estabelece situações em que as Quotas poderão ser amortizadas ou resgatadas mediante a entrega, em pagamento, de Valores Mobiliários ou Outros Ativos integrantes da Carteira. Nessas hipóteses, os Quotistas poderão encontrar dificuldades para negociar os Valores Mobiliários e/ou Outros Ativos eventualmente recebidos do Fundo;
- (ix) Risco Relacionado ao Resgate e à Liquidez das Quotas: O Fundo, constituído sob forma de condomínio fechado, não admite o resgate de suas Quotas a qualquer momento. A amortização das Quotas será realizada na medida em que o Fundo tenha disponibilidade para tanto, ou na data de liquidação do Fundo. Além disso, o mercado secundário de quotas de fundos de investimento é muito pouco desenvolvido no Brasil, havendo o risco para os Quotistas que queiram se desfazer dos seus investimentos no Fundo, de não conseguir negociar suas Quotas em mercado secundário em função da potencial ausência de compradores interessados. Assim, em razão da baixa liquidez das Quotas, os Quotistas poderão ter dificuldade em realizar a venda das suas Quotas e/ou poderão obter preços reduzidos na venda de suas Quotas;
- (x) Riscos relacionados às Companhias Investidas: os investimentos do Fundo são considerados de longo prazo e o retorno do investimento pode não ser condizente com o esperado pelos Quotistas. A Carteira estará concentrada em Valores Mobiliários de emissão das Companhias Investidas. Embora o Fundo tenha sempre participação no processo decisório das respectivas Companhias Investidas, não há garantias de (a) bom desempenho de qualquer das Companhias Investidas, (b) solvência das Companhias Investidas ou (c) continuidade das atividades das Companhias Investidas. Tais riscos, se materializados, podem impactar negativa e significativamente o Fundo e, portanto, os Quotistas. Os

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

pagamentos relativos aos Valores Mobiliários de emissão das Companhias Investidas, como dividendos, juros e outras formas de remuneração/bonificação podem vir a se frustrar em razão da insolvência, falência, mau desempenho operacional da respectiva Companhia Investida, ou, ainda, outros fatores. Em tais ocorrências, o Fundo e os Quotistas poderão experimentar perdas;

- (xi) Riscos Relacionados à Amortização: os recursos gerados pelo Fundo serão provenientes dos rendimentos, dividendos e outras bonificações que sejam atribuídas aos Valores Mobiliários e ao retorno do investimento nas Companhias Investidas. A capacidade do Fundo de amortizar as Quotas está condicionada ao recebimento, pelo Fundo, dos recursos acima citados;
- (xii) Risco de Patrimônio Negativo: as eventuais perdas patrimoniais do Fundo não estão limitadas ao valor do capital subscritos, pelos Quotistas, de forma que os quotistas podem ser chamados a aportar recursos adicionais no Fundo;
- (xiii) Outros Riscos: o Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle do Administrador, tais como moratória, inadimplemento de pagamentos mudança nas regras aplicáveis aos ativos financeiros, mudanças impostas aos ativos integrantes da Carteira, alteração na política monetária, aplicações ou resgates significativos.

5 Investimentos

Em 30 de dezembro de 2011, os valores mobiliários, constantes da carteira do Fundo, são os seguintes:

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

	30/12/2011		
	Valor de custo	Valor contábil	Diferença
NB 4 Participações S.A.	<u>226.280</u>	<u>226.280</u>	=
Total	<u>226.280</u>	<u>226.280</u>	=

6 Emissões, amortizações e resgates de cotas

As quotas terão seu valor calculado mensalmente e tal valor será o correspondente à divisão do Patrimônio Líquido pelo número de Quotas emitidas e em circulação, ambos na data de apuração do valor das Quotas.

As Quotas deverão ser subscritas pelos Quotistas até a data de encerramento da respectiva Oferta Restrita e serão integralizadas em moeda corrente nacional e/ou mediante a entrega de ativos, em atendimento às Chamadas de Capital que venham a ser realizadas pelo Administrador

As Quotas serão objeto de Ofertas Restritas destinadas exclusivamente a Investidores Qualificados residentes ou não no Brasil, nos termos da Instrução CVM n.º 476/09.

No âmbito de toda e qualquer Oferta Restrita, as Quotas somente poderão ser subscritas por, no máximo, 20 (vinte) Investidores Qualificados, nos termos da Instrução CVM n.º 476/09.

A integralização de Quotas mediante a entrega de ativos deverá ser realizada fora do âmbito da CETIP.

Na medida em que sejam identificadas oportunidades de investimento em Valores Mobiliários ou necessidades de recursos para pagamento de despesas e encargos do Fundo, o Administrador, conforme orientação expressa da Assembléia Geral, realizará Chamadas de Capital, ou seja, comunicará os Quotistas sobre tal oportunidade e/ou necessidade, solicitando o aporte de recursos no Fundo mediante a integralização parcial ou total das Quotas subscritas por cada um dos Quotistas nos termos dos respectivos Compromissos de Investimento.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

Ao receberem a Chamada de Capital, os Quotistas serão obrigados a integralizar parte ou a totalidade de suas Quotas, no prazo máximo de 15 (quinze) Dias úteis contados do recebimento da Chamada de Capital, conforme solicitado pelo Administrador, em observância às determinações da Assembléia Geral, e de acordo com o disposto nos respectivos Compromissos de Investimento.

Para fins de amortização de quotas, será considerado o valor da quota do dia útil imediatamente anterior à data do pagamento da respectiva parcela de amortização, correspondente à divisão do patrimônio líquido pelo número de quotas emitidas e em circulação, ambos apurados no dia útil imediatamente anterior à referida data do pagamento da respectiva parcela de amortização.

Quando a data estipulada para qualquer pagamento de amortização de quotas aos quotistas cair em dia que não seja dia útil, tal pagamento será efetuado no primeiro dia útil seguinte, pelo valor da quota em vigor no dia útil anterior ao do pagamento.

Os pagamentos de amortização das quotas serão realizados em moeda corrente nacional, (i) por meio da CETIP, conforme as quotas estejam custodiadas na CETIP; ou (ii) por meio de crédito dos respectivos valores em recursos disponíveis diretamente na conta de titularidade de cada quotista, mediante ordem de pagamento, crédito em conta corrente, documento de ordem de crédito, ou outro mecanismo de transferência de recursos autorizado pelo Banco Central do Brasil.

As quotas somente serão resgatadas na data de liquidação do Fundo.

As quotas serão registradas para distribuição e negociação no MDA e no SF – Módulo de Fundos, respectivamente, ambos administrados e operacionalizados pela CETIP, observado que, nos termos da Instrução CVM n.º 476/09, as Quotas somente poderão ser negociadas entre Investidores Qualificados depois de decorridos 90 (noventa) dias da respectiva data de subscrição.

7 Distribuição de resultados

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

Exceto no que se refere aos dividendos declarados pelas Companhias Investidas em benefício do Fundo e distribuídos diretamente aos quotistas, a distribuição de ganhos e rendimentos do Fundo aos quotistas será feita exclusivamente mediante a amortização parcial ou total de suas quotas, observado o disposto no regulamento a cada emissão de Quotas.

8 Política de divulgação das informações

As informações obrigatórias relativas ao Fundo estão disponíveis na sede da Administradora assim como junto à Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

9 Taxa de administração e custódia

Pela administração do Fundo e gestão da Carteira, bem como pelos serviços de tesouraria, custódia qualificada e controladoria do Fundo e de escrituração das Quotas, o Administrador fará jus à Taxa de Administração e a Taxa de Custódia Qualificada e Controladoria, respectivamente, equivalentes a (i) durante todo o primeiro ano de funcionamento do Fundo, a um valor único de R\$ 180.000,00 (cento e oitenta mil reais), cujo pagamento deverá ser realizado no prazo máximo de 30 (trinta) dias após a Data de Registro; e (ii) após o período de 1 (hum) ano contado da Data de Registro, aos percentuais ao ano especificados na tabela abaixo incidentes para cada faixa de valor do Patrimônio Líquido.

Parcela do Patrimônio Líquido	Taxa de Administração	Taxa de Custódia Qualificada e Controladoria
Até R\$400.000.000,00 (quatrocentos milhões de reais)	0,06%	0,03%
Acima de R\$400.000.000,01 (quatrocentos milhões de reais e um centavo)	0,05%	0,03%

A Taxa de Administração e a Taxa de Custódia Qualificada e Controladoria mencionadas na tabela acima serão apuradas e provisionadas diariamente, sendo pagas mensalmente ao Administrador até o 5º (quinto) Dia Útil do mês subsequente ao dos serviços prestados.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

A Taxa de Administração não poderá ser inferior ao valor mínimo mensal de R\$ 10.500,00 (dez mil e quinhentos reais), ao passo que a Taxa de Custódia Qualificada e Controladoria não poderá ser inferior ao valor mínimo mensal de R\$ 4.500,00 (quatro mil e quinhentos reais), observado que os limites estabelecidos neste item serão reajustados anualmente, a partir da Data de Registro, de acordo com a variação do IGP-M/FGV no período.

Sem prejuízo do disposto acima, o Administrador cobrará remuneração fixa mensal de R\$ 2.500,00 (dois mil e quinhentos reais) em contraprestação ao serviço de custódia da conta da CETIP a ser mantida em nome de cada Companhia Investida, observado que o valor estabelecido neste item será reajustado anualmente, a partir da Data de Registro, de acordo com a variação do IGP-M/FGV no período.

10 Custódia dos ativos integrantes da carteira

As ações de companhias fechadas se encontram registradas nos livros das respectivas companhias e as cotas de fundos de investimento estão registradas na CETIP S.A. – Balcão Organizado de Ativos e Derivativos.

11 Serviços de gestão, custódia, tesouraria e outros serviços contratados

Os serviços gestão, custódia, tesouraria, controle e processamento dos títulos e valores mobiliários e de escrituração das emissões e resgates de cotas do Fundo são prestados pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

12 Operações com empresas ligadas à Administradora/Gestora

O Fundo não possui títulos de emissão da Administradora ou Gestora em 30 de dezembro de 2011. O Fundo não operou com corretora ligada à Administradora e/ou Gestora no período.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

13 Evolução do valor da cota e rentabilidade

O valor do patrimônio líquido médio, o valor da cota e a rentabilidade do Fundo no período foram os seguintes:

Mês	Patrimônio líquido médio- R\$	Valor da cota - R\$ (*)	Rentabilidade (%)	
			No mês (*)	Acumulada
Junho de 2011	-	463,4587	-	-
Julho de 2011	226.316	463,4476	(0,00)	(0,00)
Agosto de 2011	226.309	463,4342	(0,00)	(0,01)
Setembro de 2011	226.303	463,4221	(0,00)	(0,01)
Outubro de 2011	226.292	463,3808	(0,01)	(0,02)
Novembro de 2011	226.285	463,7255	0,07	0,06
Dezembro de 2011	226.623	463,6141	(0,02)	0,03

(*) Valor da cota e rentabilidade calculada com base no último dia útil do mês.

Informações referentes ao período	2011(**)
Rentabilidade do Fundo	0,03%
Patrimônio líquido médio	226.357

(**) Período de 1º de julho a 30 de dezembro de 2011.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.

14 Encargos debitados ao fundo

Os encargos debitados ao Fundo e seus percentuais em relação ao patrimônio líquido são os seguintes:

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

	30/12/2011	
	R\$	%
Remuneração da administração	63	0,03
Auditoria e custódia	53	0,02
Taxa de fiscalização	23	0,01
Publicações e correspondências	2	0,00

15 Tributação

a. Imposto de renda

Na amortização ou no resgate de cotas, a base de cálculo do imposto de renda será a diferença positiva entre o valor de resgate/amortização e o valor de aquisição, sendo aplicado alíquota de 15%.

A forma de apuração e de retenção de imposto de renda na fonte descrita acima não se aplica aos cotistas que estão sujeitos a regimes de tributação diferenciados, nos casos previstos na legislação em vigor.

16 Informações adicionais

Independência do auditor

Em atendimento à Instrução CVM nº 381, da Comissão de Valores Mobiliários, não foram registrados pagamentos por serviços prestados pelo auditor externo do Fundo, além dos honorários de auditoria das demonstrações financeiras. A política adotada pela Administradora atende aos princípios que preservam a independência do auditor.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

Vitor Manuel P. Fernandes
CRC nº - 1SP197041/0-4

Erick Warner de Carvalho
Diretor

Botafogo Fundo de Investimento em Participações
(CNPJ – 12.595.306/0001-17)
(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e
Valores Mobiliários S.A.)

Demonstrações financeiras
em 31 de agosto de 2012

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Demonstrações financeiras

em 31 de agosto de 2012

Conteúdo

Demonstração da composição e diversificação das aplicações	3
Demonstração das evoluções do patrimônio líquido	4
Notas explicativas às demonstrações financeiras	5 - 16

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Demonstração da composição e diversificação das aplicações

em 31 de agosto de 2012

(Em milhares de Reais)

Aplicações/especificações	Quantidade	Valor atual	% sobre o patrimônio líquido
Cotas de fundos		<u>99</u>	<u>0,05</u>
Citi Cash Blue Fundo de Investimento Referenciado DI	75.111	99	0,05
Ações		<u>226.380</u>	<u>99,96</u>
NB 4 Participações S.A.	226.380.013	226.380	99,96
Valores a receber		<u>33</u>	<u>0,01</u>
Disponibilidades		1	0,00
Diversos		3	0,00
Outros valores a receber		29	0,01
Total do Ativo		<u>226.512</u>	<u>100,02</u>
Valores a pagar		<u>36</u>	<u>0,02</u>
Despesas administrativas		36	0,02
Patrimônio líquido		<u>226.476</u>	<u>100,00</u>
Total do Passivo		<u>226.512</u>	<u>100,02</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Demonstração das evoluções do patrimônio líquido

Período de 1º de março a 31 de agosto de 2012

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário da cota)

Patrimônio líquido no início do período	
Total de 488.721 cotas a R\$ 463,424999 cada	226.486
Cotas emitidas	
100 cotas	100
Patrimônio líquido antes do resultado do período	<u>226.586</u>
Composição do resultado do período	
Títulos e valores mobiliários	<u>6</u>
Rendas de aplicações em cotas de fundos de investimento	6
Demais Despesas	<u>(116)</u>
Despesas administrativas	(116)
Total do resultado do período	<u>(110)</u>
Patrimônio líquido no final do período	
Total de 488.821,26350 cotas a R\$ 463,311340 cada	<u><u>226.476</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Período de 1º de março a 31 de agosto de 2012

(Em milhares de Reais)

1 Contexto Operacional

O Botafogo Fundo de Investimento em Participações, foi constituído em 27 de setembro de 2010 e iniciou suas atividades em 20 de outubro de 2010, sob a forma de condomínio fechado, regido pelo regulamento em vigor e pelas disposições legais e regulamentares que lhe forem aplicáveis, especialmente a Instrução CVM nº 391 e suas posteriores alterações.

Os investimentos do Fundo nos Valores Mobiliários deverão sempre propiciar a participação do Fundo na administração da Companhia Investida, com efetiva influência do Fundo, de forma direta e/ou indireta, na definição de sua política estratégica e na sua gestão, inclusive, mas não se limitando, por meio da: (i) indicação pelo Fundo de membros do conselho de administração ou da diretoria da Companhia Investida, (ii) titularidade de Valores Mobiliários que integrem o bloco de controle da Companhia Investida e/ou (iii) participação em acordo(s) de acionistas da Companhia Investida ou celebração de ajuste(s) de natureza diversa ou adoção de procedimento(s) que assegure(m) ao Fundo influência na definição da política estratégica e gestão da Companhia Investida.

O Fundo é destinado exclusivamente a Investidores Qualificados, residentes ou não no Brasil, nos termos da Instrução CVM nº 476/09. O valor mínimo de aplicação inicial no Fundo foi de R\$ 1.000.

O Fundo terá prazo de duração de trinta anos contados da data de registro, podendo ser prorrogado mediante proposta do Comitê de Investimento e aprovação pela Assembléia Geral do fundo.

As aplicações do Fundo não contam com a garantia do Administrador ou do Fundo Garantidor de Créditos (FGC), e estão sujeitas a riscos de investimento, incluindo possibilidade de perda do principal investido.

2 Apresentação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com normas do Banco Central do Brasil (BACEN), consubstanciadas no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional (COSIF) e da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), aplicáveis a fundos de investimento.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

3 Descrição das principais práticas contábeis

a. Apuração do resultado

As receitas e as despesas são apropriadas de acordo com o regime de competência.

b. Ações

As ações e os demais títulos e/ou valores mobiliários de renda variável sem cotação em bolsa de valores ou em mercado de balcão organizado serão contabilizadas: pelo respectivo custo de aquisição; pelo método de equivalência patrimonial; ou mediante reavaliações patrimoniais periódicas realizadas por consultoria independente contratada pelo Fundo de acordo com as práticas usualmente aceitas. A escolha do critério será uma decisão do Administrador.

c. Cotas de fundos de investimento

Os investimentos em cotas de fundos de investimento são atualizados, diariamente, pelo valor da cota divulgada pelos respectivos administradores.

Os títulos e valores mobiliários existentes na carteira de aplicações em que o Fundo aplica são classificados de acordo com a intenção de negociação pela administração, nas categorias “títulos para negociação” e “títulos mantidos até o vencimento”, sendo observadas as condições estabelecidas na legislação vigente.

4 Riscos

Os investimentos do Fundo estão, por sua natureza, sujeitos a flutuações típicas do mercado, risco de crédito, risco sistêmico, condições adversas de liquidez e negociação atípica nos mercados de atuação das Companhias Investidas, não há garantia de eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para os Cotistas em razão da observância pelo Administrador de quaisquer rotinas e/ou procedimentos de gerenciamento de risco.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

Os recursos que constam da Carteira e os Cotistas estão sujeitos aos seguintes fatores de riscos, de forma não exaustiva:

- (i) **Risco de Crédito:** consiste no risco de inadimplemento ou atraso no pagamento de juros e/ou principal pelos emissores dos ativos ou pelas contrapartes das operações do Fundo, podendo ocasionar, conforme o caso, a redução de ganhos ou mesmo perdas financeiras até o valor das operações contratadas e não liquidadas. Alterações e equívocos na avaliação do risco de crédito do emissor podem acarretar em oscilações no preço de negociação dos ativos que compõem a Carteira;
- (ii) **Risco de Liquidez:** consiste no risco de redução ou inexistência de demanda pelos ativos integrantes da Carteira nos respectivos mercados em que são negociados, devido a condições específicas atribuídas a esses ativos ou aos próprios mercados em que são negociados. Em virtude de tais riscos, o Administrador poderá encontrar dificuldades para liquidar posições ou negociar os referidos ativos pelo preço e no tempo desejados, de acordo com a estratégia de gestão adotada para o Fundo, o qual permanecerá exposto, durante o respectivo período de falta de liquidez, aos riscos associados aos referidos ativos e às posições assumidas em mercados de derivativos, se for o caso, que podem, inclusive, obrigar o Administrador a aceitar descontos nos seus respectivos preços, de forma a realizar sua negociação em mercado. Estes fatores podem prejudicar o pagamento de amortizações e resgates aos Cotistas, nos termos deste Regulamento;
- (iii) **Risco de Derivativos:** consiste no risco de distorção de preço entre o derivativo e seu ativo objeto, o que pode ocasionar aumento da volatilidade do Fundo, limitar as possibilidades de retornos adicionais nas operações, não produzir os efeitos pretendidos, bem como provocar perdas aos Cotistas. Mesmo para o Fundo, que utiliza derivativos exclusivamente para proteção das posições detidas à vista, existe o risco da posição não representar um “hedge” perfeito ou suficiente para evitar perdas ao Fundo;
- (iv) **Risco de Mercado:** consiste no risco de flutuações nos preços e na rentabilidade dos ativos integrantes da Carteira, os quais são afetados por diversos fatores de mercado, como liquidez, crédito, alterações políticas, econômicas e fiscais. Essas oscilações de preço

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

podem fazer com que determinados ativos sejam avaliados por valores diferentes ao de emissão e/ou contabilização, podendo acarretar volatilidade das Cotas e perdas aos Cotistas;

- (v) Restrições à Negociação: as Cotas foram distribuídas mediante esforços restritos, nos termos da Instrução CVM n.º 476/09, e somente poderão ser negociadas entre Investidores Qualificados e depois de decorridos 90 (noventa) dias da respectiva data de subscrição. Desta forma, os Cotistas não poderão negociar suas Cotas antes do término do referido prazo;
- (vi) Risco de Concentração: quanto maior a concentração das aplicações do Fundo em uma única Companhia Investida, maior será a vulnerabilidade do Fundo em relação ao risco de tal Companhia Investida. O Fundo pode aplicar todo o seu patrimônio em ativos emitidos por uma única Companhia Investida;
- (vii) Risco Relacionado a Fatores Macroeconômicos e à Política Governamental: O Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle do Administrador tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários ou situações especiais de mercado ou, ainda, de eventos de natureza política, econômica ou financeira que modifiquem a ordem atual e influenciem de forma relevante o mercado financeiro e/ou de capitais brasileiro, incluindo variações nas taxas de juros, eventos de desvalorização da moeda e de mudanças legislativas. Tais eventos podem resultar em (a) perda de liquidez dos ativos que compõem a Carteira e (b) inadimplência dos emissores dos ativos. O Fundo desenvolverá suas atividades no mercado brasileiro, estando sujeito, portanto, aos efeitos da política econômica praticada pelo Governo Federal. Ocasionalmente, o governo brasileiro intervém na economia realizando relevantes mudanças em suas políticas. As medidas do Governo Brasileiro para controlar a inflação e implementar as políticas econômica e monetária têm envolvido, no passado recente, alterações nas taxas de juros, desvalorização da moeda, controle de câmbio, aumento das tarifas públicas, entre outras medidas. Essas políticas, bem como outras condições macroeconômicas, têm impactado significativamente a economia e o mercado de capitais nacional. A adoção de medidas que possam resultar na flutuação da moeda, indexação da

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

economia, instabilidade de preços, elevação de taxas de juros ou influenciar a política fiscal vigente poderão impactar o Fundo e os Cotistas de forma negativa;

- (viii) Amortização e/ou Resgate de Cotas em Valores Mobiliários ou Outros Ativos das Companhias Investidas: Este Regulamento estabelece situações em que as Cotas poderão ser amortizadas ou resgatadas mediante a entrega, em pagamento, de Valores Mobiliários ou Outros Ativos integrantes da Carteira. Nessas hipóteses, os Cotistas poderão encontrar dificuldades para negociar os Valores Mobiliários e/ou Outros Ativos eventualmente recebidos do Fundo;
- (ix) Risco Relacionado ao Resgate e à Liquidez das Cotas: O Fundo, constituído sob forma de condomínio fechado, não admite o resgate de suas Cotas a qualquer momento. A amortização das Cotas será realizada na medida em que o Fundo tenha disponibilidade para tanto, ou na data de liquidação do Fundo. Além disso, o mercado secundário de cotas de fundos de investimento é muito pouco desenvolvido no Brasil, havendo o risco para os Cotistas que queiram se desfazer dos seus investimentos no Fundo, de não conseguir negociar suas Cotas em mercado secundário em função da potencial ausência de compradores interessados. Assim, em razão da baixa liquidez das Cotas, os Cotistas poderão ter dificuldade em realizar a venda das suas Cotas e/ou poderão obter preços reduzidos na venda de suas Cotas;
- (x) Riscos relacionados às Companhias Investidas: os investimentos do Fundo são considerados de longo prazo e o retorno do investimento pode não ser condizente com o esperado pelos Cotistas. A Carteira estará concentrada em Valores Mobiliários de emissão das Companhias Investidas. Embora o Fundo tenha sempre participação no processo decisório das respectivas Companhias Investidas, não há garantias de (a) bom desempenho de qualquer das Companhias Investidas, (b) solvência das Companhias Investidas ou (c) continuidade das atividades das Companhias Investidas. Tais riscos, se materializados, podem impactar negativa e significativamente o Fundo e, portanto, os Cotistas. Os pagamentos relativos aos Valores Mobiliários de emissão das Companhias Investidas, como dividendos, juros e outras formas de remuneração/bonificação podem vir a se frustrar em razão da insolvência, falência, mau desempenho operacional da respectiva Companhia

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

Investida, ou, ainda, outros fatores. Em tais ocorrências, o Fundo e os Cotistas poderão experimentar perdas;

- (xi) Riscos Relacionados à Amortização: os recursos gerados pelo Fundo serão provenientes dos rendimentos, dividendos e outras bonificações que sejam atribuídas aos Valores Mobiliários e ao retorno do investimento nas Companhias Investidas. A capacidade do Fundo de amortizar as Cotas está condicionada ao recebimento, pelo Fundo, dos recursos acima citados;
- (xii) Risco de Patrimônio Negativo: as eventuais perdas patrimoniais do Fundo não estão limitadas ao valor do capital subscritos, pelos Cotistas, de forma que os cotistas podem ser chamados a aportar recursos adicionais no Fundo;
- (xiii) Outros Riscos: o Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle do Administrador, tais como moratória, inadimplemento de pagamentos mudança nas regras aplicáveis aos ativos financeiros, mudanças impostas aos ativos integrantes da Carteira, alteração na política monetária, aplicações ou resgates significativos.

5 Investimentos em ações

Em 31 de agosto de 2012, os investimentos em ações, constantes da carteira do Fundo, são os seguintes:

	<u>29/02/2012</u>		
	Valor de custo	Valor contábil	Diferença
NB 4 Participações S.A.	<u>226.280</u>	<u>226.280</u>	=
Total	<u>226.280</u>	<u>226.280</u>	=

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

6 Emissões, amortizações e resgates de cotas

As cotas terão seu valor calculado mensalmente e tal valor será o correspondente à divisão do Patrimônio Líquido pelo número de Cotas emitidas e em circulação, ambos na data de apuração do valor das Cotas.

As Cotas deverão ser subscritas pelos Cotistas até a data de encerramento da respectiva Oferta Restrita e serão integralizadas em moeda corrente nacional e/ou mediante a entrega de ativos, em atendimento às Chamadas de Capital que venham a ser realizadas pela Administradora.

As Cotas serão objeto de Ofertas Restritas destinadas exclusivamente a Investidores Qualificados residentes ou não no Brasil, nos termos da Instrução CVM n.º 476/09.

No âmbito de toda e qualquer Oferta Restrita, as Cotas somente poderão ser subscritas por, no máximo, 20 (vinte) Investidores Qualificados, nos termos da Instrução CVM n.º 476/09.

A integralização de Cotas mediante a entrega de ativos deverá ser realizada fora do âmbito da CETIP.

Na medida em que sejam identificadas oportunidades de investimento em Valores Mobiliários ou necessidades de recursos para pagamento de despesas e encargos do Fundo, o Administrador, conforme orientação expressa da Assembléia Geral, realizará Chamadas de Capital, ou seja, comunicará os Cotistas sobre tal oportunidade e/ou necessidade, solicitando o aporte de recursos no Fundo mediante a integralização parcial ou total das Cotas subscritas por cada um dos Cotistas nos termos dos respectivos Compromissos de Investimento.

Ao receberem a Chamada de Capital, os Cotistas serão obrigados a integralizar parte ou a totalidade de suas Cotas, no prazo máximo de 15 (quinze) Dias úteis contados do recebimento da Chamada de Capital, conforme solicitado pelo Administrador, em observância às determinações da Assembléia Geral, e de acordo com o disposto nos respectivos Compromissos de Investimento.

Para fins de amortização de cotas, será considerado o valor da cota do dia útil imediatamente anterior à data do pagamento da respectiva parcela de amortização, correspondente à divisão do

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

patrimônio líquido pelo número de cotas emitidas e em circulação, ambos apurados no dia útil imediatamente anterior à referida data do pagamento da respectiva parcela de amortização.

Quando a data estipulada para qualquer pagamento de amortização de cotas aos cotistas cair em dia que não seja dia útil, tal pagamento será efetuado no primeiro dia útil seguinte, pelo valor da cota em vigor no dia útil anterior ao do pagamento.

Os pagamentos de amortização das cotas serão realizados em moeda corrente nacional, (i) por meio da CETIP, conforme as cotas estejam custodiadas na CETIP; ou (ii) por meio de crédito dos respectivos valores em recursos disponíveis diretamente na conta de titularidade de cada cotista, mediante ordem de pagamento, crédito em conta corrente, documento de ordem de crédito, ou outro mecanismo de transferência de recursos autorizado pelo Banco Central do Brasil.

As cotas somente serão resgatadas na data de liquidação do Fundo.

As cotas serão registradas para distribuição e negociação no MDA e no SF – Módulo de Fundos, respectivamente, ambos administrados e operacionalizados pela CETIP, observado que, nos termos da Instrução CVM n.º 476/09, as Cotas somente poderão ser negociadas entre Investidores Qualificados depois de decorridos 90 (noventa) dias da respectiva data de subscrição.

7 Distribuição de resultados

Exceto no que se refere aos dividendos declarados pelas Companhias Investidas em benefício do Fundo e distribuídos diretamente aos cotistas, a distribuição de ganhos e rendimentos do Fundo aos cotistas será feita exclusivamente mediante a amortização parcial ou total de suas cotas, observado o disposto no regulamento a cada emissão de Cotas.

8 Política de divulgação das informações

As informações obrigatórias relativas ao Fundo estão disponíveis na sede da Administradora assim como junto à Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

9 Taxa de administração e custódia

Pela administração do Fundo e gestão da Carteira, bem como pelos serviços de tesouraria, custódia qualificada e controladoria do Fundo e de escrituração das Cotas, o Administrador fará jus à Taxa de Administração e a Taxa de Custódia Qualificada e Controladoria, respectivamente, equivalentes a (i) durante todo o primeiro ano de funcionamento do Fundo, a um valor único de R\$ 180, cujo pagamento deverá ser realizado no prazo máximo de 30 dias após a Data de Registro; e (ii) após o período de 1ano contado da Data de Registro, aos percentuais ao ano especificados na tabela abaixo incidentes para cada faixa de valor do Patrimônio Líquido.

Parcela do Patrimônio Líquido	Taxa de Administração	Taxa de Custódia Qualificada e Controladoria
Até R\$400.000	0,06%	0,03%
Acima de R\$400.000	0,05%	0,03%

A Taxa de Administração e a Taxa de Custódia Qualificada e Controladoria mencionadas na tabela acima serão apuradas e provisionadas diariamente, sendo pagas mensalmente ao Administrador até o 5º (quinto) Dia Útil do mês subsequente ao dos serviços prestados.

A Taxa de Administração não poderá ser inferior ao valor mínimo mensal de R\$ 10,5, ao passo que a Taxa de Custódia Qualificada e Controladoria não poderá ser inferior ao valor mínimo mensal de R\$ 4,5, observado que os limites estabelecidos neste item serão reajustados anualmente, a partir da Data de Registro, de acordo com a variação do IGP-M/FGV no período.

Sem prejuízo do disposto acima, o Administrador cobrará remuneração fixa mensal de R\$ 2,5 em contraprestação ao serviço de custódia da conta da CETIP a ser mantida em nome de cada Companhia Investida, observado que o valor estabelecido neste item será reajustado anualmente, a partir da Data de Registro, de acordo com a variação do IGP-M/FGV no período.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

10 Custódia dos ativos integrantes da carteira

As ações de companhias fechadas se encontram registradas nos livros das respectivas companhias e as cotas de fundos de investimento estão registradas na CETIP S.A. – Balcão Organizado de Ativos e Derivativos.

11 Serviços de gestão, custódia, tesouraria e outros serviços contratados

Os serviços gestão, custódia, tesouraria, controle e processamento dos títulos e valores mobiliários e de escrituração das emissões e resgates de cotas do Fundo são prestados pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

12 Operações com empresas ligadas à Administradora/Gestora

O Fundo não possui títulos de emissão da Administradora ou Gestora em 31 de agosto de 2012. O Fundo não operou com corretora ligada à Administradora e/ou Gestora no período.

13 Evolução do valor da cota e rentabilidade

O valor do patrimônio líquido médio, o valor da cota e a rentabilidade do Fundo no período foram os seguintes:

Mês	Patrimônio Líquido médio	Valor da cota - R\$(*)	Rentabilidade % (*)	
			Variação no mês (%)	Acumulada (%)
fevereiro-12	-	463,424999	-	-
março-12	226.497	463,380832	(0,01)	(0,01)

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

abril-12	226.506	463,526889	0,03	0,02
maio-12	226.564	463,466023	(0,01)	0,01
junho-12	226.540	463,418599	(0,01)	(0,00)
julho-12	226.516	463,365970	(0,01)	(0,01)
agosto-12	226.489	463,311340	(0,01)	(0,02)

(*) Valor da cota e rentabilidade calculada com base no último dia útil do mês.

Informações referentes ao período	2012(**)
Rentabilidade do Fundo	(0,02)%
Patrimônio líquido médio	226.518

(**) Período de 1º de março a 31 de agosto de 2012.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.

14 Encargos debitados ao fundo

Os encargos debitados ao Fundo e seus percentuais em relação ao patrimônio líquido são os seguintes:

	<u>31/08/2012</u>	
	R\$	%
Auditoria e custódia	62	0,03
Remuneração da administração	38	0,02
Custódia de títulos	8	-
Taxa de fiscalização	8	-
Total	116	

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

15 Tributação

a. Imposto de renda

Na amortização ou no resgate de cotas, a base de cálculo do imposto de renda será a diferença positiva entre o valor de resgate/amortização e o valor de aquisição, sendo aplicado alíquota de 15%.

A forma de apuração e de retenção de imposto de renda na fonte descrita acima não se aplica aos cotistas que estão sujeitos a regimes de tributação diferenciados, nos casos previstos na legislação em vigor.

16 Informações adicionais

Independência do auditor

Em atendimento à Instrução CVM nº 381, da Comissão de Valores Mobiliários, não foram registrados pagamentos por serviços prestados pelo auditor externo do Fundo, além dos honorários de auditoria das demonstrações financeiras. A política adotada pela Administradora atende aos princípios que preservam a independência do auditor.

Vitor Manuel P. Fernandes
CRC nº - 1SP197041/0-4

Erick Warner de Carvalho
Diretor



Botafogo Fundo de Investimento em Participações
(CNPJ - 12.595.306/0001-17)
(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e
Valores Mobiliários S.A.)

Demonstrações financeiras em
28 de fevereiro de 2013

Conteúdo

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras	3
Demonstrativo da composição e diversificação da carteira	5
Demonstrações das evoluções do patrimônio líquido	6
Notas explicativas às demonstrações financeiras	7



KPMG Auditores Independentes
R. Dr. Renato Paes de Barros, 33
04530-904 - São Paulo, SP - Brasil
Caixa Postal 2467
01060-970 - São Paulo, SP - Brasil

Central Tel 55 (11) 2183-3000
Fax Nacional 55 (11) 2183-3001
Internacional 55 (11) 2183-3034
Internet www.kpmg.com.br

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

Aos
Cotistas e à Administradora do
Botafogo Fundo de Investimento em Participações
(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)
São Paulo - SP

Fomos contratados para examinar as demonstrações financeiras do Botafogo Fundo de Investimento em Participações (“Fundo”), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 28 de fevereiro de 2013 (data do novo exercício social do Fundo) e a respectiva demonstração das evoluções do patrimônio líquido para o exercício findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

Responsabilidade da Administração sobre as demonstrações financeiras

A administração do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis a fundos de investimento em participações 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.

Responsabilidade dos auditores independentes

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras estão livres de distorção relevante.

Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações apresentados nas demonstrações financeiras. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras do Fundo para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para fins de expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos do Fundo. Uma auditoria inclui, também, a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela administração do Fundo, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa abstenção de opinião.

Base para abstenção de opinião

Conforme descrito na Nota Explicativa nº 3b e 4, em 28 de fevereiro de 2013, o Fundo possui investimento em ações da NB 4 Participações S.A., companhia de capital fechado, no montante de R\$ 226.380 mil, avaliadas pelo custo de aquisição, conforme previsto no regulamento do Fundo. Não nos foram apresentadas informações que nos possibilitassem avaliar a necessidade de constituição de provisão para perdas/desvalorização (imparidade) do referido investimento, bem como não tivemos acesso às informações contábeis da NB4 Participações S.A., correspondentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2012.

Abstenção de opinião

Devido à relevância dos assuntos descritos no parágrafo Base para abstenção de opinião, não nos foi possível obter evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião de auditoria. Consequentemente, não expressamos uma opinião sobre as demonstrações financeiras acima referidas.

São Paulo, 24 de maio de 2013

KPMG Auditores Independentes
CRC 2SP014428/O-6



Luciana Liberal Sâmia
Contadora CRC 1SP198502/O-8

Botafogo Fundo de Investimento em Participações
CNPJ: 12.595.306/0001-17

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores
Mobiliários S.A.)
CNPJ: 33.868.597/0001-40

Demonstrativo da composição e diversificação da carteira

em 28 de fevereiro de 2013

(Em milhares de Reais)

Aplicações/especificações	Quantidade	Valor atual	% sobre o patrimônio líquido
Ações de companhias fechadas		<u>226.380</u>	<u>100,03</u>
NB 4 Participações S.A.	226.380.013	226.380	100,03
Valores a receber		<u>4</u>	<u>0,01</u>
Outros valores a receber		4	0,01
Total do ativo		<u><u>226.384</u></u>	<u><u>100,04</u></u>
Valores a pagar		<u>80</u>	<u>0,04</u>
Despesas administrativas		80	0,04
Patrimônio líquido		<u>226.304</u>	<u>100,00</u>
Total do passivo		<u><u>226.384</u></u>	<u><u>100,04</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações
 CNPJ: 12.595.306/0001-17

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)
 CNPJ: 33.868.597/0001-40

Demonstrações das evoluções do patrimônio líquido

Exercício findo em 28 de fevereiro de 2013 e períodos de 1º de janeiro a 29 de fevereiro de 2012 e de 20 de outubro de 2010 (data do início das operações) a 31 de dezembro de 2011

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

	2013	1º de janeiro a 29 de fevereiro de 2012	20 de outubro de 2010 a 31 de dezembro de 2011
Patrimônio líquido no início do exercício			
Total de 488.721 cotas a R\$ 463,424999 cada	226.486		
Total de 488.721 cotas a R\$ 463,614100 cada		226.578	
Total de 488.059 cotas a R\$ 1.000,000000 cada			488.059
Cotas emitidas			
100 cotas	100		
662 cotas			662
Amortização			(278.191)
Patrimônio líquido antes do resultado do exercício/período	<u>226.586</u>	<u>226.578</u>	<u>210.530</u>
	Resultado do exercício/período		
Ações	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>16.412</u>
Resultado das negociações	-	-	16.412
Títulos e valores mobiliários	<u>8</u>	<u>5</u>	<u>8</u>
Resultado de aplicações em cotas de fundos de investimento	8	5	8
Demais despesas	<u>(290)</u>	<u>(97)</u>	<u>(372)</u>
Despesas administrativas	(290)	(97)	(372)
Resultado do exercício/período	<u>(282)</u>	<u>(92)</u>	<u>16.048</u>
Patrimônio líquido no final do exercício/período			
Total de 488.821 cotas a R\$ 462,958003 cada	<u>226.304</u>		
Total de 488.721 cotas a R\$ 463,424999 cada		<u>226.486</u>	
Total de 488.721 cotas a R\$ 463,614100 cada			<u>226.578</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

Exercício findo em 28 de fevereiro de 2013 e períodos de 1º de janeiro a 29 de fevereiro de 2012 e de 20 de outubro de 2010 (data do início das operações) a 31 de dezembro de 2011

1 Contexto Operacional

O Botafogo Fundo de Investimento em Participações, foi constituído em 27 de setembro de 2010 e iniciou suas atividades em 20 de outubro de 2010, sob a forma de condomínio fechado, regido pelo regulamento em vigor e pelas disposições legais e regulamentares que lhe forem aplicáveis, especialmente a Instrução CVM nº 391 e suas posteriores alterações.

Os investimentos do Fundo nos Valores Mobiliários deverão sempre propiciar a participação do Fundo na administração da Companhia Investida, com efetiva influência do Fundo, de forma direta e/ou indireta, na definição de sua política estratégica e na sua gestão, inclusive, mas não se limitando, por meio da: (i) indicação pelo Fundo de membros do conselho de administração ou da diretoria da Companhia Investida, (ii) titularidade de Valores Mobiliários que integrem o bloco de controle da Companhia Investida e/ou (iii) participação em acordo(s) de acionistas da Companhia Investida ou celebração de ajuste(s) de natureza diversa ou adoção de procedimento(s) que assegure(m) ao Fundo influência na definição da política estratégica e gestão da Companhia Investida, (iv) celebração de ajuste de natureza diversa ou adoção de procedimento que assegure ao Fundo participação, ainda que por meio de direito de veto, em definições estratégicas e na gestão das Companhias Investidas, hipótese em que caberá à Assembleia Geral avaliar a adequação de tal ajuste ou procedimento quanto à sua efetiva eficácia como forma de participação do Fundo na gestão das Companhias Investidas.

O Fundo é destinado exclusivamente a Investidores Qualificados, residentes ou não no Brasil, nos termos da Instrução CVM nº 476/09. O valor mínimo de aplicação inicial no Fundo foi de R\$ 1.000.

O Fundo terá prazo de duração de trinta anos contados da data de registro, podendo ser prorrogado mediante proposta do Comitê de Investimento e aprovação pela Assembleia Geral do fundo.

As aplicações do Fundo não contam com a garantia do Administrador ou do Fundo Garantidor de Créditos (FGC), e estão sujeitas a riscos de investimento, incluindo possibilidade de perda do principal investido.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

2 **Elaboração e apresentação das demonstrações financeiras**

As demonstrações financeiras foram elaboradas e estão apresentadas de acordo com normas do Banco Central do Brasil (BACEN), consubstanciadas no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional (COSIF) e da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), aplicáveis a fundos de investimento em participações.

Na elaboração dessas demonstrações financeiras foram utilizadas premissas e estimativas de preços para a contabilização e determinação dos valores dos ativos integrantes da carteira do Fundo. Dessa forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos, os resultados auferidos poderão vir a ser diferentes dos estimados.

As demonstrações financeiras estão sendo apresentadas para o exercício findo em 28 de fevereiro de 2013 comparativas aos períodos de 1º de janeiro a 29 de fevereiro de 2012 e de 20 de outubro de 2010 (data do início das operações) a 31 de dezembro de 2011 em virtude da alteração do exercício social do Fundo.

3 **Descrição das principais práticas contábeis**

a. Apuração do resultado

As receitas e as despesas são apropriadas de acordo com o regime de competência.

b. Ações de companhias fechadas

As ações sem cotação em bolsa de valores ou em mercado de balcão organizado são avaliadas pelo custo de aquisição.

Em 28 de fevereiro de 2013 as ações da NB4 Participações S.A. estão contabilizadas pelo custo unitário de cada aquisição.

Sempre que houver evidência de redução do valor recuperável dos ativos do Fundo, avaliados pelo custo de aquisição, uma provisão para perdas deverá ser registrada.

A administração considera como indicio de imparidade, para efeito de provisão para perdas/desvalorização, situações em que o patrimônio líquido contábil apurado pelas práticas contábeis adotadas no Brasil da companhia investida venha se tornar inferior ao investimento realizado.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

c. Cotas de fundos de investimento

Os investimentos em cotas de fundos de investimento são registrados pelo valor da aquisição e atualizados, diariamente, pelos respectivos valores das cotas, divulgados pelos respectivos administradores.

As valorizações e as desvalorizações dos investimentos em cotas de fundos de investimento estão apresentadas na demonstração da evolução do patrimônio líquido em “Resultado de aplicações em cotas de fundos de investimento”.

Os títulos e valores mobiliários das carteiras de aplicações dos fundos de investimento, nos quais o Botafogo Fundo de Investimento em Participações efetua aplicações, são classificados de acordo com a intenção de negociação do Administrador nas categorias de “Títulos para negociação” ou “Títulos mantidos até o vencimento”, sendo observadas as condições estabelecidas na legislação vigente.

4 Ações de companhias fechadas

Em 28 de fevereiro de 2013, o Fundo possui as seguintes ações de companhias fechadas:

	% de Participação	Método de avaliação	Custo de aquisição	Valor contábil
NB4 Participações S.A.	<u>99,99%</u>	Custo de aquisição	<u>226.380</u>	<u>226.380</u>
Total			<u>226.380</u>	<u>226.380</u>

NB4 Participações S.A.

NB4 Participações S.A. foi constituída em 1º de setembro de 2010 e tem como objetivo social a participação em outras sociedades como sócia, cotista ou acionista e aplicar em ativos financeiros, dentre eles, títulos e valores mobiliários.

Em 8 de março de 2012, o Fundo realizou aumento de capital na Companhia no valor de R\$ 100, convertidas em 99.999 ações da NB4.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

Em 28 de fevereiro de 2013, o Fundo possuía 226.380.013 ações da NB4, que representam 99,99% do capital da Companhia.

5 Riscos

Os investimentos no Fundo estão, por sua natureza, sujeitos a flutuações típicas do mercado, risco de crédito, risco sistêmico, condições adversas de liquidez e negociação atípica nos mercados de atuação da Companhia Alvo, riscos inerentes ao setor imobiliário e de construção civil, sendo que não há garantia de eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para os Cotistas em razão da observância pelo Administrador e pela Consultora Imobiliária de quaisquer rotinas e/ou procedimentos de gerenciamento de risco.

Os ativos integrantes da Carteira e os Cotistas estão sujeitos aos seguintes fatores de risco, de forma não exaustiva:

(i) Risco de crédito: Consiste no risco de inadimplemento ou atraso no pagamento de juros e/ou principal pelos emissores dos ativos ou pelas contrapartes das operações do Fundo, podendo ocasionar, conforme o caso, a redução de ganhos ou mesmo perdas financeiras até o valor das operações contratadas e não liquidadas. Alterações e equívocos na avaliação do risco de crédito do emissor podem acarretar em oscilações no preço de negociação dos ativos que compõem a Carteira.

(ii) Risco de liquidez: Consiste no risco de redução ou inexistência de demanda pelos ativos integrantes da Carteira nos respectivos mercados em que são negociados, devido a condições específicas atribuídas a esses ativos ou aos próprios mercados em que são negociados. Em virtude de tais riscos, o Fundo poderá encontrar dificuldades para liquidar posições ou negociar os referidos ativos pelo preço e no tempo desejados, de acordo com a estratégia de gestão adotada para o Fundo, o qual permanecerá exposto durante o respectivo período de falta de liquidez e aos riscos associados aos referidos ativos, que podem, inclusive, obrigar o Fundo a aceitar descontos nos seus respectivos preços, de forma a realizar sua negociação em mercado. Estes fatores podem prejudicar o pagamento de amortizações e resgates aos Cotistas;

(iii) Risco de Derivativos: consiste no risco de distorção de preço entre o derivativo e seu ativo objeto, o que pode ocasionar aumento da volatilidade do Fundo, limitar as possibilidades de retornos adicionais nas operações, não produzir os efeitos pretendidos, bem como provocar perdas aos Cotistas. Mesmo para o Fundo, que utiliza derivativos exclusivamente para proteção das posições detidas à vista, existe o risco da posição não representar um “hedge” perfeito ou suficiente para evitar perdas ao Fundo;

(iv) Risco de mercado: Consiste no risco de flutuações nos preços e na rentabilidade dos ativos integrantes da Carteira, os quais são afetados por diversos fatores de mercado, como liquidez, crédito, alterações políticas, econômicas e fiscais. Essas oscilações de preço podem fazer com que determinados ativos sejam avaliados por valores diferentes ao de emissão e/ou contabilização, podendo acarretar volatilidade das Cotas e perdas aos Cotistas.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

(v) Restrições à Negociação: as Cotas foram distribuídas mediante esforços restritos, nos termos da Instrução CVM n.º 476/09, e somente poderão ser negociadas entre Investidores Qualificados e depois de decorridos 90 (noventa) dias da respectiva data de subscrição. Desta forma, os Cotistas não poderão negociar suas Cotas antes do término do referido prazo;

(vi) Risco de Concentração: quanto maior a concentração das aplicações do Fundo em uma única Companhia Investida, maior será a vulnerabilidade do Fundo em relação ao risco de tal Companhia Investida. O Fundo pode aplicar todo o seu patrimônio em ativos emitidos por uma única Companhia Investida;

(vii) Risco Relacionado a Fatores Macroeconômicos e à Política Governamental: O Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle do Administrador tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários ou situações especiais de mercado ou, ainda, de eventos de natureza política, econômica ou financeira que modifiquem a ordem atual e influenciem de forma relevante o mercado financeiro e/ou de capitais brasileiro, incluindo variações nas taxas de juros, eventos de desvalorização da

moeda e de mudanças legislativas. Tais eventos podem resultar em (a) perda de liquidez dos ativos que compõem a Carteira e (b) inadimplência dos emissores dos ativos. O Fundo desenvolverá suas atividades no mercado brasileiro, estando sujeito, portanto, aos efeitos da política econômica praticada pelo Governo Federal. Ocasionalmente, o governo brasileiro intervém na economia realizando relevantes mudanças em suas políticas. As medidas do Governo Brasileiro para controlar a inflação e implementar as políticas econômica e monetária têm envolvido, no passado recente, alterações nas taxas de juros, desvalorização da moeda, controle

de câmbio, aumento das tarifas públicas, entre outras medidas. Essas políticas, bem como outras condições macroeconômicas, têm impactado significativamente a economia e o mercado de capitais nacional. A adoção de medidas que possam resultar na flutuação da moeda, indexação da economia, instabilidade de preços, elevação de taxas de juros ou influenciar a política fiscal vigente poderão impactar o Fundo e os Cotistas de forma negativa;

(viii) Amortização e/ou Resgate de Cotas em Valores Mobiliários ou Outros Ativos das Companhias Investidas: As Cotas poderão ser amortizadas ou resgatadas mediante a entrega, em pagamento, de Valores Mobiliários ou Outros Ativos integrantes da Carteira. Nessas hipóteses, os Cotistas poderão encontrar dificuldades para negociar os Valores Mobiliários e/ou Outros Ativos eventualmente recebidos do Fundo;

(ix) Risco Relacionado ao Resgate e à Liquidez das Cotas: O Fundo, constituído sob forma de condomínio fechado, não admite o resgate de suas Cotas a qualquer momento. A amortização das Cotas será realizada na medida em que o Fundo tenha disponibilidade para tanto, ou na data de liquidação do Fundo. Além disso, o mercado secundário de cotas de fundos de investimento é muito pouco desenvolvido no Brasil, havendo o risco para os Cotistas que queiram se desfazer

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

dos seus investimentos no Fundo, de não conseguir negociar suas Cotas em mercado secundário em função da potencial ausência de compradores interessados. Assim, em razão da baixa liquidez das Cotas, os Cotistas poderão ter dificuldade em realizar a venda das suas Cotas e/ou poderão obter preços reduzidos na venda de suas Cotas;

(x) Riscos relacionados às Companhias Investidas: os investimentos do Fundo são considerados de longo prazo e o retorno do investimento pode não ser condizente com o esperado pelos Cotistas. A Carteira estará concentrada em Valores Mobiliários de emissão das Companhias Investidas. Embora o Fundo tenha sempre participação no processo decisório das respectivas Companhias Investidas, não há garantias de (a) bom desempenho de qualquer das Companhias Investidas, (b) solvência das Companhias Investidas ou (c) continuidade das atividades das Companhias Investidas. Tais riscos, se materializados, podem impactar negativa e significativamente o Fundo e, portanto, os Cotistas. Os pagamentos relativos aos Valores Mobiliários de emissão das Companhias Investidas, como dividendos, juros e outras formas de remuneração/bonificação podem vir a se frustrar em razão da insolvência, falência, mau desempenho operacional da respectiva Companhia Investida, ou, ainda, outros fatores. Em tais ocorrências, o Fundo e os Cotistas poderão experimentar perdas;

(xi) Riscos Relacionados à Amortização: os recursos gerados pelo Fundo serão provenientes dos rendimentos, dividendos e outras bonificações que sejam atribuídas aos Valores Mobiliários e ao retorno do investimento nas Companhias Investidas. A capacidade do Fundo de amortizar as Cotas está condicionada ao recebimento, pelo Fundo, dos recursos acima citados;

(xii) Risco de Patrimônio Negativo: as eventuais perdas patrimoniais do Fundo não estão limitadas ao valor do capital subscritos, pelos Cotistas, de forma que os cotistas podem ser chamados a aportar recursos adicionais no Fundo;

(xiii) Outros Riscos: o Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle do Administrador, tais como moratória, inadimplemento de pagamentos mudança nas regras aplicáveis aos ativos financeiros, mudanças impostas aos ativos integrantes da Carteira, alteração na política monetária, aplicações ou resgates significativos.

A rentabilidade obtida no passado não é garantia de rentabilidade do futuro. O investimento no Fundo pode ser considerado especulativo e não visa ser um programa de investimento completo, sendo dirigido apenas a investidores experientes que sejam aptos a suportar o risco de perda substancial ou total dos valores investidos no Fundo.

O Administrador e o Gestor utilizam, no gerenciamento de riscos, análises que levam em consideração os fundamentos econômicos e de mercado com influência no desempenho dos ativos que compõem a Carteira e modelos de gestão de ativos que se traduzem em cuidadosos processos de investimento e de avaliação dos riscos financeiros, apoiados por sistemas informatizados e procedimentos formais de decisão.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

Não obstante a diligência do Administrador e do Gestor em colocar em prática a política de investimento delineada, os investimentos do Fundo estão, por sua natureza, sujeitos a flutuações típicas do mercado, risco de crédito, risco sistêmico, condições adversas de liquidez e negociação atípica nos mercados de atuação e, apesar de o Administrador e o Gestor manterem sistema de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para os Cotistas.

6 Emissões, amortizações e resgates de cotas

As cotas terão seu valor calculado mensalmente e tal valor será o correspondente à divisão do Patrimônio Líquido pelo número de Cotas emitidas e em circulação, ambos na data de apuração do valor das Cotas.

As Cotas deverão ser subscritas pelos Cotistas até a data de encerramento da respectiva Oferta Restrita e serão integralizadas em moeda corrente nacional e/ou mediante a entrega de ativos, em atendimento às Chamadas de Capital que venham a ser realizadas pela Administradora.

As Cotas serão objeto de Ofertas Restritas destinadas exclusivamente a Investidores Qualificados residentes ou não no Brasil, nos termos da Instrução CVM n.º 476/09.

No âmbito de toda e qualquer Oferta Restrita, as Cotas somente poderão ser subscritas por, no máximo, 20 (vinte) Investidores Qualificados, nos termos da Instrução CVM n.º 476/09.

A integralização de Cotas mediante a entrega de ativos deverá ser realizada fora do âmbito da CETIP.

Na medida em que sejam identificadas oportunidades de investimento em Valores Mobiliários ou necessidades de recursos para pagamento de despesas e encargos do Fundo, o Administrador, conforme orientação expressa da Assembléia Geral, realizará Chamadas de Capital, ou seja, comunicará os Cotistas sobre tal oportunidade e/ou necessidade, solicitando o aporte de recursos no Fundo mediante a integralização parcial ou total das Cotas subscritas por cada um dos Cotistas nos termos dos respectivos Compromissos de Investimento.

Ao receberem a Chamada de Capital, os Cotistas serão obrigados a integralizar parte ou a totalidade de suas Cotas, no prazo máximo de 15 (quinze) Dias úteis contados do recebimento da Chamada de Capital, conforme solicitado pelo Administrador, em observância às determinações da Assembléia Geral, e de acordo com o disposto nos respectivos Compromissos de Investimento.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

Para fins de amortização de cotas, será considerado o valor da cota do dia útil imediatamente anterior à data do pagamento da respectiva parcela de amortização, correspondente à divisão do patrimônio líquido pelo número de cotas emitidas e em circulação, ambos apurados no dia útil imediatamente anterior à referida data do pagamento da respectiva parcela de amortização.

Quando a data estipulada para qualquer pagamento de amortização de cotas aos cotistas cair em dia que não seja dia útil, tal pagamento será efetuado no primeiro dia útil seguinte, pelo valor da cota em vigor no dia útil anterior ao do pagamento.

Os pagamentos de amortização das cotas serão realizados em moeda corrente nacional, (i) por meio da CETIP, conforme as cotas estejam custodiadas na CETIP; ou (ii) por meio de crédito dos respectivos valores em recursos disponíveis diretamente na conta de titularidade de cada cotista, mediante ordem de pagamento, crédito em conta corrente, documento de ordem de crédito, ou outro mecanismo de transferência de recursos autorizado pelo Banco Central do Brasil.

As cotas somente serão resgatadas na data de liquidação do Fundo.

As cotas serão registradas para distribuição e negociação no MDA e no SF – Módulo de Fundos, respectivamente, ambos administrados e operacionalizados pela CETIP, observado que, nos termos da Instrução CVM n.º 476/09, as Cotas somente poderão ser negociadas entre Investidores Qualificados depois de decorridos 90 (noventa) dias da respectiva data de subscrição.

7 Distribuição de resultados

Exceto no que se refere aos dividendos declarados pelas companhias investidas em benefício do Fundo e distribuídos diretamente aos cotistas, a distribuição de ganhos e rendimentos do Fundo aos cotistas será feita exclusivamente mediante a amortização parcial ou total de suas cotas, observado o disposto no regulamento a cada emissão de cotas.

8 Política de divulgação das informações

O administrador deverá divulgar a todos os cotistas e à CVM, qualquer ato ou fato relevante atinente ao Fundo, desde que não sejam informações sigilosas referentes às companhias alvo e às companhias investidas que tenham sido obtidas pelo Administrador sob compromisso de confidencialidade e/ou em razão de suas funções regulares enquanto membro ou participante dos órgãos de administração ou consultivos de qualquer companhia investida.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

9 Taxa de administração e custódia

Pela administração do Fundo e gestão da Carteira, bem como pelos serviços de tesouraria, custódia qualificada e controladoria do Fundo e de escrituração das Cotas, o Administrador fará jus à Taxa de Administração e a Taxa de Custódia Qualificada e Controladoria, respectivamente, equivalentes a (i) durante todo o primeiro ano de funcionamento do Fundo, a um valor único de R\$ 180, cujo pagamento deverá ser realizado no prazo máximo de 30 dias após a Data de Registro; e (ii) após o período de 1 ano contado da Data de Registro, aos percentuais ao ano especificados na tabela abaixo incidentes para cada faixa de valor do Patrimônio Líquido.

Parcela do Patrimônio Líquido	Taxa de Administração	Taxa de Custódia Qualificada e Controladoria
Até R\$400.000	0,06%	0,03%
Acima de R\$400.000	0,05%	0,03%

A Taxa de Administração e a Taxa de Custódia Qualificada e Controladoria mencionadas na tabela acima serão apuradas e provisionadas diariamente, sendo pagas mensalmente ao Administrador até o 5º (quinto) Dia Útil do mês subsequente aos dos serviços prestados.

A Taxa de Administração não poderá ser inferior ao valor mínimo mensal de R\$ 10,5, ao passo que a Taxa de Custódia Qualificada e Controladoria não poderá ser inferior ao valor mínimo mensal de R\$ 4,5, observado que os limites estabelecidos neste item serão reajustados anualmente, a partir da Data de Registro, de acordo com a variação do IGP-M/FGV no período.

Sem prejuízo do disposto acima, o Administrador cobrará remuneração fixa mensal de R\$ 2,5 em contraprestação ao serviço de custódia da conta da CETIP a ser mantida em nome de cada Companhia Investida, observado que o valor estabelecido neste item será reajustado anualmente, a partir da Data de Registro, de acordo com a variação do IGP-M/FGV no período.

A despesa correspondente à taxa de administração e custódia está apresentada na Demonstração das evoluções do patrimônio líquido em “Demais despesas – Despesas administrativas”.

10 Custódia dos ativos integrantes da carteira

As ações de companhias fechadas se encontram registradas nos livros das respectivas companhias.

As cotas de fundos de investimento estão registradas na CETIP S.A. - Balcão Organizado de Ativos e Derivativos ou na Câmara de Liquidação e Custódia da BM&FBovespa S.A.- Bolsa de Valores, Mercadoria e Futuros ou com os administradores.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

11 Serviços contratados

Os serviços gestão, custódia, tesouraria, controle e processamento dos títulos e valores mobiliários e de escrituração das emissões e resgates de cotas do Fundo são prestados pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

12 Operações com empresas ligadas à Administradora/Gestora

O Fundo não possui títulos de emissão da Administradora ou Gestora em 28 de fevereiro de 2013.

O Fundo não operou com corretora ligada à Administradora e/ou Gestora no exercício.

13 Evolução do valor da cota e rentabilidade

O valor do patrimônio líquido médio, o valor da cota sem amortização e a rentabilidade do Fundo no exercício foram os seguintes:

Mês	Patrimônio líquido médio - R\$	Valor da cota antes das amortizações - R\$ (*)	Rentabilidade (%)	
			No mês (*)	Acumulada (*)
Fevereiro de 2012		1.032,053835		
Março de 2012	226.497	1.031,711046	(0,03)	(0,03)
Abril de 2012	226.506	1.032,036234	0,03	0,00
Mai de 2012	226.564	1.031,900705	(0,01)	(0,01)
Junho de 2012	226.540	1.031,795107	(0,01)	(0,03)
Julho de 2012	226.516	1.031,677918	(0,01)	(0,04)
Agosto de 2012	226.489	1.031,556274	(0,01)	(0,05)
Setembro de 2012	226.462	1.031,424838	(0,01)	(0,06)
Outubro de 2012	226.430	1.031,270700	(0,01)	(0,08)
Novembro de 2012	226.397	1.031,122749	(0,01)	(0,09)
Dezembro de 2012	226.364	1.030,973428	(0,01)	(0,10)
Janeiro de 2013	226.336	1.030,859767	(0,01)	(0,12)
Fevereiro de 2013	226.313	1.030,769514	(0,01)	(0,12)

(*) Valor da cota e rentabilidade calculada com base no último dia útil do mês, antes das amortizações.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

Informações referentes ao exercício/período	2013	2012 (**)	2011 (***)
Rentabilidade do Fundo	(0,12)%	(0,04)%	3,26%
Patrimônio líquido médio	226.453	226.548	326.165

(**) Período de 1º de janeiro a 29 de fevereiro de 2012.

(***) Período de 20 de outubro de 2010 (data do início das operações) a 31 de dezembro de 2011.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.

14 Encargos debitados ao fundo

Os encargos debitados ao Fundo e seus percentuais em relação ao patrimônio líquido médio são os seguintes:

	2013		2012		2011	
	R\$	%	R\$	%	R\$	%
Remuneração da administração	103	0,05	56	0,02	243	0,11
Custódia qualificada	81	0,04	32	0,01	69	0,03
Taxa de fiscalização – CVM	23	0,01	5	0,00	33	0,01
Publicações e correspondências	4	0,00	-	-	11	0,00
Auditoria e custódia	79	0,03	-	-	-	-
Despesas de serviços do sistema financeiro	-	-	2	0,00	16	0,01
Outras despesas	-	-	2	0,00	-	-
Total	290	0,13	97	0,03	372	0,03

15 Tributação

Imposto de renda

Nas amortizações e/ou alienação de cotas, como também no resgate de cotas pelo término de prazo ou liquidação do Fundo, a base de cálculo do imposto de renda será a diferença positiva entre o valor da amortização ou resgate e o valor de aquisição, sendo aplicada alíquota de 15% (quinze por cento).

A forma de apuração e de retenção de imposto de renda na fonte descrita acima não se aplica aos cotistas que estão sujeitos a regimes de tributação diferenciados, nos casos previstos na legislação em vigor.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

16 Demandas judiciais

A Administradora possui ação judicial que visa o reconhecimento da inexigibilidade da cobrança da Taxa de Fiscalização de Estabelecimento (TFE), criada pelo Município de São Paulo por meio da Lei Municipal nº 13.477/02, sobre fundos de investimento administrados pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. cuja avaliação da probabilidade de perda por parte dos assessores jurídicos é possível. Esta demanda é considerada uma contingência para fins contábeis e, em virtude do seu grau de risco atual de perda, não há necessidade da constituição de provisão no Fundo.

Não há registro de outras demandas judiciais envolvendo o Fundo.

17 Informação adicional

Independência do auditor

Em atendimento à Instrução CVM nº 381, da Comissão de Valores Mobiliários, não foram registrados pagamentos por serviços prestados pelo auditor externo do Fundo, além dos honorários de auditoria das demonstrações financeiras. A política adotada pela Administradora atende aos princípios que preservam a independência do auditor.

* * *

Erick Warner de Carvalho
Diretor

Vitor Manuel P. Fernandes
Contador CRC 1SP197041/O-4

**Botafogo Fundo de Investimento em
Participações**
(CNPJ - 12.595.306/0001-17)
(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores
Mobiliários S.A.)

Demonstrações financeiras
em 31 de agosto de 2013

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Demonstrações financeiras

em 31 de agosto de 2013

Conteúdo

Demonstrativo da composição e diversificação das aplicações

Demonstrações das evoluções do patrimônio líquido

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

CNPJ: 12.595.306/0001-17

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores
Mobiliários S.A.)

CNPJ: 33.868.597/0001-40

Demonstrativo da composição e diversificação da carteira

em 31 de agosto de 2013

(Em milhares de Reais)

Aplicações/especificações	Quantidade	Valor atual	% sobre o patrimônio líquido
Cotas de Fundos de Investimento		<u>311</u>	<u>0,14</u>
Citi Cash Blue Fundo de Investimento Referenciado DI	219.468	311	0,14
Ações de companhias fechadas		<u>226.380</u>	<u>99,88</u>
NB 4 Participações S.A.	226.380.113	226.380	99,88
Valores a receber		<u>3</u>	<u>0,00</u>
Outros valores a receber		3	0,00
Total do ativo		<u>226.694</u>	<u>100,02</u>
Valores a pagar		<u>49</u>	<u>0,02</u>
Despesas administrativas		49	0,02
Patrimônio líquido		<u>226.645</u>	<u>100,00</u>
Total do passivo		<u>226.694</u>	<u>100,02</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações
CNPJ: 12.595.306/0001-17

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)
CNPJ: 33.868.597/0001-40

Demonstrações das evoluções do patrimônio líquido

Período de 1º de março a 31 de agosto de 2013

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

	31.08.2013
Patrimônio líquido no início do período	
Total de 488.821 cotas a R\$ 462,958003 cada	226.304
Cotas emitidas	
495 cotas	495
Patrimônio líquido antes do resultado do período	<u>226.799</u>
Resultado do período	
Titulos e valores mobiliários	<u>11</u>
Rendas com aplicações em cotas de fundos de investimento	11
Demais despesas	<u>(165)</u>
Despesas administrativas	(165)
Resultado do período	<u>(154)</u>
Patrimônio líquido no final do período	
Total de 489.316 cotas a R\$ 463,187199 cada	<u><u>226.645</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

1 Contexto Operacional

O Botafogo Fundo de Investimento em Participações, foi constituído em 27 de setembro de 2010 e iniciou suas atividades em 20 de outubro de 2010, sob a forma de condomínio fechado, regido pelo regulamento em vigor e pelas disposições legais e regulamentares que lhe forem aplicáveis, especialmente a Instrução CVM nº 391 e suas posteriores alterações.

Os investimentos do Fundo nos Valores Mobiliários deverão sempre propiciar a participação do Fundo na administração da Companhia Investida, com efetiva influência do Fundo, de forma direta e/ou indireta, na definição de sua política estratégica e na sua gestão, inclusive, mas não se limitando, por meio da: (i) indicação pelo Fundo de membros do conselho de administração ou da diretoria da Companhia Investida, (ii) titularidade de Valores Mobiliários que integrem o bloco de controle da Companhia Investida e/ou (iii) participação em acordo(s) de acionistas da Companhia Investida ou celebração de ajuste(s) de natureza diversa ou adoção de procedimento(s) que assegure(m) ao Fundo influência na definição da política estratégica e gestão da Companhia Investida.

O Fundo é destinado exclusivamente a Investidores Qualificados, residentes ou não no Brasil, nos termos da Instrução CVM nº 476/09. O valor mínimo de aplicação inicial no Fundo foi de R\$ 1.000.

O Fundo terá prazo de duração de trinta anos contados da data de registro, podendo ser prorrogado mediante proposta do Comitê de Investimento e aprovação pela Assembléia Geral do fundo.

As aplicações do Fundo não contam com a garantia do Administrador ou do Fundo Garantidor de Créditos (FGC), e estão sujeitas a riscos de investimento, incluindo possibilidade de perda do principal investido.

2 Elaboração das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com normas do Banco Central do Brasil (BACEN), consubstanciadas no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional (COSIF) e da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), aplicáveis a fundos de investimento em participações.

Na elaboração dessas demonstrações financeiras foram utilizadas premissas e estimativas de preços para a contabilização e determinação dos valores dos ativos integrantes da carteira do Fundo. Dessa forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos, os resultados auferidos poderão vir a ser diferentes dos estimados.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

3 Descrição das principais práticas contábeis

a. Apuração do resultado

As receitas e as despesas são apropriadas de acordo com o regime de competência.

b. Ações de companhias fechadas

As ações sem cotação em bolsa de valores ou em mercado de balcão organizado são avaliadas pelo custo de aquisição.

Em 31 de agosto de 2013 estas ações de Companhias Fechadas estão contabilizadas pelo custo unitário referente à primeira aquisição.

Sempre que houver evidência de redução do valor recuperável dos ativos do Fundo, avaliados pelo custo de aquisição, uma provisão para perdas deverá ser registrada.

A administração considera como indício de imparidade, para efeito de provisão para perdas/desvalorização, situações em que o patrimônio líquido contábil apurado pelas práticas contábeis adotadas no Brasil da companhia investida venha se tornar inferior ao investimento realizado.

c. Cotas de fundos de investimento

Os investimentos em cotas de fundos de investimento são registrados pelo valor da aquisição e atualizados, diariamente, pelos respectivos valores das cotas, divulgados pelos respectivos administradores.

As valorizações e as desvalorizações dos investimentos em cotas de fundos de investimento estão apresentadas na demonstração da evolução do patrimônio líquido em “Rendas com aplicações em cotas de fundos de investimento”.

Os títulos e valores mobiliários das carteiras de aplicações dos fundos de investimento, nos quais o Botafogo Fundo de Investimento em Participações efetua aplicações, são classificados de acordo com a intenção de negociação do Administrador nas categorias de “Títulos para negociação” ou “Títulos mantidos até o vencimento”, sendo observadas as condições estabelecidas na legislação vigente.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

4 Ações de companhias fechadas

Em 31 de agosto de 2013, as ações da carteira do Fundo, são as seguintes:

	Método de avaliação	Custo de aquisição	Valor contábil
NB 4 Participações S.A.	Custo de aquisição	<u>226.380</u>	<u>226.380</u>
Total		<u>226.380</u>	<u>226.380</u>

5 Riscos

Os investimentos do Fundo estão, por sua natureza, sujeitos a flutuações típicas do mercado, risco de crédito, risco sistêmico, condições adversas de liquidez e negociação atípica nos mercados de atuação das Companhias Investidas, não há garantia de eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para os cotistas em razão da observância pelo Administrador de quaisquer rotinas e/ou procedimentos de gerenciamento de risco.

Os recursos que constam da carteira e os cotistas estão sujeitos aos seguintes fatores de riscos, de forma não exaustiva:

Risco de Crédito: consiste no risco de inadimplemento ou atraso no pagamento de juros e/ou principal pelos emissores dos ativos ou pelas contrapartes das operações do Fundo, podendo ocasionar, conforme o caso, a redução de ganhos ou mesmo perdas financeiras até o valor das operações contratadas e não liquidadas. Alterações e equívocos na avaliação do risco de crédito do emissor podem acarretar em oscilações no preço de negociação dos ativos que compõem a Carteira;

Risco de Liquidez: consiste no risco de redução ou inexistência de demanda pelos ativos integrantes da carteira nos respectivos mercados em que são negociados, devido a condições específicas atribuídas a esses ativos ou aos próprios mercados em que são negociados. Em virtude de tais riscos, o Administrador poderá encontrar dificuldades para liquidar posições ou negociar os referidos ativos pelo preço e no tempo desejados, de acordo com a estratégia de gestão adotada para o Fundo, o qual permanecerá exposto, durante o respectivo período de falta de liquidez, aos riscos associados aos referidos ativos e às posições assumidas em mercados de

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

derivativos, se for o caso, que podem, inclusive, obrigar o Administrador a aceitar descontos nos seus respectivos preços, de forma a realizar sua negociação em mercado. Estes fatores podem prejudicar o pagamento de amortizações e resgates aos cotistas, nos termos do regulamento;

Risco de Derivativos: consiste no risco de distorção de preço entre o derivativo e seu ativo objeto, o que pode ocasionar aumento da volatilidade do Fundo, limitar as possibilidades de retornos adicionais nas operações, não produzir os efeitos pretendidos, bem como provocar perdas aos cotistas. Mesmo para o Fundo, que utiliza derivativos exclusivamente para proteção das posições detidas à vista, existe o risco da posição não representar um “hedge” perfeito ou suficiente para evitar perdas ao Fundo;

Risco de Mercado: consiste no risco de flutuações nos preços e na rentabilidade dos ativos integrantes da carteira, os quais são afetados por diversos fatores de mercado, como liquidez, crédito, alterações políticas, econômicas e fiscais. Essas oscilações de preço podem fazer com que determinados ativos sejam avaliados por valores diferentes ao de emissão e/ou contabilização, podendo acarretar volatilidade das cotas e perdas aos cotistas;

Restrições à Negociação: as cotas foram distribuídas mediante esforços restritos, nos termos da Instrução CVM n.º 476/09, e somente poderão ser negociadas entre Investidores Qualificados e depois de decorridos 90 (noventa) dias da respectiva data de subscrição. Desta forma, os cotistas não poderão negociar suas cotas antes do término do referido prazo;

Risco de Concentração: quanto maior a concentração das aplicações do Fundo em uma única companhia investida, maior será a vulnerabilidade do Fundo em relação ao risco de tal companhia investida. O Fundo pode aplicar todo o seu patrimônio em ativos emitidos por uma única companhia investida;

Risco Relacionado a Fatores Macroeconômicos e à Política Governamental: O Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle do Administrador tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários ou situações especiais de mercado ou, ainda, de eventos de natureza política, econômica ou financeira que modifiquem a ordem atual e influenciem de forma relevante o mercado financeiro e/ou de capitais brasileiro, incluindo variações nas taxas de juros, eventos de desvalorização da moeda e de mudanças legislativas. Tais eventos podem resultar em (a) perda de liquidez dos ativos que compõem a carteira e (b) inadimplência dos emissores dos ativos. O Fundo desenvolverá suas atividades no mercado brasileiro, estando sujeito, portanto, aos efeitos da política econômica praticada pelo Governo Federal. Ocasionalmente, o governo brasileiro intervém na economia realizando relevantes mudanças em suas políticas. As medidas do Governo Brasileiro para controlar a inflação e implementar as políticas econômica e

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

monetária têm envolvido, no passado recente, alterações nas taxas de juros, desvalorização da moeda, controle de câmbio, aumento das tarifas públicas, entre outras medidas. Essas políticas, bem como outras condições macroeconômicas, têm impactado significativamente a economia e o mercado de capitais nacional. A adoção de medidas que possam resultar na flutuação da moeda, indexação da economia, instabilidade de preços, elevação de taxas de juros ou influenciar a política fiscal vigente poderão impactar o Fundo e os cotistas de forma negativa;

Amortização e/ou Resgate de Cotas em Valores Mobiliários ou Outros Ativos das Companhias Investidas: O regulamento estabelece situações em que as cotas poderão ser amortizadas ou resgatadas mediante a entrega, em pagamento, de valores mobiliários ou Outros Ativos integrantes da Carteira. Nessas hipóteses, os Cotistas poderão encontrar dificuldades para negociar os valores mobiliários e/ou outros ativos eventualmente recebidos do Fundo;

Risco Relacionado ao Resgate e à Liquidez das Cotas: O Fundo, constituído sob forma de condomínio fechado, não admite o resgate de suas cotas a qualquer momento. A amortização das cotas será realizada na medida em que o Fundo tenha disponibilidade para tanto, ou na data de liquidação do Fundo. Além disso, o mercado secundário de cotas de fundos de investimento é muito pouco desenvolvido no Brasil, havendo o risco para os cotistas que queiram se desfazer dos seus investimentos no Fundo, de não conseguir negociar suas cotas em mercado secundário em função da potencial ausência de compradores interessados. Assim, em razão da baixa liquidez das cotas, os cotistas poderão ter dificuldade em realizar a venda das suas cotas e/ou poderão obter preços reduzidos na venda de suas cotas;

Riscos relacionados às Companhias Investidas: os investimentos do Fundo são considerados de longo prazo e o retorno do investimento pode não ser condizente com o esperado pelos cotistas. A carteira estará concentrada em valores mobiliários de emissão das Companhias Investidas. Embora o Fundo tenha sempre participação no processo decisório das respectivas Companhias Investidas, não há garantias de (a) bom desempenho de qualquer das Companhias Investidas, (b) solvência das Companhias Investidas ou (c) continuidade das atividades das Companhias Investidas. Tais riscos, se materializados, podem impactar negativa e significativamente o Fundo e, portanto, os cotistas. Os pagamentos relativos aos Valores Mobiliários de emissão das Companhias Investidas, como dividendos, juros e outras formas de remuneração/bonificação podem vir a se frustrar em razão da insolvência, falência, mau desempenho operacional da respectiva Companhia Investida, ou, ainda, outros fatores. Em tais ocorrências, o Fundo e os cotistas poderão experimentar perdas;

Riscos Relacionados à Amortização: os recursos gerados pelo Fundo serão provenientes dos rendimentos, dividendos e outras bonificações que sejam atribuídas aos Valores Mobiliários e ao retorno do investimento nas Companhias Investidas. A capacidade do Fundo de amortizar as cotas está condicionada ao recebimento, pelo Fundo, dos recursos acima citados;

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

Risco de Patrimônio Negativo: as eventuais perdas patrimoniais do Fundo não estão limitadas ao valor do capital subscritos, pelos cotistas, de forma que os cotistas podem ser chamados a aportar recursos adicionais no Fundo;

Outros Riscos: o Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle do Administrador, tais como moratória, inadimplemento de pagamentos mudança nas regras aplicáveis aos ativos financeiros, mudanças impostas aos ativos integrantes da carteira, alteração na política monetária, aplicações ou resgates significativos.

O Administrador e o Gestor utilizam, no gerenciamento de riscos, análises que levam em consideração os fundamentos econômicos e de mercado com influência no desempenho dos ativos que compõem a Carteira e modelos de gestão de ativos que se traduzem em cuidadosos processos de investimento e de avaliação dos riscos financeiros, apoiados sistemas informatizados e procedimentos formais de decisão.

Não obstante a diligência do Administrador e do Gestor em colocar em prática a política de investimento delineada, os investimentos do Fundo estão, por sua natureza, sujeitos a flutuações típicas do mercado, risco de crédito, risco sistêmico, condições adversas de liquidez e negociação atípica nos mercados de atuação e, apesar de o Administrador e o Gestor manterem sistema de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para os Cotistas.

6 Emissões, amortizações e resgates de cotas

As cotas terão seu valor calculado mensalmente e tal valor será o correspondente à divisão do Patrimônio Líquido pelo número de cotas emitidas e em circulação, ambos na data de apuração do valor das cotas.

As cotas deverão ser subscritas pelos cotistas até a data de encerramento da respectiva oferta restrita e serão integralizadas em moeda corrente nacional e/ou mediante a entrega de ativos, em atendimento às chamadas de capital que venham a ser realizadas pela administradora.

As cotas serão objeto de ofertas restritas destinadas exclusivamente a investidores qualificados residentes ou não no Brasil, nos termos da Instrução CVM n.º 476/09.

No âmbito de toda e qualquer oferta restrita, as cotas somente poderão ser subscritas por, no máximo, 20 (vinte) investidores qualificados, nos termos da instrução CVM n.º 476/09.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

A integralização de cotas mediante a entrega de ativos deverá ser realizada fora do âmbito da CETIP.

Na medida em que sejam identificadas oportunidades de investimento em Valores Mobiliários ou necessidades de recursos para pagamento de despesas e encargos do Fundo, o Administrador, conforme orientação expressa da assembléia geral, realizará chamadas de capital, ou seja, comunicará os cotistas sobre tal oportunidade e/ou necessidade, solicitando o aporte de recursos no Fundo mediante a integralização parcial ou total das cotas subscritas por cada um dos cotistas nos termos dos respectivos compromissos de investimento.

Ao receberem a chamada de capital, os cotistas serão obrigados a integralizar parte ou a totalidade de suas cotas, no prazo máximo de 15 (quinze) dias úteis contados do recebimento da chamada de capital, conforme solicitado pelo administrador, em observância às determinações da assembléia geral, e de acordo com o disposto nos respectivos compromissos de investimento.

Para fins de amortização de cotas, será considerado o valor da cota do dia útil imediatamente anterior à data do pagamento da respectiva parcela de amortização, correspondente à divisão do patrimônio líquido pelo número de cotas emitidas e em circulação, ambos apurados no dia útil imediatamente anterior à referida data do pagamento da respectiva parcela de amortização.

Quando a data estipulada para qualquer pagamento de amortização de cotas aos cotistas cair em dia que não seja dia útil, tal pagamento será efetuado no primeiro dia útil seguinte, pelo valor da cota em vigor no dia útil anterior ao do pagamento.

Os pagamentos de amortização das cotas serão realizados em moeda corrente nacional, (i) por meio da CETIP, conforme as cotas estejam custodiadas na CETIP; ou (ii) por meio de crédito dos respectivos valores em recursos disponíveis diretamente na conta de titularidade de cada cotista, mediante ordem de pagamento, crédito em conta corrente, documento de ordem de crédito, ou outro mecanismo de transferência de recursos autorizado pelo Banco Central do Brasil.

As cotas somente serão resgatadas na data de liquidação do Fundo.

As cotas serão registradas para distribuição e negociação no MDA e no SF – Módulo de Fundos, respectivamente, ambos administrados e operacionalizados pela CETIP, observado que, nos termos da Instrução CVM n.º 476/09, as cotas somente poderão ser negociadas entre investidores qualificados depois de decorridos 90 (noventa) dias da respectiva data de subscrição.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

7 Distribuição de resultados

Exceto no que se refere aos dividendos declarados pelas companhias investidas em benefício do Fundo e distribuídos diretamente aos cotistas, a distribuição de ganhos e rendimentos do Fundo aos cotistas será feita exclusivamente mediante a amortização parcial ou total de suas cotas, observado o disposto no regulamento a cada emissão de cotas.

8 Política de divulgação das informações

O administrador deverá divulgar a todos os cotistas e à CVM, qualquer ato ou fato relevante atinente ao Fundo, desde que não sejam informações sigilosas referentes às companhias alvo e às companhias investidas que tenham sido obtidas pelo Administrador sob compromisso de confidencialidade e/ou em razão de suas funções regulares enquanto membro ou participante dos órgãos de administração ou consultivos de qualquer companhia investida.

9 Taxa de administração e custódia

Pela administração do Fundo e gestão da carteira, bem como pelos serviços de tesouraria, custódia qualificada e controladoria do Fundo e de escrituração das cotas, o administrador fará jus à taxa de administração e a taxa de custódia qualificada e controladoria, respectivamente, equivalentes a (i) durante todo o primeiro ano de funcionamento do Fundo, a um valor único de R\$ 180, cujo pagamento deverá ser realizado no prazo máximo de 30 dias após a data de registro; e (ii) após o período de 1 ano contado da data de registro, aos percentuais ao ano especificados na tabela abaixo incidentes para cada faixa de valor do patrimônio líquido.

Parcela do Patrimônio Líquido	Taxa de Administração	Taxa de Custódia Qualificada e Controladoria
Até R\$400.000	0,06%	0,03%
Acima de R\$400.000	0,05%	0,03%

A taxa de administração e a taxa de custódia qualificada e controladoria mencionadas na tabela acima serão apuradas e provisionadas diariamente, sendo pagas mensalmente ao administrador até o 5º (quinto) dia útil do mês subsequente ao dos serviços prestados.

A taxa de administração não poderá ser inferior ao valor mínimo mensal de R\$ 10,5, ao passo que a taxa de custódia qualificada e controladoria não poderá ser inferior ao valor mínimo mensal de R\$ 4,5, observado que os limites estabelecidos neste item serão reajustados anualmente, a partir da data de registro, de acordo com a variação do IGP-M/FGV no período.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

Sem prejuízo do disposto acima, o administrador cobrará remuneração fixa mensal de R\$ 2,5 em contraprestação ao serviço de custódia da conta da CETIP a ser mantida em nome de cada companhia investida, observado que o valor estabelecido neste item será reajustado anualmente, a partir da data de registro, de acordo com a variação do IGP-M/FGV no período.

10 Custódia dos ativos integrantes da carteira

As ações de companhias fechadas se encontram registradas nos livros das respectivas companhias.

As cotas de fundos de investimento estão registradas na CETIP S.A. - Balcão Organizado de Ativos e Derivativos ou na Câmara de Liquidação e Custódia da BM&FBovespa S.A.- Bolsa de Valores, Mercadoria e Futuros ou com os administradores.

11 Serviços contratados

Os serviços gestão, custódia, tesouraria, controle e processamento dos títulos e valores mobiliários e de escrituração das emissões e resgates de cotas do Fundo são prestados pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

12 Operações com empresas ligadas à Administradora/Gestora

O Fundo não possui títulos de emissão da Administradora ou Gestora em 31 de agosto de 2013.

O Fundo não operou com corretora ligada à Administradora e/ou Gestora no exercício.

13 Evolução do valor da cota e rentabilidade

O valor do patrimônio líquido médio, o valor da cota sem amortização e a rentabilidade do Fundo no exercício foram os seguintes:

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

Mês	Patrimônio Líquido médio	Valor da cota - R\$ (*)	Rentabilidade % (*)	
			Variação no mês (%)	Acumulada (%)
fevereiro-13	-	462,958003	-	-
março-13	226.290	462,903525	(0,01)	(0,01)
abril-13	226.670	463,396459	0,11	0,09
maio-13	226.734	463,344166	(0,01)	0,08
junho-13	226.709	463,293622	(0,01)	0,07
julho-13	226.684	463,241488	(0,01)	0,06
agosto-13	226.657	463,187199	(0,01)	0,05

(*) Valor da cota e rentabilidade calculada com base no último dia útil do mês, antes das amortizações. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.

14 Encargos debitados ao fundo

Os encargos debitados ao Fundo e seus percentuais em relação ao patrimônio líquido médio são os seguintes:

	31.08.2013	
	R\$	%
Remuneração da administração	69	0,03
Serviços contratados pelo Fundo	52	0,02
Auditoria e custódia	26	0,01
Taxa de fiscalização – CVM	15	0,01
Publicações e correspondências	3	0,00
Total	165	0,07

15 Tributação

Imposto de renda

Nas amortizações e/ou alienação de cotas, como também no resgate de cotas pelo término de prazo ou liquidação do Fundo, a base de cálculo do imposto de renda será a diferença positiva entre o valor da amortização ou resgate e o valor de aquisição, sendo aplicada alíquota de 15% (quinze por cento).

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

Sem prejuízo da regulamentação estabelecida pela Comissão de Valores Mobiliários, e de acordo com o § 4º e 5º do artigo 25 e artigo 6º da Instrução Normativa RFB 1.022 de 05 de abril de 2010, os fundos deverão ter a carteira composta de, no mínimo, 67% (sessenta e sete por cento) de ações de sociedades anônimas, debêntures conversíveis em ações e bônus de subscrição, sob pena dos rendimentos distribuídos aos cotistas, sujeitarem-se ao imposto sobre a renda na fonte às alíquotas prevista para os regimes de curto e longo prazo (tabela regressiva), mantida a contagem do prazo da aplicação.

A forma de apuração e de retenção de imposto de renda na fonte descrita acima não se aplica aos cotistas que estão sujeitos a regimes de tributação diferenciados, nos casos previstos na legislação em vigor.

16 Demandas judiciais

A Administradora possui ação judicial que visa o reconhecimento da inexigibilidade da cobrança da Taxa de Fiscalização de Estabelecimento (TFE), criada pelo Município de São Paulo por meio da Lei Municipal nº 13.477/02, sobre fundos de investimento administrados pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. cuja avaliação da probabilidade de perda por parte dos assessores jurídicos é possível. Esta demanda é considerada uma contingência para fins contábeis e, em virtude do seu grau de risco atual de perda, não há necessidade da constituição de provisão no Fundo.

Não há registro de outras demandas judiciais envolvendo o Fundo.

* * *

Erick Warner de Carvalho
Diretor

Vitor Manuel P. Fernandes
Contador CRC 1SP197041/O-4

Botafogo Fundo de Investimento em Participações
(CNPJ - 12.595.306/0001-17)
(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores
Mobiliários S.A.)

Demonstrações financeiras
em 28 de fevereiro de 2014 e 2013

Conteúdo

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras	3
Demonstrativo da composição e diversificação da carteira	5
Demonstração das evoluções do patrimônio líquido	6
Notas explicativas às demonstrações financeiras	7



KPMG Auditores Independentes
R. Dr. Renato Paes de Barros, 33
04530-904 - São Paulo, SP -
Brasil Caixa Postal 2467
01060-970 - São Paulo, SP - Brasil

Central Tel 55 (11) 2183-3000
Fax Nacional 55 (11) 2183-3001
Internacional 55 (11) 2183-3034
Internet www.kpmg.com.br

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

Aos

Cotistas e à Administradora do
Botafogo Fundo de Investimento em Participações
(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)
São Paulo - SP

Fomos contratados para examinar as demonstrações financeiras do Botafogo Fundo de Investimento em Participações (“Fundo”), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 28 de fevereiro de 2014 e a respectiva demonstração das evoluções do patrimônio líquido para o exercício findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

Responsabilidade da Administração sobre as demonstrações financeiras

A administração do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis a fundos de investimento em participações 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.

Responsabilidade dos auditores independentes

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Em decorrência do assunto descrito no parágrafo Base para abstenção de opinião, não nos foi possível obter evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião de auditoria.

Base para abstenção de opinião

Conforme descrito na Nota Explicativa nº 3b e 4, em 28 de fevereiro de 2014, o Fundo possui investimento em ações da NB 4 Participações S.A., companhia de capital fechado, no montante de R\$ 226.380 mil, avaliadas pelo custo de aquisição, conforme previsto no regulamento do Fundo. Não nos foram apresentadas informações que nos possibilitassem avaliar a necessidade de constituição de provisão para perdas/desvalorização (imparidade) do referido investimento, bem como não tivemos acesso às informações contábeis da NB4 Participações S.A., correspondentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2013.

Abstenção de opinião

Devido à relevância dos assuntos descritos no parágrafo Base para abstenção de opinião, não nos foi possível obter evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião de auditoria. Consequentemente, não expressamos uma opinião sobre as demonstrações financeiras acima referidas.

São Paulo, 13 de junho de 2014

KPMG Auditores Independentes
CRC 2SP014428/O-6



Jubran Pereira Pinto Coelho
Contador CRC 1MG077045/O-0 T-SP

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

CNPJ: 12.595.306/0001-17

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 28 de fevereiro de 2014

(Em milhares de reais)

Aplicações/especificações	Quantidade	Valor atual	% sobre o patrimônio líquido
Cotas de fundos de investimento - ICVM 409		<u>179</u>	<u>0,08</u>
Citi Cash Blue Fundo de Investimento Referenciado DI	120.401	179	0,08
Títulos de renda variável		<u>226.380</u>	<u>99,95</u>
NB4 Participações S.A.	226.380.113	226.380	99,95
Valores a receber		<u>3</u>	<u>0,00</u>
Total do ativo		<u><u>226.561</u></u>	<u><u>100,03</u></u>
Valores a pagar			
Despesas administrativas		<u>67</u>	<u>0,03</u>
Total do passivo		<u>67</u>	<u>0,03</u>
Patrimônio líquido		<u>226.494</u>	<u>100,00</u>
Total do passivo e patrimônio líquido		<u><u>226.561</u></u>	<u><u>100,03</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

CNPJ: 12.595.306/0001-17

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Demonstrações das evoluções do patrimônio líquido

Exercícios findos em 28 de fevereiro de 2014 e 2013

(Em milhares de reais, exceto os valores das cotas)

	2014	2013
Patrimônio líquido no início dos exercícios		
Total de 488.821 cotas a R\$ 462,958003 cada	226.304	
Total de 488.721 cotas a R\$ 463,424999 cada		226.486
Cotas emitidas		
495 cotas	495	
100 cotas		100
Patrimônio líquido antes do resultado dos exercícios	<u>226.799</u>	<u>226.586</u>
Composição do resultado dos exercícios		
Cotas de fundos de investimento - ICVM 409	<u>22</u>	<u>8</u>
Resultado de aplicações em cotas de fundos de investimento	22	8
Demais despesas	<u>(327)</u>	<u>(290)</u>
Despesas administrativas	(327)	(290)
Total do resultado dos exercícios	<u>(305)</u>	<u>(282)</u>
Patrimônio líquido no final dos exercícios		
Total de 489.316 cotas a R\$ 462,878923 cada	<u>226.494</u>	
Total de 488.821 cotas a R\$ 462,958003 cada		<u>226.304</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

1 Contexto operacional

O Botafogo Fundo de Investimento em Participações foi constituído em 27 de setembro de 2010 e iniciou suas atividades em 20 de outubro de 2010, sob a forma de condomínio fechado, regido pelo regulamento em vigor e pelas disposições legais e regulamentares que lhe forem aplicáveis, especialmente a Instrução CVM nº 391 e suas posteriores alterações.

Os investimentos do Fundo nos Valores Mobiliários deverão sempre propiciar a participação do Fundo na administração da Companhia Investida, com efetiva influência do Fundo, de forma direta e/ou indireta, na definição de sua política estratégica e na sua gestão, inclusive, mas não se limitando, por meio da: (i) indicação pelo Fundo de membros do conselho de administração ou da diretoria da Companhia Investida, (ii) titularidade de Valores Mobiliários que integrem o bloco de controle da Companhia Investida e/ou (iii) participação em acordo(s) de acionistas da Companhia Investida ou celebração de ajuste(s) de natureza diversa ou adoção de procedimento(s) que assegure ao Fundo participação, ainda que por meio de direito de veto, em definições estratégicas e na gestão das Companhias Investidas, hipótese em que caberá à Assembleia Geral avaliar a adequação de tal ajuste ou procedimento quanto à sua efetiva eficácia como forma de participação do Fundo na gestão das Companhias Investidas.

O Fundo é destinado exclusivamente a Investidores Qualificados, residentes ou não no Brasil, nos termos da Instrução CVM nº 476/09. O valor mínimo de aplicação inicial no Fundo foi de R\$ 1.000.

O Fundo terá prazo de duração de trinta anos contados da data de registro, podendo ser prorrogado mediante proposta do Comitê de Investimento e aprovação pela Assembleia Geral do fundo.

As aplicações realizadas no Fundo não contam com garantia do Administrador, da gestora, do consultor imobiliário, do comitê de investimentos ou do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Não obstante a diligência do Administrador no gerenciamento dos recursos do Fundo, a política de investimento coloca em risco o patrimônio deste, pelas características dos papéis que o compõem, os quais se sujeitam às oscilações do mercado e aos riscos de crédito inerentes a tais investimentos, podendo, inclusive, ocorrer perda do capital investido.

2 Elaboração das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras do Fundo foram elaboradas e estão apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento em participações, as quais se configuram em diretrizes contábeis emanadas da legislação societária brasileira, considerando inclusive aspectos contábeis que são específicos para os diferentes segmentos do mercado, conforme disciplinado pelas normas previstas, especificamente Instrução nº 391, bem como suas alterações pela Instrução CVM nº 496, de 11 de maio de 2011 e nº 535 de 28 de junho de 2013, e demais orientações emanadas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Na elaboração dessas demonstrações financeiras foram utilizadas premissas e estimativas de preços para a contabilização e determinação dos valores dos ativos integrantes da carteira do Fundo. Dessa forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos e instrumentos financeiros, os resultados auferidos poderão vir a ser diferentes dos estimados.

As demonstrações financeiras foram aprovadas pelo Administrador do Fundo em 13 de junho de 2014.

3 Descrição das principais práticas contábeis

a. Cotas de fundos de investimentos

Os investimentos em cotas de fundos de investimento são atualizados, diariamente, pelos respectivos valores das cotas divulgados por seus administradores.

As valorizações e as desvalorizações dos investimentos em cotas de fundos de investimento estão apresentadas na demonstração das evoluções do patrimônio líquido em “Cotas de fundos de investimento - ICVM 409 - Resultado de aplicações em cotas de fundos de investimento”

Os títulos e valores mobiliários das carteiras de aplicações dos Fundos de Investimento nos quais o Botafogo Fundo de Investimento em Participações efetua aplicações são classificados de acordo com a intenção de negociação pela administração nas categorias “títulos para negociação” e “títulos mantidos até o vencimento”, sendo observadas as condições estabelecidas na legislação vigente. A classificação da intenção de negociação mencionada, não se aplica aos fundos de investimento regidos por regulamentação própria.

b. Ações de companhias fechadas

As ações sem cotação em bolsa de valores ou em mercado de balcão organizado serão avaliadas pelo custo de aquisição ou pelo seu valor patrimonial, observando que tais ativos serão objeto de avaliações periódicas anuais, conforme determinação da Assembleia Geral, a qual também definirá os critérios e procedimentos para a realização de referidas avaliações.

Em 28 de fevereiro de 2014 e 2013, o investimento em ações de companhias fechadas sem cotação em bolsa de valores foi avaliado pelo custo de aquisição, de acordo com o Administrador.

c. Avaliação do valor recuperável dos ativos (teste de impairment)

A Administração revisa anualmente o valor contábil líquido dos ativos 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 estas evidências são identificadas, e o valor contábil líquido excede o valor recuperável, é constituída provisão para deterioração ajustando o valor contábil líquido ao valor recuperável.

d. Outros ativos e passivos

Demonstrado pelos valores conhecidos ou calculáveis acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e variações monetárias.

Os lançamentos em rubricas contábeis de ativo e passivo são registrados por regime de competência.

e. Apuração do resultado

As receitas e as despesas são apropriadas de acordo com o regime de competência.

4 Títulos de renda variável

a. Ações de companhias fechadas

Referem-se à participação no capital social de empresas sem cotação em bolsa, conforme demonstrado abaixo:

	Quantidade	% de participação	Valor de aquisição	Valor contábil
NB4 Participações S.A.	226.380.113	<u>99,99%</u>	<u>226.380</u>	<u>226.380</u>
Total			<u>226.380</u>	<u>226.380</u>

NB4 Participações S.A

NB4 Participações S.A foi constituída em 1º de setembro de 2010 e tem como objetivo social a participação em outras sociedades como sócia, cotista ou acionista e aplicar em ativos financeiros, dentre eles, títulos e valores mobiliários.

Em 28 de fevereiro de 2014, o Fundo possuía 226.380.113 ações na NB4, que representam 99,99% do capital da Companhia.

5 Gerenciamento de riscos

Os investimentos do Fundo estão, por sua natureza, sujeitos a flutuações típicas do mercado, risco de crédito, risco sistêmico, condições adversas de liquidez e negociação atípica nos mercados de atuação das companhias investidas, não há garantia de eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para os cotistas em razão da observância pelo Administrador de quaisquer rotinas e/ou procedimentos de gerenciamento de risco.

Os recursos que constam da Carteira e os cotistas estão sujeitos aos seguintes fatores de riscos, de forma não exaustiva:

- **Risco de Crédito:** consiste no risco de inadimplemento ou atraso no pagamento de juros e/ou principal pelos emissores dos ativos ou pelas contrapartes das operações do Fundo, podendo ocasionar, conforme o caso, a redução de ganhos ou mesmo perdas financeiras até o valor das operações contratadas e não liquidadas. Alterações e equívocos na avaliação do risco de crédito do emissor podem acarretar em oscilações no preço de negociação dos ativos que compõem a carteira;
- **Risco de Liquidez:** consiste no risco de redução ou inexistência de demanda pelos ativos integrantes do Fundo nos respectivos mercados em que são negociados, devido a condições específicas atribuídas a esses ativos ou aos próprios mercados em que são negociados. Em virtude de tais riscos, o Fundo poderá encontrar dificuldades para liquidar posições ou negociar os referidos ativos pelo preço e no tempos desejados, de acordo com a estratégia de gestão adotada para o Fundo, o qual permanecerá exposto, durante o respectivo período de falta de liquidez, aos riscos associados aos referidos ativos e às posições assumidas em mercados de derivativos, se for o caso, que podem, inclusive, obrigar o Fundo a aceitar descontos nos seus respectivos preços, de forma a realizar sua negociação em mercado. Estes fatores podem prejudicar o pagamento de amortizações e resgates aos Cotistas, nos termos do Regulamento;

- **Risco de Derivativos:** consiste no risco de distorção de preço entre o derivativo e seu ativo objeto, o que pode ocasionar aumento da volatilidade do Fundo, limitar as possibilidades de retornos adicionais nas operações, não produzir os efeitos pretendidos, bem como provocar perdas aos cotistas. Mesmo para o Fundo, que utiliza derivativos exclusivamente para proteção das posições detidas à vista, existe o risco da posição não representar um “hedge” perfeito ou suficiente para evitar perdas ao Fundo;
- **Risco de Mercado:** consiste no risco de flutuações nos preços e na rentabilidade dos ativos do Fundo, os quais são afetados por diversos fatores de mercado, como liquidez, crédito, alterações políticas, econômicas e fiscais. Esta constante oscilação de preços pode fazer com que determinados ativos sejam avaliados por valores diferentes ao de emissão e/ou contabilização, podendo acarretar volatilidade das Cotas e perdas aos Cotistas;
- **Restrições à Negociação:** as Cotas foram distribuídas mediante esforços restritos, nos termos da Instrução CVM n.º 476/09, e somente poderão ser negociadas entre Investidores Qualificados e depois de decorridos 90 (noventa) dias da respectiva data de subscrição. Desta forma, os Cotistas não poderão negociar suas Cotas antes do término do referido prazo;
- **Risco de Concentração:** quanto maior a concentração das aplicações do Fundo em uma única Companhia Investida, maior será a vulnerabilidade do Fundo em relação ao risco de tal Companhia Investida. O Fundo pode aplicar todo o seu patrimônio em ativos emitidos por uma única Companhia Investida;
- **Risco Relacionado a Fatores Macroeconômicos e à Política Governamental:** O Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou participação no processo decisório das respectivas Companhias Investidas, não há garantias de (a) bom desempenho de qualquer das Companhias Investidas, (b) solvência das Companhias Investidas ou (c) continuidade das atividades das Companhias Investidas. Tais riscos se materializados, podem impactar negativa e significativamente o Fundo e, portanto, os Cotistas. Os pagamentos relativos aos Valores Mobiliários de emissão das Companhias Investidas, como dividendos, juros e outras formas de remuneração/bonificação podem vir a se frutar em razão da insolvência, falência, mau desempenho operacional da respectiva Companhia Investida, ou, ainda outros fatores. Em tais ocorrências, o Fundo e os Cotistas poderão experimentar perdas;
- **Riscos Relacionados à Amortização:** os recursos gerados pelo Fundo serão provenientes dos rendimentos, dividendos e outras bonificações que sejam atribuídas aos Valores Mobiliários e ao retorno do investimento nas Companhias Investidas. A capacidade do Fundo de amortizar as Cotas está condicionada ao recebimento, pelo Fundo, dos recursos acima citados;
- **Risco de Patrimônio Negativo:** as eventuais perdas patrimoniais do Fundo não estão limitadas ao valor do capital subscritos, pelos Cotistas, de forma que os quotistas podem ser chamados a aportar recursos adicionais no Fundo;
- **Outros Riscos:** o Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle do Administrador, tais como moratória, inadimplemento de pagamentos mudança nas regras aplicáveis aos ativos financeiros, mudanças impostas aos ativos integrantes da Carteira, alteração na política monetária, aplicações ou resgates significativos.

A rentabilidade obtida no passado não é garantia de rentabilidade do futuro. O investimento no Fundo pode ser considerado especulativo e não visa ser um programa de investimento completo, sendo dirigido apenas a investidores experientes que sejam aptos a suportar o risco de perda substancial ou total dos valores investidos no Fundo.

O Administrador e o Gestor utilizam, no gerenciamento de riscos, análises que levam em consideração os fundamentos econômicos e de mercado com influência no desempenho dos ativos que compõem a Carteira e modelos de gestão de ativos que se traduzem em cuidadosos processos de investimento e de avaliação dos riscos financeiros, apoiados sistemas informatizados e procedimentos formais de decisão.

Não obstante a diligência do Administrador e do Gestor em colocar em prática a política de investimento delineada, os investimentos do Fundo estão, por sua natureza, sujeitos a flutuações típicas do mercado, risco de crédito, risco sistêmico, condições adversas de liquidez e negociação atípica nos mercados de atuação e, apesar de o Administrador e o Gestor manterem sistema de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para os Cotistas.

6 Emissões, amortizações e resgates de cotas

As cotas terão seu valor calculado mensalmente e tal valor será o correspondente à divisão do patrimônio líquido pelo número de cotas emitidas e em circulação, ambos na data de apuração do valor das cotas.

As cotas deverão ser subscritas pelos cotistas até a data de encerramento da respectiva Oferta Restrita e serão integralizadas em moeda corrente nacional e/ou mediante a entrega de ativos, em atendimento às chamadas de capital que venham a ser realizadas pelo Administrador.

As cotas serão objeto de Ofertas Restritas destinadas exclusivamente a investidores qualificados residentes ou não no Brasil, nos termos da Instrução CVM n.º 476/09.

No âmbito de toda e qualquer Oferta Restrita, as cotas somente poderão ser subscritas por, no máximo, 20 (vinte) investidores qualificados, nos termos da Instrução CVM n.º 476/09.

A integralização de cotas mediante a entrega de ativos deverá ser realizada fora do âmbito da CETIP.

Na medida em que sejam identificadas oportunidades de investimento em valores mobiliários ou necessidades de recursos para pagamento de despesas e encargos do Fundo, o Administrador, conforme orientação expressa da Assembléia Geral, realizará chamadas de capital, ou seja, comunicará os cotistas sobre tal oportunidade e/ou necessidade, solicitando o aporte de recursos no Fundo mediante a integralização parcial ou total das cotas subscritas por cada um dos cotistas nos termos dos respectivos compromissos de investimento.

Ao receberem a chamada de capital, os cotistas serão obrigados a integralizar parte ou a totalidade de suas cotas, no prazo máximo de 15 (quinze) dias úteis contados do recebimento da chamada de capital, conforme solicitado pelo Administrador, em observância às determinações da Assembléia Geral, e de acordo com o disposto nos respectivos compromissos de investimento.

Para fins de amortização de cotas, será considerado o valor da cota do dia útil imediatamente anterior à data do pagamento da respectiva parcela de amortização, correspondente à divisão do patrimônio líquido pelo número de cotas emitidas e em circulação, ambos apurados no dia útil imediatamente anterior à referida data do pagamento da respectiva parcela de amortização.

Quando a data estipulada para qualquer pagamento de amortização de cotas aos cotistas cair em dia que não seja dia útil, tal pagamento será efetuado no primeiro dia útil seguinte, pelo valor da cota em vigor no dia útil anterior ao do pagamento.

Os pagamentos de amortização das cotas serão realizados em moeda corrente nacional, (i) por meio da CETIP, conforme as cotas estejam custodiadas na CETIP; ou (ii) por meio de crédito dos respectivos valores em recursos disponíveis diretamente na conta de titularidade de cada cotista, mediante ordem de pagamento, crédito em conta corrente, documento de ordem de crédito, ou outro mecanismo de transferência de recursos autorizado pelo Banco Central do Brasil.

As cotas somente serão resgatadas na data de liquidação do Fundo.

As cotas serão registradas para distribuição e negociação no MDA e no SF - Módulo de Fundos, respectivamente, ambos administrados e operacionalizados pela CETIP, observado que, nos termos da Instrução CVM n.º 476/09, as cotas somente poderão ser negociadas entre investidores qualificados depois de decorridos 90 (noventa) dias da respectiva data de subscrição.

7 Taxa de administração

Pela administração do Fundo e gestão da carteira, bem como pelos serviços de tesouraria, custódia qualificada e controladoria do Fundo e de escrituração das cotas, o Administrador fará jus à taxa de administração e a taxa de custódia qualificada e controladoria, respectivamente, equivalentes a (i) durante todo o primeiro ano de funcionamento do Fundo, a um valor único de R\$ 180, cujo pagamento deverá ser realizado no prazo máximo de 30 dias após a data de registro; e (ii) após o período de 1 ano contado da data de registro, aos percentuais ao ano especificados na tabela abaixo incidentes para cada faixa de valor do patrimônio líquido.

Parcela do Patrimônio Líquido	Taxa de Administração	Taxa de Custódia Qualificada e Controladoria
Até R\$ 400.000	0,06%	0,03%
Acima de R\$ 400.000	0,05%	0,03%

A taxa de administração e a taxa de custódia qualificada e controladoria mencionadas na tabela acima serão apuradas e provisionadas diariamente, sendo pagas mensalmente ao Administrador até o 5º (quinto) dia útil do mês subsequente ao dos serviços prestados.

A taxa de administração não poderá ser inferior ao valor mínimo mensal de R\$ 10,5, ao passo que a taxa de custódia qualificada e controladoria não poderá ser inferior ao valor mínimo mensal de R\$ 4,5, observado que os limites estabelecidos neste item serão reajustados anualmente, a partir da data de registro, de acordo com a variação do IGP-M/FGV no período.

Sem prejuízo do disposto acima, o Administrador cobrará remuneração fixa mensal de R\$ 2,5 em contraprestação ao serviço de custódia da conta da CETIP a ser mantida em nome de cada companhia investida, observado que o valor estabelecido neste item será reajustado anualmente, a partir da data de registro, de acordo com a variação do IGP-M/FGV no período.

A despesa correspondente à taxa de administração, no montante de R\$ 140 (R\$ 103 em 2013), está apresentada na Demonstração das evoluções do patrimônio líquido em “Despesas administrativas”.

8 Evolução do valor da cota e da rentabilidade

O valor do patrimônio líquido médio, o valor da cota e a rentabilidade do Fundo no exercício foram os seguintes:

Mês	Patrimônio líquido médio - R\$	Valor da cota - R\$ (*)	Rentabilidade (%)	
			No mês (*)	Acumulada
28 de Fevereiro de 2013 (*)	-	462,958003	-	-
Março de 2013	226.290	462,903525	(0,01)	(0,01)
Abril de 2013	226.670	463,396459	0,11	0,09
Mai de 2013	226.734	463,344166	(0,01)	0,08
Junho de 2013	226.709	463,293622	(0,01)	0,07
Julho de 2013	226.684	463,241488	(0,01)	0,06
Agosto de 2013	226.657	463,187199	(0,01)	0,05
Setembro de 2013	226.632	463,136721	(0,01)	0,04
Outubro de 2013	226.607	463,084747	(0,01)	0,03
Novembro de 2013	226.582	463,035515	(0,01)	0,02
Dezembro de 2013	226.557	462,983178	(0,01)	0,01
Janeiro de 2014	226.532	462,931847	(0,01)	(0,01)
Fevereiro de 2014	226.506	462,878923	(0,01)	(0,02)

(*) Valor da cota e rentabilidade calculada com base no último dia útil do mês.

Informações referentes ao período:	2014	2013
Rentabilidade do Fundo	-0,02%	-0,12%
Patrimônio líquido médio	226.599	226.453

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.

9 Custódia dos títulos em carteira

As ações de companhias fechadas se encontram registradas nos livros das respectivas companhias e as cotas de fundos de investimento são registradas na CETIP S.A. - Mercados Organizados ou na Câmara de Liquidação e Custódia da BM&FBOVESPA S.A.- Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros ou com os administradores.

10 Serviços contratados pelo Fundo

Os serviços de custódia, tesouraria, controle e processamento dos títulos e valores mobiliários e de escrituração das emissões e resgates de cotas do Fundo são prestados pela Administradora Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Os serviços de gestão da carteira também são realizados pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

11 Operações com empresas ligadas ao Administrador / Gestor

O Fundo não possui títulos de emissão do Administrador ou do Gestor em 28 de fevereiro de 2014.

O Fundo operou com corretora ligada ao Administrador e ao Gestor no exercício.

12 Principais encargos debitados no Fundo

Os principais encargos debitados do Fundo e sua representação percentual em relação ao patrimônio líquido médio do Fundo estão assim apresentados:

Encargos	2014		2013	
	Valor	%	Valor	%
Despesas com auditoria e custódia	151	0,07	160	0,07
Remuneração da administração	140	0,06	103	0,05
Taxa de fiscalização - CVM	31	0,01	23	0,01
Despesas com publicações e correspondências	4	0,00	4	0,00
Consultoria jurídica	1	0,00	-	0,00
Total	327	0,14	290	0,13

13 Tributação

Imposto de renda

Nas amortizações e/ou alienação de cotas, como também no resgate de cotas pelo término de prazo ou liquidação do Fundo, a base de cálculo do imposto de renda será a diferença positiva entre o valor da amortização ou resgate e o valor de aquisição, sendo aplicada alíquota de 15% (quinze por cento).

Sem prejuízo da regulamentação estabelecida pela Comissão de Valores Mobiliários, e de acordo com o § 4º e 5º do artigo 25 e artigo 6º da Instrução Normativa RFB 1.022 de 05 de abril de 2010, os fundos deverão ter a carteira composta de, no mínimo, 67% (sessenta e sete por cento) de ações de sociedades anônimas, debêntures conversíveis em ações e bônus de subscrição, sob pena dos rendimentos distribuídos aos cotistas, sujeitarem-se ao imposto sobre a renda na fonte às alíquotas prevista para os regimes de curto e longo prazo (tabela regressiva), mantida a contagem do prazo da aplicação.

A regra tributária acima descrita não se aplica aos cotistas sujeitos a regras de tributação específicas, na forma da legislação em vigor.

14 Política de distribuição de resultados

Os resultados auferidos são incorporados ao patrimônio com a correspondente variação no valor das cotas, de maneira que todos os seus condôminos participem proporcionalmente à quantidade de cotas possuídas, com exceção daqueles que venham a ser distribuídos sob forma de dividendos e/ou juros sobre capital próprio.

15 Política de divulgação das informações

A Administradora deverá divulgar a todos os cotistas e à CVM, qualquer ato ou fato relevante atinente ao Fundo, desde que não sejam informações sigilosas referentes às companhias alvo e às companhias investidas que tenham sido obtidas pela Administradora sob compromisso de confidencialidade e/ou em razão de suas funções regulares enquanto membro ou participante dos órgãos de administração ou consultivos de qualquer companhia investida.

A Administradora deverá remeter aos cotistas e à CVM: (i) trimestralmente o valor do Patrimônio Líquido e número de cotas; (ii) semestralmente a composição da carteira, as demonstrações contábeis do fundo, os encargos debitados do fundo e a relação das instituições encarregadas da prestação dos serviços de custódia dos valores mobiliários integrantes da Carteira; e (iii) anualmente as demonstrações contábeis do respectivo exercício social acompanhadas de parecer do auditor independente, o valor patrimonial da cota na data do fechamento do balanço e sua rentabilidade no exercício e os encargos debitados ao fundo.

16 Demandas judiciais

Não há registro de demandas judiciais, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer desses contra a administração do Fundo.

17 Informação adicional

Independência do Auditor

Em atendimento à Instrução CVM nº 381, de 14 de janeiro de 2003, informamos que o Fundo, no exercício findo em 28 de fevereiro de 2014, contratou a KPMG Auditores Independentes somente para a prestação de serviços de auditoria das demonstrações financeiras, não tendo a referida empresa prestado qualquer outro tipo de serviço ao Fundo.

* * *

Erick Warner de Carvalho
Diretor

Vitor Manuel P. Fernandes
Contador CRC 1SP197041/O-4

Botafogo Fundo de Investimento em Participações
(CNPJ - 12.595.306/0001-17)
(Administrado pela XP Investimentos Corretora de Câmbio,
Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Demonstrações financeiras em
28 de fevereiro de 2015 e 2014

Conteúdo

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras	3
Demonstrativo da composição e diversificação da carteira	5
Demonstrações das evoluções do patrimônio líquido	6
Notas explicativas às demonstrações financeiras	7



KPMG Auditores Independentes
Av. Almirante Barroso, 52 - 4º
20031-000 - Rio de Janeiro, RJ - Brasil
Caixa Postal 2888
20001-970 - Rio de Janeiro, RJ - Brasil

Central Tel 55 (21) 3515-9400
Fax 55 (21) 3515-9000
Internet www.kpmg.com.br

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

Aos
Cotistas e à Administradora do
Botafogo Fundo de Investimento em Participações
(Administrado pela XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.)
Rio de Janeiro - RJ

Examinamos as demonstrações financeiras do Botafogo Fundo de Investimento em Participações (“Fundo”), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 28 de fevereiro de 2015 e a respectiva demonstração das evoluções do patrimônio líquido para o exercício findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

Responsabilidade da Administração sobre as demonstrações financeiras

A Administração do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimentos em participações 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.

Responsabilidade dos auditores independentes

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras estão livres de distorção relevante.

Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações apresentados nas demonstrações financeiras. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras do Fundo para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para fins de expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos do Fundo. Uma auditoria inclui, também, a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela Administração do Fundo, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.



Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Opinião

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Botafogo Fundo de Investimento em Participações em 28 de fevereiro de 2015 e o desempenho das suas operações para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimentos em participações.

Outros assuntos

O nosso relatório de auditoria correspondente às demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 28 de fevereiro de 2014, datado em 13 de junho de 2014, foi emitido com uma abstenção de opinião pelo fato de não ter sido possível obter evidência de auditoria apropriada e suficiente para avaliar a necessidade de constituição de provisão para perda/desvalorização (imparidade) do referido investimento, bem como não havia sido disponibilizado o acesso às informações contábeis da NB4 Participações S.A. correspondentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2013. Estas informações e evidências nos foram apresentadas durante a auditoria das demonstrações financeiras do exercício findo em 28 de fevereiro de 2015.

Ênfase

Conforme mencionado na nota explicativa 3(b), em decorrência da mudança de política contábil referente à avaliação dos investimentos em ações sem cotação em bolsa de valores ou mercado de balcão, de custo para equivalência patrimonial, os valores correspondentes, relativos à demonstração das evoluções do patrimônio líquido referente ao exercício findo em 28 de fevereiro de 2014, apresentados para fins de comparação, foram ajustados e estão sendo reapresentados como previsto no CPC 23 - Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro. Como parte dos nossos exames das demonstrações financeiras de 28 de fevereiro de 2015, examinamos também os ajustes descritos na nota explicativa 3(b) que foram efetuados para alterar os valores correspondentes do exercício findo em 28 de fevereiro de 2014. Em nossa opinião, tais ajustes são apropriados e foram corretamente efetuados. Nossa opinião não contém modificação relacionada a esse assunto.

Rio de Janeiro, 2 de julho de 2015

KPMG Auditores Independentes
CRC SP-014428/O-6 F-RJ

Marco André C. Almeida
Contador CRC RJ-083701/O-0

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

CNPJ: 12.595.306/0001-17

(Administrado pela XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A - CNPJ: 02.332.886/0001-04)

Demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 28 de fevereiro de 2015

(Em milhares de Reais, exceto quantidade)

Aplicações/especificações	Quantidade	Custo Total	Valor atual	% sobre o patrimônio líquido
Disponibilidades			<u>1</u>	<u>0,00</u>
Disponibilidades			1	0,00
Cotas de fundo de investimento - ICVM 409			<u>778</u>	<u>0,69</u>
OT Saga Fundo de Investimento Longo Prazo Títulos Públicos Referenciado DI	645	778	778	0,69
Títulos de renda variável - Ações de Cia. Fechada			<u>112.442</u>	<u>99,35</u>
NB4 Participações S.A.	226.380.113	226.380	112.442	99,35
Valores a receber			<u>2</u>	<u>0,00</u>
Total do ativo			<u>113.223</u>	<u>100,04</u>
Valores a pagar				
Taxa de administração			35	0,03
Taxa de custódia			8	0,01
Outros valores a pagar			<u>1</u>	<u>0,00</u>
Total do passivo			<u>44</u>	<u>0,04</u>
Patrimônio líquido			<u>113.179</u>	<u>100,00</u>
Total do passivo e do patrimônio líquido			<u>113.223</u>	<u>100,04</u>

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

CNPJ: 12.595.306/0001-17

(Administrado pela XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A - CNPJ: 02.332.886/0001-04)

Demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 28 de fevereiro de 2015

(Em milhares de Reais, exceto os valores das cotas)

	2015	2014 (Reapresentado)
Patrimônio líquido no início dos exercícios		
Total de 489.316 cotas a R\$ 230,027222 cada	112.556	-
Total de 488.821 cotas a R\$ 229,875558 cada	-	112.368
Cotas emitidas		
1.000 cotas	1.000	-
495 cotas	-	495
Patrimônio líquido antes do resultado dos exercícios	<u>113.556</u>	<u>112.863</u>
Composição do resultado dos exercícios		
Cotas de fundos de investimento - ICVM 409	<u>28</u>	<u>22</u>
Resultado de aplicações em cotas de fundos de investimento	28	22
Ações de companhias fechadas	-	(2)
Resultado com equivalência patrimonial (Nota Explicativa 3(b))	-	(2)
Demais despesas	<u>(405)</u>	<u>(327)</u>
Despesas com auditoria e custódia	(108)	(151)
Remuneração da administração	(240)	(140)
Taxa de fiscalização CVM	(39)	(31)
Outras despesas	(18)	(5)
Total do resultado dos exercícios	<u>(377)</u>	<u>(307)</u>
Patrimônio líquido no final dos exercícios		
Total de 490.316 cotas a R\$ 230,830162 cada	113.179	-
Total de 489.316 cotas a R\$ 230,027222 cada	-	112.556

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais, exceto o valor e a quantidade de cotas)

1 Contexto operacional

O Botafogo Fundo de Investimento em Participações (“Fundo”) foi constituído em 27 de setembro de 2010 e iniciou suas atividades em 20 de outubro de 2010, sob a forma de condomínio fechado, regido pelo regulamento em vigor e pelas disposições legais e regulamentares que lhe forem aplicáveis, especialmente a Instrução CVM nº 391 e suas posteriores alterações.

Os investimentos do Fundo nos Valores Mobiliários deverão sempre propiciar a participação do Fundo na administração da Companhia Investida, com efetiva influência do Fundo, de forma direta e/ou indireta, na definição de sua política estratégica e na sua gestão, inclusive, mas não se limitando, por meio da: (i) indicação pelo Fundo de membros do Conselho de Administração ou da Diretoria da Companhia Investida, (ii) titularidade de Valores Mobiliários que integrem o bloco de controle da Companhia Investida e/ou (iii) participação em acordo(s) de acionistas da Companhia Investida ou celebração de ajuste(s) de natureza diversa ou adoção de procedimento(s) que assegure ao Fundo participação, ainda que por meio de direito de veto, em definições estratégicas e na gestão das Companhias Investidas, hipótese em que caberá à Assembleia Geral avaliar a adequação de tal ajuste ou procedimento quanto à sua efetiva eficácia como forma de participação do Fundo na gestão das Companhias Investidas.

O Fundo é destinado exclusivamente a investidores qualificados, residentes ou não no Brasil, nos termos da Instrução CVM nº 476/09. O valor mínimo de aplicação inicial no Fundo foi de R\$ 1.000.

O Fundo terá prazo de duração de trinta anos contados da data de registro, podendo ser prorrogado mediante proposta do Comitê de Investimento e aprovação pela Assembleia Geral do Fundo.

As aplicações realizadas no Fundo não contam com garantia da XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A. (“Administradora”), da XP Gestão de Recursos Ltda (“Gestora”), do consultor imobiliário, do Comitê de Investimentos ou do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Não obstante a diligência da Administradora no gerenciamento dos recursos do Fundo, a política de investimento coloca em risco o patrimônio deste, pelas características dos papéis que o compõem, os quais se sujeitam às oscilações do mercado e aos riscos de crédito inerentes a tais investimentos, podendo, inclusive, ocorrer perda do capital investido.

Nos termos da decisão judicial proferida em 15 de setembro de 2014, nos autos do processo no 0029175-79.2014.4.02.5101, em trâmite perante à 3ª Vara Criminal da Seção Judiciária Federal do Rio de Janeiro, as quotas do Fundo de Investimento em Quotas de Fundos de Investimento Multimercado Crédito Privado Portfolio 63, controlador indireto do Fundo e da NB4, foram arrestadas como medida acautelatória enquanto corre a ação penal. Como consequência, a propriedade das quotas não poderá ser alienada ou transferida a terceiros, enquanto a decisão judicial não for revertida.

2 Elaboração das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras do Fundo foram elaboradas e estão apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento em participações, considerando aspectos contábeis que são específicos para os diferentes segmentos do mercado, conforme disciplinado pelas normas previstas, especificamente Instrução nº 391, bem como suas alterações pela Instrução CVM nº 496, de 11 de maio de 2011 e nº 535 de 28 de junho de 2013, e demais orientações emanadas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Na elaboração dessas demonstrações financeiras foram utilizadas premissas e estimativas de preços para a contabilização e determinação dos valores dos ativos integrantes da carteira do Fundo. Dessa forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos e instrumentos financeiros, os resultados auferidos poderão vir a ser diferentes dos estimados.

As demonstrações financeiras foram aprovadas pelo Administrador do Fundo em 2 de julho de 2015.

3 Descrição das principais práticas contábeis

a. Cotas de fundos de investimentos

Os investimentos em cotas de fundos de investimento são atualizados, diariamente, pelos respectivos valores das cotas divulgados por seus administradores.

As valorizações e as desvalorizações dos investimentos em cotas de fundos de investimento estão apresentadas na demonstração das evoluções do patrimônio líquido em “Cotas de fundos de investimento - ICVM 409 - Resultado de aplicações em cotas de fundos de investimento”.

Os títulos e valores mobiliários das carteiras de aplicações dos Fundos de Investimento nos quais o Botafogo Fundo de Investimento em Participações efetua aplicações são classificados de acordo com a intenção de negociação pela administração nas categorias “títulos para negociação” e “títulos mantidos até o vencimento”, sendo observadas as condições estabelecidas na legislação vigente. A classificação da intenção de negociação mencionada, não se aplica aos fundos de investimento regidos por regulamentação própria.

b. Ações de companhias fechadas sem cotação em bolsa

Durante o exercício findo em 28 de fevereiro de 2015, o Administrador alterou a forma de avaliação do investimento em ações de companhias fechadas sem cotação em bolsa de valores, avaliado anteriormente pelo custo de aquisição, para o método de equivalência patrimonial, atualizado, anualmente, com base nas demonstrações financeiras da respectiva Companhia Investida com 2 meses de defasagem.

Como consequência da alteração da política contábil, o Administrador ajustou os valores correspondentes apresentados na demonstração das evoluções do patrimônio líquido referentes ao exercício findo em 28 de fevereiro de 2014 nos montantes demonstrado abaixo, que está sendo reapresentada como previsto no CPC 23 – Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro.

O Administrador entende que a equivalência patrimonial reflete melhor o valor do investimento do que o seu custo histórico, pois qualquer decréscimo ou acréscimo no valor patrimonial do investimento será refletido no Fundo, fornecendo aos cotistas do Fundo informação mais relevante para nortear suas decisões.

Abaixo demonstramos um resumo dos ajustes realizados nos valores correspondentes do exercício findo em 28 de fevereiro de 2014:

Demonstração das evoluções do patrimônio líquido

Descrição	Saldo originalmente apresentado em 28/02/2014	Ajustes	Saldo ajustado em 28/02/2014
Patrimônio líquido no início do exercício	226.304	(113.936)	112.368
Valor da cota no início do exercício (*)	462,96	(233,09)	229,87
Valor da cota no final do exercício (*)	462,88	(232,85)	230,03
Ações de companhias fechadas			
Resultado com equivalência patrimonial	-	(2)	(2)
Resultado do exercício	<u>(305)</u>	<u>(2)</u>	<u>(307)</u>
Patrimônio líquido no final do exercício	<u>226.494</u>	<u>(113.938)</u>	<u>112.556</u>

(*) Os valores das cotas no início e no final de exercício findo em 28 de fevereiro de 2014, foram ajustados para fins dessas demonstrações financeiras, conforme previsto no CPC 23 – Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro. Os valores originalmente reportados à CVM, anteriores ao ajuste, não foram modificados.

Abaixo resumimos o valor do investimento do Fundo na NB4 Participações S.A., assim como o respectivo resultado de equivalência de anos anteriores:

Exercício findo em	Patrimônio líquido da investida	Resultado da investida	% de participação	Valor do investimento por equivalência	Resultado de equivalência
31/12/2011	112.346	(113.945)	99,99%	112.336	(113.934)
31/12/2012	112.444	(2)	99,99%	112.444	(2)
31/12/2013	112.442	(2)	99,99%	112.442	(2)
31/12/2014	112.442	-	99,99%	112.442	-

c. Outros ativos e passivos

Demonstrado pelos valores conhecidos ou calculáveis acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e variações monetárias.

Os lançamentos em rubricas contábeis de ativo e passivo são registrados por regime de competência.

d. Apuração do resultado

As receitas e as despesas são apropriadas de acordo com o regime de competência.

4 Informações da companhia investida

Ações de companhias fechadas

Referem-se à participação no capital social de empresa sem cotação em bolsa, conforme demonstrado abaixo:

	Quantidade	% de participação	Valor de aquisição	Valor contábil
NB4 Participações S.A.	226.380.113	99,99%	<u>226.380</u>	<u>112.442</u>
Total			<u><u>226.380</u></u>	<u><u>112.442</u></u>

NB4 Participações S.A

NB4 Participações S.A. (“NB4”) foi constituída em 1º de setembro de 2010 e tem como objetivo social a participação em outras sociedades como sócia, cotista ou acionista e aplicar em ativos financeiros, dentre eles, títulos e valores mobiliários.

Em 28 de fevereiro de 2015, o Fundo possuía 226.380.113 ações na NB4, que representam 99,99% do capital da companhia.

De acordo com os registros contábeis da NB4 do exercício findo em 31 de dezembro de 2014, seu patrimônio líquido era de R\$112.349 (2013: R\$112.442), composto basicamente por debêntures registradas pelo custo amortizado no montante de R\$112.394 (2013: R\$112.394) cujos valores justos naquela data, estimados pela Administração da NB4, eram de R\$293.900 (2013: R\$257.710).

5 Títulos e valores mobiliários

Cotas de fundos de investimento

Fundo Investido	Quantidade de cotas	Valor da cota	2015
OT Saga FI LP TP Referenciado DI	645	1.206,33	778

6 Avaliação do valor recuperável dos ativos (teste de impairment)

A Administração revisa anualmente o valor contábil líquido dos ativos 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 estas evidências são identificadas, e o valor contábil líquido excede o valor recuperável, é constituída provisão para deterioração ajustando o valor contábil líquido ao valor recuperável.

7 Gerenciamento de riscos

Os investimentos do Fundo estão, por sua natureza, sujeitos a risco de liquidez, riscos relacionados às companhias investidas, risco de mercado, risco de crédito e riscos relacionados a fatores macroeconômicos e, mesmo que a Administradora mantenha rotinas e procedimentos de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para os quotistas.

a. Riscos de liquidez

Consiste no risco de redução ou inexistência de demanda pelos ativos integrantes da carteira nos respectivos mercados em que são negociados, devido a condições específicas atribuídas a esses ativos ou aos próprios mercados em que são negociados. Em virtude de tais riscos, o Administrador e/ou o Gestor, conforme o caso, poderão encontrar dificuldades para liquidar posições ou negociar os referidos ativos pelo preço e no tempo desejados, de acordo com a estratégia de gestão adotada para o Fundo, o qual permanecerá exposto, durante o respectivo período de falta de liquidez, aos riscos associados aos referidos ativos, que podem, inclusive, obrigar o Administrador e/ou o Gestor a aceitarem descontos nos seus respectivos preços, de forma a realizar sua negociação em mercado. Estes fatores podem prejudicar o pagamento de amortizações e resgates aos quotistas, nos termos deste regulamento.

b. Risco de mercado

Consiste no risco de flutuações nos preços e na rentabilidade dos ativos integrantes da carteira, os quais são afetados por diversos fatores de mercado, como liquidez, crédito, alterações políticas, econômicas e fiscais. Essas oscilações de preço podem fazer com que determinados ativos sejam avaliados por valores diferentes ao de emissão e/ou contabilização, podendo acarretar volatilidade das quotas e perdas aos quotistas.

c. Risco de crédito

Consiste no risco de inadimplemento ou atraso no pagamento de juros e/ou principal pelos emissores dos ativos ou pelas contrapartes das operações do Fundo, podendo ocasionar, conforme o caso, a redução de ganhos ou mesmo perdas financeiras até o valor das operações contratadas e não liquidadas. Alterações e equívocos na avaliação do risco de crédito do emissor podem acarretar em oscilações no preço de negociação dos ativos que compõem a carteira.

d. Riscos relacionados às companhias investidas

Os investimentos do Fundo são considerados de longo prazo e o retorno do investimento pode não ser condizente com o esperado pelos quotistas. A carteira estará concentrada em valores mobiliários de emissão das companhias investidas. Embora o Fundo tenha sempre participação no processo decisório das respectivas companhias investidas, não há garantias de (a) bom desempenho de qualquer das companhias investidas, (b) solvência das companhias investidas ou (c) continuidade das atividades das companhias investidas. Tais riscos, se materializados, podem impactar negativa e significativamente o Fundo e, portanto, os quotistas. Os pagamentos

relativos aos valores mobiliários de emissão das companhias investidas, como dividendos, juros e outras formas de remuneração/bonificação podem vir a se frustrar em razão da insolvência, falência, mau desempenho operacional da respectiva companhia investida, ou, ainda, outros fatores. Em tais ocorrências, o Fundo e os quotistas poderão experimentar perdas.

e. *Risco relacionado a fatores macroeconômicos e à política governamental*

O Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle do Administrador e/ou do Gestor, tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários ou situações especiais de mercado ou, ainda, de eventos de natureza política, econômica ou financeira que modifiquem a ordem atual e influenciem de forma relevante o mercado financeiro e/ou de capitais brasileiro, incluindo variações nas taxas de juros, eventos de desvalorização da moeda e de mudanças legislativas. Tais eventos podem resultar em (a) perda de liquidez dos ativos que compõem a carteira e (b) inadimplência dos emissores dos ativos. O Fundo desenvolverá suas atividades no mercado brasileiro, estando sujeito, portanto, aos efeitos da política econômica praticada pelo governo federal.

Ocasionalmente, o governo brasileiro intervém na economia realizando relevantes mudanças em suas políticas. As medidas do governo brasileiro para controlar a inflação e implementar as políticas econômica e monetária têm envolvido, no passado recente, alterações nas taxas de juros, desvalorização da moeda, controle de câmbio, aumento das tarifas públicas, entre outras medidas. Essas políticas, bem como outras condições macroeconômicas, têm impactado significativamente a economia e o mercado de capitais nacional. A adoção de medidas que possam resultar na flutuação da moeda, indexação da economia, instabilidade de preços, elevação de taxas de juros ou influenciar a política fiscal vigente poderão impactar o Fundo e os quotistas de forma negativa.

8 Instrumentos financeiros derivativos

O Fundo somente poderá operar no mercado de derivativos para fins de proteção patrimonial, conforme orientação expressa da Assembleia Geral.

9 Série de cotas

a. *Emissões, amortizações e resgates de cotas*

As cotas tem seu valor calculado mensalmente e tal valor é correspondente à divisão do patrimônio líquido pelo número de cotas emitidas e em circulação, ambos na data de apuração do valor das cotas. As cotas devem ser subscritas pelos cotistas até a data de encerramento da respectiva oferta restrita e são integralizadas em moeda corrente nacional e/ou mediante a entrega de ativos, em atendimento às chamadas de capital realizadas pelo Administrador.

As cotas são objeto de ofertas restritas destinadas exclusivamente a investidores qualificados residentes ou não no Brasil, nos termos da Instrução CVM n.º 476/09.

No âmbito de toda e qualquer oferta restrita, as cotas somente podem ser subscritas por, no máximo, 20 (vinte) investidores qualificados, nos termos da Instrução CVM n.º 476/09.

A integralização de cotas mediante a entrega de ativos deverá ser realizada fora do âmbito da CETIP.

Na medida em que sejam identificadas oportunidades de investimento em valores mobiliários ou necessidades de recursos para pagamento de despesas e encargos do Fundo, o Administrador, conforme orientação expressa da assembléia geral, realizará chamadas de capital, ou seja, comunicará os cotistas sobre tal oportunidade e/ou necessidade, solicitando o aporte de recursos no Fundo mediante a integralização parcial ou total das cotas subscritas por cada um dos cotistas nos termos dos respectivos compromissos de investimento.

Ao receberem a chamada de capital, os cotistas serão obrigados a integralizar parte ou a totalidade de suas cotas, no prazo máximo de 15 (quinze) dias úteis contados do recebimento da chamada de capital, conforme solicitado pelo Administrador, em observância às determinações da assembléia geral, e de acordo com o disposto nos respectivos compromissos de investimento.

Para fins de amortização de cotas, será considerado o valor da cota do dia útil imediatamente anterior à data do pagamento da respectiva parcela de amortização, correspondente à divisão do patrimônio líquido pelo número de cotas emitidas e em circulação, ambos apurados no dia útil imediatamente anterior à referida data do pagamento da respectiva parcela de amortização.

Quando a data estipulada para qualquer pagamento de amortização de cotas aos cotistas cair em dia que não seja dia útil, tal pagamento será efetuado no primeiro dia útil seguinte, pelo valor da cota em vigor no dia útil anterior ao do pagamento.

Os pagamentos de amortização das cotas serão realizados em moeda corrente nacional, (i) por meio da CETIP, conforme as cotas estejam custodiadas na CETIP; ou (ii) por meio de crédito dos respectivos valores em recursos disponíveis diretamente na conta de titularidade de cada cotista, mediante ordem de pagamento, crédito em conta corrente, documento de ordem de crédito, ou outro mecanismo de transferência de recursos autorizado pelo Banco Central do Brasil.

As cotas somente serão resgatadas na data de liquidação do Fundo.

b. Ambiente de negociação de cotas

As cotas são registradas para distribuição e negociação no Módulo de Distribuição de Ativos (MDA) e no SF - Módulo de Fundos, respectivamente, ambos administrados e operacionalizados pela CETIP, observado que, nos termos da Instrução CVM n.º 476/09, as cotas somente poderão ser negociadas entre investidores qualificados depois de decorridos 90 (noventa) dias da respectiva data de subscrição.

10 Serviços contratados pelo Fundo

Os serviços são prestados por:

Custódia:	Oliveira Trust DTVM S.A.
Controladoria:	Oliveira Trust DTVM S.A.
Escrituração:	Oliveira Trust DTVM S.A.
Gestão:	XP Gestão de Recursos Ltda
Auditoria:	KPMG Auditores Independentes

11 Encargos do Fundo

	2015		2014	
	Valores em R\$	% sobre PL Médio	Valores em R\$	% sobre PL Médio
Despesas administrativas				
Despesas com auditoria e custódia	108	0,10%	151	0,13%
Remuneração da administração	240	0,21%	140	0,12%
Taxa de fiscalização CVM	39	0,03%	31	0,03%
Outras despesas administrativas	18	0,02%	5	0,00%
Total	405	0,36%	327	0,28%

a. Remuneração da Administradora

Durante o período de 1º de março de 2014 a 19 de dezembro de 2014, pela administração do Fundo e gestão da carteira, bem como pelos serviços de tesouraria, custódia qualificada e controladoria do Fundo e de escrituração das cotas, o Administrador fazia jus à taxa de administração e a taxa de custódia qualificada e controladoria, respectivamente, equivalente aos percentuais ao ano especificados na tabela abaixo incidentes para cada faixa de valor do patrimônio líquido.

Parcela do Patrimônio Líquido	Taxa de Administração	Taxa de Custódia Qualificada e Controladoria
Até R\$ 400.000	0,06%	0,03%
Acima de R\$ 400.000	0,05%	0,03%

A taxa de administração e a taxa de custódia qualificada e controladoria mencionadas na tabela acima eram apuradas e provisionadas diariamente, sendo pagas mensalmente ao antigo Administrador até o 5º (quinto) dia útil do mês subsequente ao dos serviços prestados.

A taxa de administração não podia ser inferior ao valor mínimo mensal de R\$ 10,5, ao passo que a taxa de custódia qualificada e controladoria não podia ser inferior ao valor mínimo mensal de R\$ 4,5, observado que os limites estabelecidos neste item eram reajustados anualmente, a partir da data de registro, de acordo com a variação do IGP-M/FGV no período.

Sem prejuízo do disposto acima, o Administrador cobrava remuneração fixa mensal de R\$ 2,5 em contraprestação ao serviço de custódia da conta da CETIP a ser mantida em nome de cada companhia investida, observado que o valor estabelecido neste item é reajustado anualmente, a partir da data de registro, de acordo com a variação do IGP-M/FGV no período.

Durante o período de 20 de dezembro de 2014 a 28 de fevereiro de 2015, pelos serviços de administração e controladoria, no caso da Administradora, e de gestão da carteira do Fundo, no caso da Gestora, ambos fazem jus, em conjunto, ao recebimento de uma taxa de administração mensal fixa, no valor de R\$35, apurada e provisionada diariamente, sendo paga até o 5º dia útil do mês subsequente ao dos serviços prestados, atualizado anualmente pela variação do IGP-M/FGV.

b. Remuneração do custodiante

Pelos serviços de custódia e escrituração de cotas, é devido pelo Fundo, o valor correspondente a 0,04% ao ano provisionada a cada dia útil, à razão 1/252, sobre o valor do patrimônio líquido apurado no dia útil imediatamente anterior, observado um valor mínimo de R\$ 7,5 mensais, sendo tal valor mínimo atualizado anualmente pela variação positiva acumulada do IGP-M. O pagamento é efetuado até o 5º dia útil de cada mês.

12 Patrimônio líquido médio e da rentabilidade

O patrimônio líquido médio, o valor da cota e a rentabilidade proporcionada pelo Fundo nos exercícios, calculada pela variação do valor da cota, estão demonstrados como se segue:

Exercício findo em	Valor da cota	Patrimônio Líquido Médio	Rentabilidade Acumulada
28 de fevereiro de 2015	230,8302	112.862	0,36%
28 de fevereiro de 2014 (Representado)	230,0272	112.450	0,07%

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.

13 Política de distribuição de resultados

Os resultados auferidos são incorporados ao patrimônio com a correspondente variação no valor das cotas, de maneira que todos os seus condôminos participem proporcionalmente à quantidade de cotas possuídas, com exceção daqueles que venham a ser distribuídos sob forma de dividendos e/ou juros sobre capital próprio.

14 Política de divulgação das informações

A Administradora deve divulgar a todos os cotistas e à CVM, qualquer ato ou fato relevante atinente ao Fundo, desde que não sejam informações sigilosas referentes às companhias alvo e às companhias investidas que tenham sido obtidas pela Administradora sob compromisso de confidencialidade e/ou em razão de suas funções regulares enquanto membro ou participante dos órgãos de administração ou consultivos de qualquer companhia investida.

A Administradora deve remeter aos cotistas e à CVM: (i) trimestralmente o valor do patrimônio líquido e número de cotas; (ii) semestralmente a composição da carteira, as demonstrações contábeis do Fundo, os encargos debitados do Fundo e a relação das instituições encarregadas da prestação dos serviços de custódia dos valores mobiliários integrantes da carteira; e (iii) anualmente as demonstrações contábeis do respectivo exercício social acompanhadas de parecer do auditor independente, o valor patrimonial da cota na data do fechamento do balanço e sua rentabilidade no exercício e os encargos debitados ao Fundo.

15 Tributação

De acordo com a Lei nº 11.312/06, os rendimentos auferidos no resgate de cotas dos fundos de investimento em participações, inclusive quando decorrentes da liquidação do Fundo, ficam sujeitos ao imposto de renda na fonte à alíquota de 15% incidente sobre a diferença positiva entre o valor de resgate e o custo de aquisição das cotas.

No caso de amortização de cotas, o imposto incidirá sobre o valor que exceder o respectivo custo de aquisição, sujeito ao imposto de renda na fonte à alíquota de 15%. Da mesma forma, estão sujeitos à tributação do imposto de renda, utilizando-se a mesma alíquota, os rendimentos auferidos pelos cotistas quando da distribuição de valores pelo Fundo.

Os cotistas residentes ou domiciliados no exterior que detenham, isoladamente e em conjunto com partes ligadas conforme definido na referida Lei, até 40% das cotas do Fundo, desde que não sediados em países que não tributem a renda ou que a tribute à alíquota máxima inferior a 20%, estão sujeitos à alíquota de 0% na retenção do imposto de renda na fonte.

16 Política de direito de voto

Todas as cotas terão direito de voto nas assembleias gerais, correspondendo cada cota a um voto.

17 Atos societários

Em Assembleia Geral de Cotistas realizada em 14 de novembro de 2014 foi deliberado: (i) o exame e aprovação das contas e das demonstrações financeiras do Fundo relativas ao exercício social findo em 28 de fevereiro de 2014, devidamente auditadas, nos termos da legislação em vigor, pela KPMG Auditores Independentes, e previamente disponibilizadas aos Cotistas, juntamente com o respectivo relatório de auditoria; (ii) o cancelamento da liquidação antecipada do Fundo aprovada pelos Cotistas na Assembleia Geral de Cotistas realizada em 29 de julho de 2014; (iii) a substituição da Administradora do Fundo, de Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários para XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A. e da Gestora do Fundo, de Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários para XP Gestão de Recursos Ltda.; e (iv) a alteração do método de avaliação das ações sem cotação de mercado, que antes eram reconhecidas ao custo de aquisição e agora passam a ser avaliadas por um dos seguintes métodos: (i) pelo valor de equivalência patrimonial, atualizado, anualmente, com base nas demonstrações financeiras da respectiva Companhia Investida; (ii) pelo custo de aquisição; ou (iii) pelo seu valor econômico, determinado por empresa independente especializada, nos termos da Instrução CVM nº 340, de 29 de junho de 2000. Tais deliberações entraram em vigor em 19 de dezembro de 2014.

18 Demandas judiciais

Não há registro de demandas judiciais, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer desses contra a administração do Fundo.

19 Partes relacionadas

Não houve transações realizadas entre partes relacionadas nos exercícios.

20 Outros serviços prestados pelos auditores independentes

Em atendimento à Instrução CVM nº 381, de 14 de janeiro de 2003, informamos que o Fundo, nos exercícios contratou a KPMG Auditores Independentes somente para a prestação de serviços de auditoria das demonstrações financeiras, não tendo a referida empresa prestado qualquer outro tipo de serviço ao Fundo.

* * *

Jorge Cezar Porciano Derossi
CRC-RJ 084173/O-1
Contador

Eduardo Luce Glitz
CPF: 944.363.980-72
Diretor

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

CNPJ: 12.595.306/0001-17

Administrado pela XP Investimentos

Corretora de Câmbio, Títulos e Valores

Mobiliários S.A CNPJ: 02.332.886/0001-04

**Demonstrações financeiras em
29 de fevereiro de 2016 e 2015**

Conteúdo

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras	3
Demonstrativo da composição e diversificação da carteira	6
Demonstrações das evoluções do patrimônio líquido	7
Notas explicativas às demonstrações financeiras	8



KPMG Auditores Independentes

Av. Almirante Barroso, 52 - 4º andar

20031-000 - Rio de Janeiro/RJ - Brasil

Caixa Postal 2888 - CEP 20001-970 - Rio de Janeiro/RJ - Brasil

Telefone +55 (21) 3515-9400, Fax +55 (21) 3515-9000

www.kpmg.com.br

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

Aos

Cotistas e à Administradora do

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

Rio de Janeiro - RJ

Examinamos as demonstrações financeiras do Botafogo Fundo de Investimento em Participações ("Fundo"), administrado pela XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A., que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 29 de fevereiro de 2016 e a respectiva demonstração das evoluções do patrimônio líquido para o exercício findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

Responsabilidade da Administração sobre as demonstrações financeiras

A Administração do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimentos em participações 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.

Responsabilidade dos auditores independentes

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras estão livres de distorção relevante.



Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações apresentados nas demonstrações financeiras. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras do Fundo para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para fins de expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos do Fundo. Uma auditoria inclui, também, a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela Administração do Fundo, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Opinião

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Botafogo Fundo de Investimento em Participações em 29 de fevereiro de 2016 e o desempenho das suas operações para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento em participações.

Ênfase

Em 29 de fevereiro de 2016, o Fundo possui 99,99% de participação no capital social da NB4 Participações S.A. ("Companhia"). A Companhia teve suas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2015 por nós auditadas, cujo relatório emitido em 05 de setembro de 2016 conteve ênfase em razão da Companhia apresentar um prejuízo no valor de R\$ 16.310 mil para o exercício findo em 31 de dezembro de 2015 e naquela data o passivo circulante exceder o ativo circulante em R\$ 62 mil. A recuperabilidade dos saldos registrados como ativo não circulante depende da realização de projeções de resultado de longo prazo das empresas emissoras das debêntures detidas pela Companhia. As premissas consideradas pela Companhia nas projeções para fins de avaliações de recuperabilidade dessas debêntures estão divulgadas na nota explicativa nº9 das demonstrações financeiras da Companhia. A eventual não realização das premissas indicam a existência de incerteza significativa e levanta sérias dúvidas quanto à recuperabilidade dos ativos e a continuidade operacional da Companhia. As demonstrações financeiras não incluem quaisquer ajustes em virtude das incertezas envolvidas. Nossa opinião não está ressalvada em função desse assunto.



Conforme nota explicativa n° 14, em 27 de outubro de 2015, os cotistas titulares da maioria das cotas em circulação do Fundo, deliberaram e aprovaram (1) nos termos do item 10.1, "(vi)", do Regulamento do Fundo, e com a finalidade de realizar Chamadas de Capital Extraordinárias, a emissão de novas cotas do Fundo a serem subscritas e integralizadas por todos os cotistas, na proporção de sua respectiva participação no Fundo, cujo montante total será de R\$10.000.000,00 (dez milhões de reais). Além disso, na mesma assembléia, os cotistas titulares da maioria das cotas em circulação do Fundo, deliberaram e aprovaram, o respectivo suplemento referente à emissão e oferta de cotas aprovadas, com a finalidade exclusiva de realizar Chamadas de Capital Extraordinárias. O Fundo depende das chamadas de capital extraordinária para liquidação das suas obrigações. Nossa opinião não está ressalvada em função desse assunto.

Rio de Janeiro, 28 de outubro de 2016

KPMG Auditores Independentes
CRC SP-014428/O-6 F-RJ

João Paulo Dal Poz Alouche
Contador CRC 1SP245785/O-2

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

CNPJ: 12.595.306/0001-17

(Administrado pela XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A)

Demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 29 de fevereiro de 2016

(Em milhares de Reais, exceto quantidades)

Aplicações/especificações	Tipo	Quantidade	Custo total	Valor atual	% sobre o patrimônio líquido
Disponibilidades					
Bancos				<u>6</u>	<u>0,00</u>
Cotas de fundo de investimento - ICVM 555					
OT Soberano Fundo de Investimento Longo Prazo					
Títulos Públicos Referenciado DI		65	89	<u>89</u>	<u>0,06</u>
Valores mobiliários de renda variável					
Ações de companhias de capital fechado:					
NB4 Participações S.A.	ON	226.380.113	226.380	<u>150.284</u>	<u>100,02</u>
Despesa a diferir					
Taxa CVM a diferir				<u>3</u>	<u>0,00</u>
Total do ativo				<u>150.382</u>	<u>100,08</u>
Valores a pagar					
Taxa de administração				116	0,08
Taxa de custódia				8	0,00
Outros valores a pagar				3	0,00
Total do passivo				<u>127</u>	<u>0,08</u>
Patrimônio líquido				<u>150.255</u>	<u>100,00</u>
Total do passivo e patrimônio líquido				<u>150.382</u>	<u>100,08</u>

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

CNPJ: 12.595.306/0001-17

(Administrado pela XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A)

Demonstrações das evoluções do patrimônio líquido

Exercícios findos em 29 de fevereiro de 2016 e 2015

(Em milhares de Reais, exceto quantidades e valores das cotas)

	2016	2015
Patrimônio líquido no início dos exercícios		
490.316 cotas a R\$ 230,830162 cada	113.179	-
489.316 cotas a R\$ 230,027222 cada	-	112.556
Emissão de cotas	490	1.000
2.136 cotas	490	-
1.000 cotas	-	1.000
Patrimônio líquido antes do resultado dos exercícios	113.669	113.556
Composição do resultado dos exercícios		
Cotas de fundos de investimento - ICVM 555		
Resultado de aplicações em cotas de fundos de investimento	51	28
Ações de companhias fechadas		
Resultado com equivalência patrimonial	37.842	-
Despesas administrativas	(1.307)	(405)
Taxa de administração	(1.144)	(240)
Auditoria e custódia	(123)	(108)
Taxa de fiscalização CVM	(25)	(39)
Outras despesas	(15)	(18)
Resultado dos exercícios	36.586	(377)
Patrimônio Líquido no final dos exercícios		
492.452 cotas a R\$305,1166642 cada	150.255	
490.316 cotas a R\$ 230,830162 cada		113.179

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

CNPJ 12.595.306/0001-17

(Administrado pela XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 29 de fevereiro de 2016 e 2015

Em milhares de Reais, exceto quando especificado

1 Contexto operacional

O Botafogo Fundo de Investimento em Participações (“Fundo”) foi constituído em 27 de setembro de 2010 e iniciou suas atividades em 20 de outubro de 2010, sob a forma de condomínio fechado, regido pelo regulamento em vigor e pelas disposições legais e regulamentares que lhe forem aplicáveis, especialmente a Instrução CVM nº 391 e suas posteriores alterações.

Os investimentos do Fundo nos Valores Mobiliários deverão sempre propiciar a participação do Fundo na administração da Companhia Investida, com efetiva influência do Fundo, de forma direta e/ou indireta, na definição de sua política estratégica e na sua gestão, inclusive, mas não se limitando, por meio da: (i) indicação pelo Fundo de membros do Conselho de Administração ou da Diretoria da Companhia Investida, (ii) titularidade de Valores Mobiliários que integrem o bloco de controle da Companhia Investida e/ou (iii) participação em acordo(s) de acionistas da Companhia Investida ou celebração de ajuste(s) de natureza diversa ou adoção de procedimento(s) que assegure ao Fundo participação, ainda que por meio de direito de veto, em definições estratégicas e na gestão das Companhias Investidas, hipótese em que caberá à Assembleia Geral avaliar a adequação de tal ajuste ou procedimento quanto à sua efetiva eficácia como forma de participação do Fundo na gestão das Companhias Investidas.

O Fundo é destinado exclusivamente a investidores qualificados, residentes ou não no Brasil, nos termos da Instrução CVM nº 476/09. O valor mínimo de aplicação inicial no Fundo foi de R\$ 1.000.

O Fundo terá prazo de duração de trinta anos contados da data de registro, podendo ser prorrogado mediante proposta do Comitê de Investimento e aprovação pela Assembleia Geral do Fundo.

As aplicações realizadas no Fundo não contam com garantia da XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A. (“Administradora”), da XP Gestão de Recursos Ltda (“Gestora”), ou do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Não obstante a diligência da Administradora no gerenciamento dos recursos do Fundo, a política de investimento coloca em risco o patrimônio deste, pelas características dos papéis que o compõem, os quais se sujeitam às oscilações do mercado e aos riscos de crédito inerentes a tais investimentos, podendo, inclusive, ocorrer perda do capital investido.

Nos termos da decisão judicial proferida em 15 de setembro de 2014, nos autos do processo no 0029175-79.2014.4.02.5101, em trâmite perante à 3ª Vara Criminal da Seção Judiciária Federal do Rio de Janeiro, as cotas do Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado Crédito Privado Portfolio 63, controlador indireto do Fundo e da NB4, foram arrestadas como medida acautelatória enquanto corre a ação

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

CNPJ 12.595.306/0001-17

(Administrado pela XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 29 de fevereiro de 2016 e 2015

Em milhares de Reais, exceto quando especificado

penal. Como consequência, a propriedade das cotas não poderá ser alienada ou transferida a terceiros, enquanto a decisão judicial não for revertida.

2 Apresentação e elaboração das demonstrações financeiras

Elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento em participações, incluindo as normas e as orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), incluindo a Instrução CVM nº 391, de 16 de julho de 2003, e alterações posteriores, aplicáveis aos fundos de investimento em participações.

Na elaboração dessas demonstrações financeiras foram utilizadas premissas e estimativas de preços para a contabilização e determinação dos valores dos ativos e instrumentos financeiros integrantes da carteira do Fundo. Desta forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos, os resultados auferidos poderão vir a ser diferente dos estimados.

As demonstrações financeiras foram aprovadas pelo Administrador do Fundo em 28 de outubro de 2016.

3 Descrição das principais práticas contábeis

a. Apropriação de receitas e despesas

As receitas e despesas são reconhecidas pelo regime de competência.

b. Ações de companhias fechadas avaliadas pelo critério de equivalência patrimonial

A contabilização inicial dos valores mobiliários integrantes da carteira é realizada pelo valor de custo de aquisição de tais ativos. Os ativos financeiros para os quais não exista cotação disponível em bolsa de valores ou mercado de balcão organizado são avaliados pelo critério de equivalência patrimonial, atualizado, anualmente, com base nas demonstrações contábeis de 31 de dezembro do exercício anterior da respectiva companhia investida. O Administrador avaliou e concluiu que não há nenhum ajuste significativo a ser feito na equivalência patrimonial reconhecida nestas demonstrações financeiras em função do período de 2 meses entre as demonstrações financeiras da Companhia investida e as demonstrações financeiras do Fundo.

c. Cotas de fundos

As cotas de fundos de investimento são registradas ao custo de aquisição, ajustado diariamente pela variação no valor da cota informado pelos administradores dos respectivos fundos de investimento e estão classificadas na categoria de “Títulos para negociação”. A valorização e a desvalorização das cotas de fundos de investimento estão apresentadas em “Resultado com aplicações em cotas de fundos”.

d. Outros ativos e passivos

Demonstrados pelos valores conhecidos ou calculáveis acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e variação monetária.

Os lançamentos em rubricas contábeis de ativo e passivo são registrados por regime de competência.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações CNPJ 12.595.306/0001-17

(Administrado pela XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 29 de fevereiro de 2016 e 2015

Em milhares de Reais, exceto quando especificado

4 Informações das companhias investidas

NB4 Participações S.A. (“NB4”) foi constituída em 1º de setembro de 2010 e tem como objetivo social a participação em outras sociedades como sócia, cotista ou acionista e aplicar em ativos financeiros, dentre eles, títulos e valores mobiliários. A Companhia tem sede na cidade e Estado do Rio de Janeiro, na Praia do Flamengo nº 154 - 10º andar, tendo como acionista final, mediante a estrutura societária envolvendo fundos de investimentos, o Sr. Eike Fuhrken Batista.

A Companhia foi formada com a integralização de 100 ações por terceiros, ações estas adquiridas posteriormente pelo Sr. Eike Fuhrken Batista em 28 de setembro de 2010, pelo valor total de R\$ 100,00 (cem reais). Em 20 de outubro de 2010, o Botafogo Fundo de Investimentos em Participações fez um aumento de capital na Companhia no valor de R\$ 488.059, mediante o aporte de 45.620 debêntures de emissão da MMX Mineração e Metálicos S/A (“MMX”).

No dia 28 de outubro de 2010, a Companhia utilizou parte das debêntures em operação de resgate das mesmas pela MMX, entregando 35.114 títulos e recebendo em troca de 26.904.332 ações da MMX. Os títulos tiveram o preço unitário de R\$ 10.698,36 resultando em R\$ 375.662 e as ações preço unitário de R\$ 13,96 resultando R\$ 375.665. O saldo remanescente de 10.506 debêntures de emissão da MMX não utilizadas no aumento de capital desta, foram objeto de permuta com a própria MMX por debêntures de emissão da Anglo Ferrous Brazil S.A. (“Anglo Ferrous”). Essas debêntures emitidas pela Anglo Ferrous foram adquiridas no contexto da negociação dos ativos de exploração de minério de ferro denominados complexos “Minas-Rio” e “Amapá”, então detidos pela MMX e vendidos à Anglo Ferrous.

Em 29 de março de 2011, o capital da Companhia foi reduzido no valor de R\$261.779, mediante a entrega aos acionistas da totalidade das ações detidas da MMX a valor de mercado (número de ações 26.904.332 ao valor unitário de 9,73). A perda total registrada no resultado da Companhia em 2011 referente ao investimento em ações da MMX foi de R\$ 113.886.

Em novembro de 2013 a Anglo Ferrous negociou com a Zamin Ferrous Ltd. (“Zamin Ferrous”), o ativo referente ao ‘Complexo Amapá’, tendo esta assumido as obrigações futuras relacionadas à respectiva debênture, remanescendo a Anglo Ferrous com as obrigações futuras relacionadas ao complexo Minas-Rio.

Em 31 de dezembro de 2015, a Companhia apresentou prejuízo no valor de R\$16.310 mil e capital circulante líquido negativo de R\$62 mil. Em 31 de dezembro de 2015 e 2014, a Companhia detinha como único ativo as debêntures, acima citadas, conforme balanço abaixo:

Botafogo Fundo de Investimento em Participações
CNPJ 12.595.306/0001-17

(Administrado pela XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 29 de fevereiro de 2016 e 2015

Em milhares de Reais, exceto quando especificado

Balanco Patrimonial - 31/12/2015 (R\$ mil)			
Ativo	31/dez/15	Passivo	31/dez/15
Circulante		Circulante	
Caixa e equivalentes de caixa	8	Outras contas a pagar	70
	8		70
Não circulante		Não circulante	
Investimento em debêntures	170.000	Imposto de renda diferido	19.586
		Partes relacionadas - mútuo	68
	<u>170.000</u>		<u>19.654</u>
		Patrimônio Líquido	
		Capital Social	226.380
		Prejuízo acumulados	(130.343)
		Outrs resultados abrangentes	54.247
			<u>150.284</u>
TOTAL DE ATIVO	170.008	TOTAL DE PASSIVO	170.008

Em 29 de fevereiro de 2016, o Fundo possuía 226.380.113 ações na NB4, que representam 99,99% do capital da companhia.

	<u>Quantidade</u>	<u>% de participação</u>	<u>Valor de aquisição</u>	<u>Valor contábil</u>
NB4 Participações S.A.	226.380.113	99,99%	226.380	150.284

5 Títulos e valores mobiliários

Os títulos e valores mobiliários detidos pelo Fundo são compostos como segue:

<u>Fundo investido</u>	<u>Quantidade de cotas</u>	<u>Valor da cota</u>	<u>Valor total</u>
OT Soberano Fundo de Investimento Longo Prazo Títulos Públicos Referenciado DI	65	1.366,42	89

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

CNPJ 12.595.306/0001-17

(Administrado pela XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 29 de fevereiro de 2016 e 2015

Em milhares de Reais, exceto quando especificado

6 Gerenciamento e fatores de risco

a. Gerenciamento de riscos

Os ativos do Fundo envolvem riscos inerentes ao setor de mineração e de logística, bem como risco de crédito relacionado aos emitentes dos ativos integrantes da carteira do Fundo e de suas Companhias Investidas.

A Administradora e a Gestora utilizam no gerenciamento desses riscos, análises que levam em consideração os fundamentos econômicos, monitoramento de informações, laudos técnicos e informações de mercado que afetam o desempenho dos ativos que compõem a carteira, bem como modelos de gestão de ativos que se traduzem em processos de investimento e de avaliação dos riscos, apoiados em sistemas informatizados e procedimentos formais de decisão.

Adicionalmente, a Administradora e a Gestora acompanham a gestão da governança corporativa das Companhias Investidas.

Não obstante a diligência da Administradora e da Gestora em colocar em prática a política de investimento delineada, os investimentos do Fundo estão, por sua natureza, sujeitos a flutuações típicas do mercado, risco de crédito, risco sistêmico, condições adversas de liquidez e negociação atípica nos mercados de atuação e desta forma, apesar da Administradora e da Gestora manterem sistema de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o fundo e seus cotistas.

b. Fatores de risco

(i) **Risco de Crédito:** consiste no risco de inadimplemento ou atraso no pagamento de juros e/ou principal pelos emissores dos ativos ou pelas contrapartes das operações do Fundo, podendo ocasionar, conforme o caso, a redução de ganhos ou mesmo perdas financeiras até o valor das operações contratadas e não liquidadas. Alterações e equívocos na avaliação do risco de crédito do emissor podem acarretar em oscilações no preço de negociação dos ativos que compõem a Carteira;

(ii) **Risco de Liquidez:** consiste no risco de redução ou inexistência de demanda pelos ativos integrantes da Carteira nos respectivos mercados em que são negociados, devido a condições específicas atribuídas a esses ativos ou aos próprios mercados em que são negociados. Em virtude de tais riscos, a Administradora e a Gestora poderão encontrar dificuldades para liquidar posições ou negociar os referidos ativos pelo preço e no tempo desejados, de acordo com a estratégia de gestão adotada para o Fundo, o qual permanecerá exposto, durante o respectivo período de falta de liquidez, aos riscos associados aos referidos ativos e às posições assumidas em mercados de derivativos, se for o caso, que podem, inclusive, obrigar a Administradora e a Gestora a aceitarem descontos nos seus respectivos preços, de forma a realizar sua negociação em mercado. Estes

Botafogo Fundo de Investimento em Participações **CNPJ 12.595.306/0001-17**

(Administrado pela XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 29 de fevereiro de 2016 e 2015

Em milhares de Reais, exceto quando especificado

fatores podem prejudicar o pagamento de amortizações e resgates aos Quotistas, nos termos deste Regulamento;

(iii) **Risco de Derivativos:** consiste no risco de distorção de preço entre o derivativo e seu ativo objeto, o que pode ocasionar aumento da volatilidade do Fundo, limitar as possibilidades de retornos adicionais nas operações, não produzir os efeitos pretendidos, bem como provocar perdas aos Quotistas. Caso o Fundo fizesse uso de instrumentos de derivativos e exclusivamente para proteção das posições detidas à vista, existiria o risco da posição não representar um “hedge” perfeito ou suficiente para evitar eventuais perdas para o Fundo;

(iv) **Risco de Mercado:** consiste no risco de flutuações nos preços e na rentabilidade dos ativos integrantes da Carteira, os quais são afetados por diversos fatores de mercado, como liquidez, crédito, alterações políticas, econômicas e fiscais. Essas oscilações de preço podem fazer com que determinados ativos sejam avaliados por valores diferentes ao de emissão e/ou contabilização, podendo acarretar volatilidade das Cotas e perdas aos Cotistas;

(v) **Restrições à Negociação:** as Cotas foram distribuídas mediante esforços restritos, nos termos da Instrução CVM n.º 476/09, e somente poderão ser negociadas entre Investidores Qualificados e depois de decorridos 90 (noventa) dias da respectiva data de subscrição. Desta forma, os Quotistas não poderão negociar suas Cotas antes do término do referido prazo;

(vi) **Risco de Concentração:** quanto maior a concentração das aplicações do Fundo em uma única Companhia Investida, maior será a vulnerabilidade do Fundo em relação ao risco de tal Companhia Investida. O Fundo pode aplicar todo o seu patrimônio em ativos emitidos por uma única Companhia Investida;

(vii) **Risco Relacionado a Fatores Macroeconômicos e à Política Governamental:** O Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle da Administradora e/ou da Gestora tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários ou situações especiais de mercado ou, ainda, de eventos de natureza política, econômica ou financeira que modifiquem a ordem atual e influenciem de forma relevante o mercado financeiro e/ou de capitais brasileiro, incluindo variações nas taxas de juros, eventos de desvalorização da moeda e de mudanças legislativas. Tais eventos podem resultar em (a) perda de liquidez dos ativos que compõem a Carteira e (b) inadimplência dos emissores dos ativos. O Fundo desenvolverá suas atividades no mercado brasileiro, estando sujeito, portanto, aos efeitos da política econômica praticada pelo Governo Federal. Ocasionalmente, o governo brasileiro intervém na economia realizando relevantes mudanças em suas políticas. As medidas do Governo Brasileiro para controlar a inflação e implementar as políticas econômica e monetária têm envolvido, no passado recente, alterações nas taxas de juros, desvalorização da moeda, controle de câmbio, aumento das tarifas públicas, entre outras medidas. Essas políticas, bem como outras

Botafogo Fundo de Investimento em Participações CNPJ 12.595.306/0001-17

(Administrado pela XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 29 de fevereiro de 2016 e 2015

Em milhares de Reais, exceto quando especificado

condições macroeconômicas, têm impactado significativamente a economia e o mercado de capitais nacional. A adoção de medidas que possam resultar na flutuação da moeda, indexação da economia, instabilidade de preços, elevação de taxas de juros ou influenciar a política fiscal vigente poderão impactar o Fundo e os Quotistas de forma negativa;

(viii) **Amortização e/ou Resgate de Cotas em Valores Mobiliários ou Outros Ativos das Companhias Investidas:** Este Regulamento estabelece situações em que as Cotas poderão ser amortizadas ou resgatadas mediante a entrega, em pagamento, de Valores Mobiliários ou Outros Ativos integrantes da Carteira. Nessas hipóteses, os Quotistas poderão encontrar dificuldades para negociar os Valores Mobiliários e/ou Outros Ativos eventualmente recebidos do Fundo;

(ix) **Risco Relacionado ao Resgate e à Liquidez das Cotas:** O Fundo, constituído sob forma de condomínio fechado, não admite o resgate de suas Cotas a qualquer momento. A amortização das Cotas será realizada na medida em que o Fundo tenha disponibilidade para tanto, ou na data de liquidação do Fundo. Além disso, o mercado secundário de quotas de fundos de investimento é muito pouco desenvolvido no Brasil, havendo o risco para os Quotistas que queiram se desfazer dos seus investimentos no Fundo, de não conseguir negociar suas Cotas em mercado secundário em função da potencial ausência de compradores interessados. Assim, em razão da baixa liquidez das Cotas, os Cotistas poderão ter dificuldade em realizar a venda das suas Cotas e/ou poderão obter preços reduzidos na venda de suas Cotas;

(x) **Riscos relacionados às Companhias Investidas:** os investimentos do Fundo são considerados de longo prazo e o retorno do investimento pode não ser condizente com o esperado pelos Quotistas. A Carteira estará concentrada em Valores Mobiliários de emissão das Companhias Investidas. Embora o Fundo tenha sempre participação no processo decisório das respectivas Companhias Investidas, não há garantias de (a) bom desempenho de qualquer das Companhias Investidas, (b) solvência das Companhias Investidas ou (c) continuidade das atividades das Companhias Investidas. Tais riscos, se materializados, podem impactar negativa e significativamente o Fundo e, portanto, os Quotistas. Os pagamentos relativos aos Valores Mobiliários de emissão das Companhias Investidas, como dividendos, juros e outras formas de remuneração/bonificação podem vir a se frustrar em razão da insolvência, falência, mau desempenho operacional da respectiva Companhia Investida, ou, ainda, outros fatores. Em tais ocorrências, o Fundo e os Quotistas poderão experimentar perdas;

(xi) **Riscos Relacionados à Amortização:** os recursos gerados pelo Fundo serão provenientes dos rendimentos, dividendos e outras bonificações que sejam atribuídas aos Valores Mobiliários e ao retorno do investimento nas Companhias Investidas. A capacidade do Fundo de amortizar as Cotas está condicionada ao recebimento, pelo Fundo, dos recursos acima citados;

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

CNPJ 12.595.306/0001-17

(Administrado pela XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 29 de fevereiro de 2016 e 2015

Em milhares de Reais, exceto quando especificado

(xii) **Risco de Patrimônio Negativo:** as eventuais perdas patrimoniais do Fundo não estão limitadas ao valor do capital subscritos, pelos Quotistas, de forma que os quotistas podem ser chamados a aportar recursos adicionais no Fundo;

(xiii) **Outros Riscos:** o Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle da Administradora e/ou da Gestora, tais como moratória, inadimplemento de pagamentos mudança nas regras aplicáveis aos ativos financeiros, mudanças impostas aos ativos integrantes da Carteira, alteração na política monetária, aplicações ou resgates significativos.

7 Instrumentos financeiros derivativos

O Fundo somente poderá operar no mercado de derivativos para fins de proteção patrimonial, conforme orientação expressa da Assembleia Geral. Durante os exercícios findos em 28 de fevereiro de 2015 e 29 de fevereiro de 2016, o Fundo não operou contratos de derivativos.

8 Patrimônio Líquido

O patrimônio do Fundo é representado por uma única classe de cotas.

As cotas têm seu valor calculado mensalmente e tal valor é correspondente à divisão do patrimônio líquido pelo número de cotas emitidas e em circulação, ambos na data de apuração do valor das cotas. As cotas devem ser subscritas pelos cotistas até a data de encerramento da respectiva oferta restrita e são integralizadas em moeda corrente nacional e/ou mediante a entrega de ativos, em atendimento às chamadas de capital realizadas pela Administradora.

a. Emissão

Emissões de novas cotas poderão ser realizadas mediante prévia aprovação da Assembleia Geral, observados (i) o quórum de deliberação de que trata a cláusula dez do regulamento e (ii) o prazo de quatro meses contados da data de encerramento de cada oferta restrita, exceto se a distribuição pública de novas cotas for submetida a registro na CVM nos termos da regulamentação aplicável, conforme disposto no artigo 9º da Instrução CVM nº476/09.

O preço da emissão das cotas que venham a ser emitidas pelo Fundo contará do respectivo suplemento e corresponderá ao valor da cota do dia útil imediatamente anterior a data da deliberação, pela Assembleia Geral, da respectiva emissão de cotas, calculado mediante a divisão do Patrimônio Líquido pelo número de cotas emitidas em circulação, ambos apurados no dia útil imediatamente anterior à data da deliberação de emissão de tais cotas.

No exercício findo em 29 de fevereiro de 2016, ocorreu a emissão de 2.136 cotas, totalizando um montante de R\$490 (2015: 1.000 cotas, R\$1.000).

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

CNPJ 12.595.306/0001-17

(Administrado pela XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 29 de fevereiro de 2016 e 2015

Em milhares de Reais, exceto quando especificado

b. Amortização

Para fins de amortização de cotas, será considerado o valor da cota do dia útil imediatamente anterior à data do pagamento da respectiva parcela de amortização, correspondente à divisão do patrimônio líquido pelo número de cotas emitidas e em circulação, ambos apurados no dia útil imediatamente anterior à referida data do pagamento da respectiva parcela de amortização.

Quando à data estipulada para qualquer pagamento de amortização de cotas aos cotistas cair em dia que não seja dia útil, tal pagamento será efetuado no primeiro dia útil seguinte, pelo valor da cota em vigor no dia útil anterior ao do pagamento.

Durante os exercícios findos em 28 de fevereiro de 2015 e 29 de fevereiro de 2016, não houve amortização de cotas.

c. Resgate

As cotas somente serão resgatadas na data de liquidação do Fundo.

d. Ambiente de negociação das cotas

As cotas do Fundo são negociadas em ambiente escritural e pela CETIP.

e. Evolução, patrimônio líquido médio e rentabilidade

<u>Exercícios fundos em</u>	<u>PL Médio</u>	<u>Valor da Cota</u>	<u>Rentabilidade (%)</u>
29 de fevereiro de 2016	112.905	305,1167	32,18
29 de fevereiro de 2015	112.862	230,8302	0,36

9 Prestadores de serviços

Os prestadores de serviços são:

Administração: XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A

Gestão: XP Gestão de Recursos Ltda

Custódia: Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Controladoria: Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

CNPJ 12.595.306/0001-17

(Administrado pela XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 29 de fevereiro de 2016 e 2015

Em milhares de Reais, exceto quando especificado

10 Encargos

Os encargos e despesas debitados ao Fundo e respectivos percentuais em relação ao patrimônio líquido médio são os seguintes:

Despesas Administrativas	2016		2015	
	R\$	% sobre o PL Médio	R\$	% sobre o PL Médio
Auditoria e custódia	123	0,11	108	0,10
Taxa de administração	1.144	1,02	240	0,21
Taxa de fiscalização CVM	25	0,02	39	0,03
Outras despesas	15	0,01	18	0,02
Total:	1.307	1,	405	0,36

a. Taxa de administração

Durante o período de 01 de março de 2015 a 31 de maio de 2015, pela administração do Fundo e gestão da sua carteira, bem como pelos serviços de controladoria, a Administradora fez jus à taxa de administração mensal fixa, no valor de R\$35. Pelo prazo compreendido entre 1 de junho de 2015 e 31 de dezembro de 2015, conforme determinado em Assembleia de cotistas e divulgado na Nota Explicativa 14, o valor mensal da taxa de administração praticado foi de R\$116. Após o referido período, a taxa de administração do Fundo volta a ser cobrada no valor de R\$35, devidamente atualizado pela variação do IGP-M/FGV.

A taxa de administração e a taxa de custódia qualificada e controladoria mencionadas acima foram apuradas e provisionadas diariamente, sendo pagas mensalmente ao Administrador até o 5º (quinto) dia útil do mês subsequente ao dos serviços prestados.

b. Taxa de custódia e escrituração

A título de taxa de custódia e escrituração de cotas, é devido pelo Fundo o valor correspondente a 0,04% (quatro centésimos por cento) ao ano provisionada a cada dia útil, à razão 1/252, sobre o valor do Patrimônio Líquido apurado no dia útil imediatamente anterior, observado um valor mínimo de R\$ 7,5 mensais, sendo tal valor mínimo atualizado anualmente pela variação positiva acumulada do IGPM a partir de 01 de novembro de 2014.

O pagamento da taxa de custódia e escrituração de cotas será efetuado até o 5º (quinto) dia útil de cada mês.

São de responsabilidade do Fundo as despesas com emissão de docs, teds, extratos, cadastros de cotistas e movimentações de cotistas, assim como os custos das contas e movimentações de custódia nos diversos sistemas de liquidação, tais como CETIP, SELIC e CBLC, sendo tais despesas diretamente debitadas do Fundo pelo Custodiante, quando se caracterizarem como um encargo do Fundo, nos termos da legislação vigente, ou acrescida à remuneração do Custodiante.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

CNPJ 12.595.306/0001-17

(Administrado pela XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 29 de fevereiro de 2016 e 2015

Em milhares de Reais, exceto quando especificado

11 Política de distribuição de resultados

Os resultados auferidos são incorporados ao patrimônio com a correspondente variação no valor das cotas, de maneira que todos os seus condôminos participem proporcionalmente à quantidade de cotas possuídas, com exceção daqueles que venham a ser distribuídos sob forma de dividendos e/ou juros sobre capital próprio.

12 Política de divulgação das informações

Sem prejuízo das obrigações previstas no Regulamento do Fundo e no artigo 17 da Instrução CVM n.º 476/09, a Administradora deverá divulgar a todos os Cotistas e à CVM, qualquer ato ou fato relevante atinente ao Fundo, desde que não sejam informações sigilosas referentes às Companhias Alvo e às Companhias Investidas que tenham sido obtidas pela Administradora sob compromisso de confidencialidade e/ou em razão de suas funções regulares enquanto membro ou participante dos órgãos de administração ou consultivos de qualquer Companhia Investida.

A divulgação de informações será feita mediante envio de correspondência ou correio eletrônico endereçado a cada um dos Cotistas, devendo todos os documentos e informações correspondentes ser remetidos à CVM na mesma data de sua divulgação.

13 Tributação

De acordo com a Lei nº 11.312/06 os rendimentos auferidos no resgate de cotas dos fundos de investimento em participações, inclusive quando decorrentes da liquidação do Fundo, ficam sujeitos ao imposto de renda na fonte à alíquota de 15% incidente sobre a diferença positiva entre o valor de resgate e o custo de aquisição das cotas.

No caso de amortização de cotas, o imposto incidirá sobre o valor que exceder o respectivo custo de aquisição, sujeito ao imposto de renda na fonte à alíquota de 15%. Da mesma forma, estão sujeitos à tributação do imposto de renda, utilizando-se à mesma alíquota, os rendimentos auferidos pelos cotistas quando da distribuição de valores pelo Fundo.

Os cotistas residentes ou domiciliados no exterior que detenham, isoladamente e em conjunto com partes ligadas conforme definido na referida Lei, até 40% das cotas do Fundo, desde que não sediados em países que não tributem a renda ou que a tribute à alíquota máxima inferior a 20%, estão sujeitos à alíquota de 0% na retenção do imposto de renda na fonte.

14 Atos societários

Em 23 de junho de 2015, os cotistas titulares da maioria das cotas em circulação do Fundo, deliberaram e aprovaram (1) a alteração do valor da taxa de administração do Fundo pelo período de 01 de junho de 2015 a 31 de dezembro de 2015; (2) a alteração do Regulamento do Fundo e sua consolidação de forma a refletir os seguintes ajustes: (a) alteração do item 7.2 e subsequentes, (b) alteração do inciso (i), do item 10.1, (c) inclusão do item 11.4, (d) alteração da Cláusula Treze (Da Avaliação do Patrimônio Líquido), e (e) inclusão do 16.1.2, e (f) alterações do caput e do inciso (iii) do item 17.2.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações CNPJ 12.595.306/0001-17

(Administrado pela XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 29 de fevereiro de 2016 e 2015

Em milhares de Reais, exceto quando especificado

Em 30 de julho de 2015, os cotistas titulares da maioria das cotas em circulação do Fundo, deliberaram e aprovaram (1) as demonstrações financeiras do Fundo referentes ao exercício social findo em 28 de fevereiro de 2015; e (2) ratificaram as deliberações tomadas pelos Quotistas na Assembleia Geral de Quotistas realizada em 23 de junho de 2015.

Em 27 de outubro de 2015, os cotistas titulares da maioria das cotas em circulação do Fundo, deliberaram e aprovaram (1) nos termos do item 10.1, “(vi)”, do Regulamento do Fundo, e com a finalidade de realizar Chamadas de Capital Extraordinárias, a emissão de novas cotas do Fundo a serem subscritas e integralizadas por todos os cotistas, na proporção de sua respectiva participação no Fundo, cujo montante total será de R\$10.000.000,00 (dez milhões de reais) (o “Valor da Oferta”). A oferta das cotas objeto da referida presente emissão será realizada com esforços restritos nos termos da Instrução CVM nº 476, de 16 de janeiro de 2009, e terá as seguintes características:

Número mínimo de cotas a serem distribuídas: 2.500 (duas mil e quinhentas) cotas

Número máximo de cotas a serem distribuídas: 500.000 (quinhentas mil) cotas

Preço de emissão: (i) o preço da cota no dia útil imediatamente anterior à data de realização desta assembleia, nos termos do item 7.2.1. do Regulamento; ou (ii) o preço de emissão reduzido previsto no item 11.4.2 do Regulamento, caso aplicável; ou, ainda (iii) o preço de emissão determinado em assembleia geral de cotistas nos termos do item 11.4.3 do Regulamento, caso aplicável.

Prazo da oferta: 180 dias

Data de início de distribuição: Data de Envio da Primeira Notificação para Chamada de Capital Extraordinária.

Data prevista de término do prazo de subscrição: 180 dias, a contar do Envio da Primeira Notificação para Chamada de Capital Extraordinária.

Além disso, na mesma assembleia, os cotistas titulares da maioria das cotas em circulação do Fundo, deliberaram e aprovaram, o respectivo suplemento referente à emissão e oferta de cotas aprovadas, com a finalidade exclusiva de realizar Chamadas de Capital Extraordinárias.

A oferta das cotas para realização das chamadas de capital extraordinárias foi devidamente registrada na CVM e ainda não foi encerrada.

Em 27 de novembro de 2015, em virtude das necessidades de caixa do Fundo, foi enviada aos cotistas do Fundo notificação de chamada de capital extraordinária, no valor total de R\$500.000,00. A chamada foi parcialmente atendida e liquidada em 16 de dezembro de 2015, com o valor total de R\$ 489.940,99 entrando no caixa do Fundo.

Em 03 de maio de 2016, em virtude das necessidades de caixa do Fundo, foi enviada aos cotistas do Fundo notificação de chamada de capital extraordinária, no valor total de R\$500.000,00. A chamada foi parcialmente atendida e liquidada em 25 de maio de 2016, com o valor total de R\$ 494.954,19 entrando no caixa do Fundo.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações CNPJ 12.595.306/0001-17

(Administrado pela XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 29 de fevereiro de 2016 e 2015

Em milhares de Reais, exceto quando especificado

15 Demandas judiciais

No exercício, não temos conhecimento de litígios, ações trabalhistas e quaisquer outros processos, bem como qualquer outro fato que possa ser considerado contingência na esfera judicial, contra ou a favor do Fundo.

16 Partes relacionadas

Durante o exercício findo em 29 de fevereiro de 2016, o Fundo manteve relacionamento referente aos serviços de Administração com a XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A. e de Gestão com a XP Gestão de Recursos Ltda., integrante do conglomerado financeiro do qual a Administradora também pertence. As despesas de gestão e administração, no período, foram reconhecidas na rubrica “Taxa de administração e gestão” na demonstração das evoluções do patrimônio líquido.

17 Outros serviços prestados pelos auditores independentes

Em atendimento à Instrução nº 381/03 da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), registre-se que a Administradora, no período, não contratou nem teve serviços prestados pela KPMG Auditores Independentes relacionados aos fundos de investimento por ela administrados, que afetassem ou pudessem afetar a independência da companhia na execução dos serviços de auditoria externa. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, quais sejam, o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

18 Eventos Subsequentes

Não houve eventos subsequentes desde o término do exercício social findo em 29 fevereiro de 2016 até a emissão das presentes demonstrações financeiras.

Jorge Cezar Porciano Derossi
Contador CRC RJ-084173/O-1

Fausto Silva Filho
CPF: 029.481.427-25
Diretor Responsável

Botafogo Fundo de Investimento em Participações
CNPJ: 12.595.306/0001-17
Administrado pela Monetar Distribuidora de Títulos e Valores
Mobiliários Ltda.
CNPJ: 12.063.256/0001-27

Demonstrações financeiras
em 28 de fevereiro de 2017 e 29 de
fevereiro de 2016

BOTAFOGO FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES
CNPJ 12.595.306/0001-17
(Administrado pela Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Demonstrações Financeiras

Exercícios Findos em 28 de Fevereiro de 2017 e 29 de Fevereiro de 2016

Em milhares de reais, exceto quando especificado

Conteúdo

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

Demonstrativo da composição e diversificação da carteira

Demonstrações das evoluções do patrimônio líquido

Notas explicativas às demonstrações financeiras

**Aos
Cotistas e à Administradora do
Botafogo Fundo de Investimento em Participações
Rio de Janeiro - RJ**

Opinião com ressalva

Examinamos as demonstrações financeiras do Botafogo Fundo de Investimento em Participações (“Fundo”), administrado pela Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 28 de fevereiro de 2017 e a respectiva demonstração das evoluções do patrimônio líquido para o exercício findo naquela data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, exceto pelos efeitos do assunto descrito na seção a seguir “Base para opinião com ressalva”, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Botafogo Fundo de Investimento em Participações em 28 de fevereiro de 2017, e o desempenho de suas operações para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimentos em participações.

Base para opinião com ressalva

Investimento em ações de companhia fechada

Conforme divulgado na nota explicativa 18, as demonstrações financeiras do Fundo referentes ao exercício findo em 28 de fevereiro de 2017 não contemplam o valor do ajuste negativo de equivalência patrimonial na NB4 Participações S.A. (“NB4” ou “Companhia”) no montante de R\$ 3.511 mil. Consequentemente, em 28 de fevereiro de 2017 os valores do ativo e do patrimônio líquido do Fundo encontram-se registrados a menor no respectivo valor. O registro na carteira do Fundo foi realizado em 03 de julho de 2017, data em que foi processada novamente a cota.

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 ao Fundo, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião com ressalva.

Ênfases

Incerteza na realização

Chamamos a atenção para a nota explicativa 4 às demonstrações financeiras, que descreve que, em 28 de fevereiro de 2017, o investimento do Fundo em ações de companhia de capital fechado está avaliado pelo método de equivalência patrimonial. Consequentemente, existe uma incerteza de que quando da efetiva realização desse investimento, o valor de realização poderá vir a ser diferente daquele registrado. Nossa opinião não contém ressalva sobre esse assunto.

Continuidade operacional

A Companhia apresentou prejuízo no valor de R\$ 72 mil e capital circulante líquido negativo de R\$ 60 mil em 31 de dezembro de 2016. A recuperabilidade dos saldos registrados como ativo não circulante depende da realização de projeções de resultado de longo prazo das empresas emissoras das debêntures detidas pela Companhia. A eventual não realização das premissas consideradas pela Companhia nas projeções para fins de avaliação de recuperabilidade da debênture indicam a existência de incerteza significativa e levanta sérias dúvidas quanto à recuperabilidade dos ativos e a continuidade operacional da Companhia. As demonstrações financeiras não incluem quaisquer ajustes em virtude das incertezas envolvidas. Nossa opinião não contém ressalva sobre esse assunto.

Investimentos da companhia investida

A Companhia detém como únicos ativos os investimentos em debêntures disponíveis para venda. Dessa forma, as demonstrações financeiras devem ser lidas nesse contexto. Nossa opinião não contém ressalva sobre esse assunto.

Outros assuntos

Auditoria dos valores correspondentes ao exercício anterior

Os valores correspondentes ao exercício findo em 29 de fevereiro de 2016 foram examinados por outros auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria, sem ressalvas, com data de 28 de outubro de 2016 com parágrafos de ênfase: (i) quanto ao fato do relatório de auditoria sobre as demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2015 da Companhia conter parágrafo de ênfase quanto a continuidade de suas operações, que apresentou prejuízo no valor de R\$ 16.310 mil e seu passivo circulante excedeu o ativo circulante em R\$ 62 mil e (ii) quanto ao fato dos cotistas titulares da maioria das cotas em circulação do Fundo terem em 27 de outubro de 2015 deliberado e aprovado a emissão de novas cotas do Fundo a serem subscritas e integralizadas por todos os cotistas, na proporção de sua respectiva participação no Fundo, no total de R\$10.000 mil. O Fundo depende das chamadas de capital extraordinária para liquidação das suas obrigações.

Responsabilidades da Administração pelas demonstrações financeiras

A Administração do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimentos em participações 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 o Fundo 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 Administradora pretenda liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

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

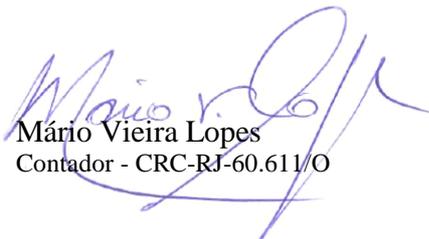
- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa 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 do Fundo.
- 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 do Fundo. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações 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 o Fundo 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 Administração 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.

Rio de Janeiro, 28 de setembro de 2017.




Mário Vieira Lopes
Contador - CRC-RJ-60.611/O


Shirley Ferreira de Souza
Contadora - CRC-RJ - 081.262/O-0

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

CNPJ: 12.595.306/0001-17

(Administrado pela Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Demonstrativo da composição e diversificação da carteira

Em 28 de fevereiro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais)

	<u>Quantidade</u>	<u>Custo total</u>	<u>Nota</u>	<u>Mercado / Realização</u>	<u>% sobre o patrimônio líquido</u>
Aplicações/especificações					
Disponibilidades					
Bancos				<u>55</u>	<u>0,04</u>
Cotas de fundo de investimento					
Opus Renda Fixa FI Crédito Privado	666.255	988	5	<u>988</u>	<u>0,65</u>
Ações de companhia fechada					
NB4 Participações S.A.			4	<u>150.284</u>	<u>99,35</u>
Despesas antecipadas					
Taxa CVM a diferir				<u>39</u>	<u>0,02</u>
Restituições de taxa de administração				4	0,00
				35	0,02
Total ativo				<u>151.366</u>	<u>100,06</u>
Valores a pagar					
Taxa de administração				<u>17</u>	<u>0,01</u>
Taxa de gestão				67	0,05
Taxa de custódia				4	0,00
Outros valores a pagar				4	0,00
Patrimônio líquido				<u>151.274</u>	<u>100,00</u>
Patrimônio líquido e passivo				<u>151.366</u>	<u>100,06</u>

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

CNPJ: 12.595.306/0001-17

(Administrado pela Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Demonstração das evoluções do patrimônio líquido

Exercícios findos em 28 de fevereiro de 2017 e 29 de fevereiro de 2016

(Valores expressos em milhares, exceto os valores e quantidade das cotas)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Patrimônio líquido no início dos exercícios		
Total de 492.452 cotas a R\$305,1166642 cada	150.255	
Total de 490.316 cotas a R\$230,830162 cada		113.179
Cotas emitidas		
6.475 cotas	1.485	
2.136 cotas		490
Patrimônio líquido antes do resultado	<u>151.740</u>	<u>113.669</u>
Composição do resultado dos exercícios		
Receitas	<u>137</u>	<u>37.893</u>
Resultado com equivalência patrimonial	-	37.842
Resultado com aplicações em cotas de fundos de investimento	33	51
Reversão de provisões	104	-
Despesas	<u>(603)</u>	<u>(1.307)</u>
Taxa de administração e gestão	(347)	(1.144)
Auditoria e custódia	(132)	(123)
Taxa de fiscalização CVM	(33)	(25)
Outras despesas	(91)	(15)
Total do resultado dos exercícios	<u>(466)</u>	<u>36.586</u>
Patrimônio líquido no final dos exercícios		
Total de 498.927 cotas a R\$303,1994278 cada	<u>151.274</u>	
Total de 492.452 cotas a R\$305,1166642 cada		<u>150.255</u>

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

CNPJ 12.595.306/0001-17

(Administrado pela Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas da Administradora às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 28 de fevereiro de 2017 e 29 de fevereiro de 2016

Em milhares de reais, exceto quando especificado

1 - Contexto operacional

O Botafogo Fundo de Investimento em Participações (“Fundo”) foi constituído em 27 de setembro de 2010 e iniciou suas atividades em 20 de outubro de 2010, sob a forma de condomínio fechado, regido pelo regulamento em vigor e pelas disposições legais e regulamentares que lhe forem aplicáveis, especialmente a Instrução CVM nº 391 e suas posteriores alterações.

Os investimentos do Fundo nos Valores Mobiliários deverão sempre propiciar a participação do Fundo na administração da Companhia Investida, com efetiva influência do Fundo, de forma direta e/ou indireta, na definição de sua política estratégica e na sua gestão, inclusive, mas não se limitando, por meio da: (i) indicação pelo Fundo de membros do Conselho de Administração ou da Diretoria da Companhia Investida, (ii) titularidade de Valores Mobiliários que integrem o bloco de controle da Companhia Investida e/ou (iii) participação em acordo(s) de acionistas da Companhia Investida ou celebração de ajuste(s) de natureza diversa ou adoção de procedimento(s) que assegure ao Fundo participação, ainda que por meio de direito de veto, em definições estratégicas e na gestão das Companhias Investidas, hipótese em que caberá à Assembleia Geral avaliar a adequação de tal ajuste ou procedimento quanto à sua efetiva eficácia como forma de participação do Fundo na gestão das Companhias Investidas.

O Fundo é destinado exclusivamente a investidores qualificados, residentes ou não no Brasil, nos termos da Instrução CVM nº 476/09. O valor mínimo de aplicação inicial no Fundo foi de R\$ 1.000.

O Fundo terá prazo de duração de trinta anos contados da data de registro, podendo ser prorrogado mediante proposta do Comitê de Investimento e aprovação pela Assembleia Geral do Fundo.

As aplicações realizadas no Fundo não contam com garantia da Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (“Administradora”), da XP Gestão de Recursos Ltda (“Gestora”), ou do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Não obstante a diligência da Administradora no gerenciamento dos recursos do Fundo, a política de investimento coloca em risco o patrimônio deste, pelas características dos papéis que o compõem, os quais se sujeitam às oscilações do mercado e aos riscos de crédito inerentes a tais investimentos, podendo, inclusive, ocorrer perda do capital investido.

Nos termos da decisão judicial proferida em 15 de setembro de 2014, nos autos do processo no 0029175-79.2014.4.02.5101, em trâmite perante à 3ª Vara Criminal da Seção Judiciária Federal do Rio de Janeiro, as cotas do Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado Crédito Privado Portfolio 63, controlador indireto do Fundo e da NB4 Participações S.A, foram arrestadas como medida acautelatória enquanto corre a ação penal. Como consequência, a propriedade das cotas não poderá ser alienada ou transferida a terceiros, enquanto a decisão judicial não for revertida.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

CNPJ 12.595.306/0001-17

(Administrado pela Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas da Administradora às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 28 de fevereiro de 2017 e 29 de fevereiro de 2016

Em milhares de reais, exceto quando especificado

Em Assembleia Geral de Cotistas realizada no dia 16 de novembro de 2016 foi deliberada a transferência da administração fiduciária do Fundo, para a Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., a partir do fechamento de 30 de novembro de 2016.

2 - Apresentação e elaboração das demonstrações financeiras

Elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento em participações, incluindo as normas e as orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Na elaboração dessas demonstrações financeiras foram utilizadas premissas e estimativas de preços para a contabilização e determinação dos valores dos ativos e instrumentos financeiros integrantes da carteira do Fundo. Desta forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos, os resultados auferidos poderão vir a ser diferentes dos estimados.

3 - Descrição das principais práticas contábeis

a. Apropriação de receitas e despesas

As receitas e despesas são reconhecidas pelo regime de competência.

b. Ações de companhia fechada avaliada pelo critério de equivalência patrimonial

A contabilização inicial dos valores mobiliários integrantes da carteira é realizada pelo valor de custo de aquisição de tais ativos. Os ativos financeiros para os quais não exista cotação disponível em bolsa de valores ou mercado de balcão organizado são avaliados pelo critério de equivalência patrimonial, atualizado, anualmente, com base nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro do exercício anterior da respectiva companhia investida.

c. Cotas de fundo

As cotas de fundo de investimento são registradas ao custo de aquisição, ajustado diariamente pela variação no valor da cota informado pelos administradores dos respectivos fundos de investimento e estão classificadas na categoria de “Títulos para negociação”. A valorização e a desvalorização das cotas de fundo de investimento estão apresentadas em “Resultado com aplicações em cotas de fundos de investimento”.

d. Outros ativos e passivos

Demonstrados pelos valores conhecidos ou calculáveis acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e variação monetária.

Os lançamentos em rubricas contábeis de ativo e passivo são registrados por regime de competência.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações **CNPJ 12.595.306/0001-17**

(Administrado pela Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas da Administradora às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 28 de fevereiro de 2017 e 29 de fevereiro de 2016

Em milhares de reais, exceto quando especificado

4 - Informações da companhia investida

A NB4 Participações S.A. (“NB4 ou “Companhia”) foi constituída em 1º de setembro de 2010 e tem como objetivo social a participação em outras sociedades como sócia, cotista ou acionista e aplicar em ativos financeiros, dentre eles, títulos e valores mobiliários. A Companhia tem sede na cidade e Estado do Rio de Janeiro, na Praia do Flamengo nº 154 - 10º andar, tendo como acionista final, mediante a estrutura societária envolvendo fundos de investimentos, o Sr. Eike Fuhrken Batista.

A Companhia foi formada com a integralização de 100 ações por terceiros, ações estas adquiridas posteriormente pelo Sr. Eike Fuhrken Batista em 28 de setembro de 2010, pelo valor total de R\$ 100,00 (cem reais). Em 20 de outubro de 2010, o Botafogo Fundo de Investimentos em Participações fez um aumento de capital na Companhia no valor de R\$ 488.059, mediante o aporte de 45.620 debêntures de emissão da MMX Mineração e Metálicos S/A (“MMX”).

No dia 28 de outubro de 2010, a Companhia utilizou parte das debêntures em operação de resgate das mesmas pela MMX, entregando 35.114 títulos e recebendo em troca de 26.904.332 ações da MMX. Os títulos tiveram o preço unitário de R\$ 10.698,36 resultando em R\$ 375.662 e as ações preço unitário de R\$ 13,96 resultando R\$ 375.665. O saldo remanescente de 10.506 debêntures de emissão da MMX não utilizadas no aumento de capital desta, foram objeto de permuta com a própria MMX por debêntures de emissão da Anglo Ferrous Brazil S.A. (“Anglo Ferrous”). Essas debêntures emitidas pela Anglo Ferrous foram adquiridas no contexto da negociação dos ativos de exploração de minério de ferro denominados complexos “Minas-Rio” e “Amapá”, então detidos pela MMX e vendidos à Anglo Ferrous.

Em 29 de março de 2011, o capital da Companhia foi reduzido no valor de R\$261.779, mediante a entrega aos acionistas da totalidade das ações detidas da MMX a valor de mercado (número de ações 26.904.332 ao valor unitário de R\$9,73). A perda total registrada no resultado da Companhia em 2011 referente ao investimento em ações da MMX foi de R\$ 113.886.

Em novembro de 2013 a Anglo Ferrous negociou com a Zamin Ferrous Ltd. (“Zamin Ferrous”), o ativo referente ao ‘Complexo Amapá’, tendo esta assumido as obrigações futuras relacionadas à respectiva debênture, remanescendo a Anglo Ferrous com as obrigações futuras relacionadas ao complexo Minas-Rio.

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2015, a Administração da Companhia entendeu como evidência de perda no valor recuperável da debênture detida da Zamin Ferrous, o fato desta última estar encontrando dificuldades na condução do projeto, tais como discussão judicial envolvendo a operação da estrada de ferro para escoamento da produção, a reconstrução do Porto de Santana-AP afetado por enchentes e dificuldades financeiras da Zamin Ferrous, que a levaram a um pedido de recuperação judicial. Baseado nesses fatos, foi constituída provisão integral do custo no montante de R\$ 24.586 registrado contra o resultado em 2015.

A debênture detida da Anglo Ferrous fará jus a uma remuneração atrelada principalmente à participação anual nos lucros da emissora, que será calculada da seguinte forma:

Botafogo Fundo de Investimento em Participações **CNPJ 12.595.306/0001-17**

(Administrado pela Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas da Administradora às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 28 de fevereiro de 2017 e 29 de fevereiro de 2016

Em milhares de reais, exceto quando especificado

A partir de 1º de janeiro de 2025 até 31 de dezembro de 2049, o titular da Debênture da 1ª Série fará jus ao recebimento do montante anual equivalente ao menor valor entre: a) 2,415% vezes a diferença entre o Lucro antes dos Juros, Impostos, Depreciação e Amortização (“LAJIDA” ou “EBITDA”) da Anglo Ferrous Minas-Rio Mineração S.A. (excluídas as Despesas Gerais e Administrativas) em relação aos Direitos de Mineração existentes, incluídos eventuais direitos minerários adquiridos posteriormente para as minas da Minas-Rio localizadas em Serra do Sapo, Itapanhoacanga, Serro e mina de minério de ferro Guanhães localizada no Estado de Minas Gerais, incluindo todo o sistema de entrega FOB do produto ao comprador (a “Mina Minas-Rio”) e os respectivos Investimentos de Capital de Manutenção (conforme definido na Escritura de Debêntures) em relação à Mina Minas-Rio, observado que em nenhuma hipótese o valor apurado poderá ser inferior a zero; e b) US\$50.000.000, atualizado anualmente todo mês de janeiro após o ano de 2008 para refletir as variações no Índice de Preços ao Consumidor nos Estados Unidos da América, apurado e divulgado pela Agência Norte-Americana de Estatísticas do Trabalho, Índice CUUR0000SA0 (ou seu substituto, no caso de extinção do mesmo). Na hipótese de o lucro (ou lucros acumulados) da Anglo Ferrous não ser suficiente para amparar o pagamento de toda ou parte da remuneração em determinado exercício, uma afiliada da Anglo Ferrous, indicada por ela, deverá efetuar o pagamento de tal valor por conta e ordem.

Em 31 de dezembro de 2016, a Companhia apresentou prejuízo no valor de R\$ 72, capital circulante líquido negativo de R\$ 60 e detinha como único ativo as debêntures acima citadas, conforme balanço abaixo:

Ativo

Não circulante

Realizável a longo prazo
Investimento em debêntures 164.790

Total do ativo 164.790

Passivo

Circulante

Outras contas a pagar 60
60

Não circulante

Imposto de renda diferido 17.815
Partes relacionadas 142
17.957

Patrimônio Líquido

Capital social 226.380
Prejuízos acumulados (130.415)
Outros resultados abrangentes 50.808
146.773

Total do passivo 164.790

Botafogo Fundo de Investimento em Participações **CNPJ 12.595.306/0001-17**

(Administrado pela Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas da Administradora às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 28 de fevereiro de 2017 e 29 de fevereiro de 2016

Em milhares de reais, exceto quando especificado

Em 28 de fevereiro de 2017, o Fundo possuía 226.380.113 ações na NB4, que representam 99,99% do capital da Companhia.

	<u>Quantidade</u>	<u>% de participação</u>	<u>Valor de aquisição</u>	<u>Valor contábil</u>
NB4 Participações S.A.	226.380.113	99,99%	226.380	150.284

5 - Títulos e valores mobiliários

Os títulos e valores mobiliários e suas respectivas faixas de vencimento estão assim classificados:

<u>Exercício</u>	<u>Fundo investido</u>	<u>Quantidade de cotas</u>	<u>Valor da cota</u>	<u>Valor total</u>
2017	Opus Renda Fixa Fundo de Investimento Crédito Privado	666.255	1,48	988
2016	OT Soberano Fundo de Investimento Longo Prazo Títulos Públicos Referenciado DI	65	1,36	89

6 - Gerenciamento e fatores de risco

a. Gerenciamento de riscos

Os ativos do Fundo envolvem riscos inerentes ao setor de mineração e de logística, bem como risco de crédito relacionado aos emitentes dos ativos integrantes da carteira do Fundo e de suas Companhias Investidas.

A Administradora e a Gestora utilizam no gerenciamento desses riscos, análises que levam em consideração os fundamentos econômicos, monitoramento de informações, laudos técnicos e informações de mercado que afetam o desempenho dos ativos que compõem a carteira, bem como modelos de gestão de ativos que se traduzem em processos de investimento e de avaliação dos riscos, apoiados em sistemas informatizados e procedimentos formais de decisão.

Adicionalmente, a Administradora e a Gestora acompanham a gestão da governança corporativa da Companhia Investida.

Não obstante a diligência da Administradora e da Gestora em colocar em prática a política de investimento delineada, os investimentos do Fundo estão, por sua natureza, sujeitos a flutuações típicas do mercado, risco de crédito, risco sistêmico, condições adversas de liquidez e negociação atípica nos mercados de atuação e desta forma, apesar da Administradora e da Gestora manterem sistema de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o fundo e seus cotistas.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

CNPJ 12.595.306/0001-17

(Administrado pela Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas da Administradora às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 28 de fevereiro de 2017 e 29 de fevereiro de 2016

Em milhares de reais, exceto quando especificado

b. Fatores de risco

- i. Risco de Crédito:** consiste no risco de inadimplemento ou atraso no pagamento de juros e/ou principal pelos emissores dos ativos ou pelas contrapartes das operações do Fundo, podendo ocasionar, conforme o caso, a redução de ganhos ou mesmo perdas financeiras até o valor das operações contratadas e não liquidadas. Alterações e equívocos na avaliação do risco de crédito do emissor podem acarretar em oscilações no preço de negociação dos ativos que compõem a carteira;
- ii. Risco de Liquidez:** consiste no risco de redução ou inexistência de demanda pelos ativos integrantes da Carteira nos respectivos mercados em que são negociados, devido a *condições* específicas atribuídas a esses ativos ou aos próprios mercados em que são negociados. Em virtude de tais riscos, a Administradora e a Co - Gestores poderão encontrar dificuldades para liquidar posições ou negociar os referidos ativos pelo preço e no tempo desejados, de acordo com a estratégia de gestão adotada para o Fundo, o qual permanecerá exposto, durante o respectivo período de falta de liquidez, aos riscos associados aos referidos ativos e às posições assumidas em mercados de derivativos, se for o caso, que podem, inclusive, obrigar a Administradora e os Co - Gestores a aceitarem descontos nos seus respectivos preços, de forma a realizar sua negociação em mercado. Estes fatores podem prejudicar o pagamento de amortizações e resgates aos cotistas, nos termos deste Regulamento;
- iii. Risco de Derivativos:** consiste no risco de distorção de preço entre o derivativo e seu ativo objeto, o que pode ocasionar aumento da volatilidade do Fundo, limitar as possibilidades de retornos adicionais nas operações, não produzir os efeitos pretendidos, bem como provocar perdas aos cotistas. Caso o Fundo fizesse uso de instrumentos de derivativos e exclusivamente para proteção das posições detidas à vista, existiria o risco da posição não representar um “hedge” perfeito ou suficiente para evitar eventuais perdas para o Fundo;
- iv. Risco de Mercado:** consiste no risco de flutuações nos preços e na rentabilidade dos ativos integrantes da carteira, os quais são afetados por diversos fatores de mercado, como liquidez, crédito, alterações políticas, econômicas e fiscais. Essas oscilações de preço podem fazer com que determinados ativos sejam avaliados por valores diferentes ao de emissão e/ou contabilização, podendo acarretar volatilidade das cotas e perdas aos cotistas;
- v. Restrições à Negociação:** as cotas foram distribuídas mediante esforços restritos, nos termos da Instrução CVM n.º 476/09, e somente poderão ser negociadas entre Investidores Qualificados e depois de decorridos 90 (noventa) dias da respectiva data de subscrição. Desta forma, os cotistas não poderão negociar suas cotas antes do término do referido prazo;
- vi. Risco de Concentração:** quanto maior a concentração das aplicações do Fundo em uma única Companhia Investida, maior será a vulnerabilidade do Fundo em relação ao risco de tal Companhia Investida. O Fundo pode aplicar todo o seu patrimônio em ativos emitidos por uma única Companhia Investida;

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

CNPJ 12.595.306/0001-17

(Administrado pela Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas da Administradora às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 28 de fevereiro de 2017 e 29 de fevereiro de 2016

Em milhares de reais, exceto quando especificado

- vii. Risco Relacionado a Fatores Macroeconômicos e à Política Governamental:** O Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle da Administradora e/ou os Co - Gestores tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários ou situações especiais de mercado ou, ainda, de eventos de natureza política, econômica ou financeira que modifiquem a ordem atual e influenciem de forma relevante o mercado financeiro e/ou de capitais brasileiro, incluindo variações nas taxas de juros, eventos de desvalorização da moeda e de mudanças legislativas. Tais eventos podem resultar em (a) perda de liquidez dos ativos que compõem a Carteira e (b) inadimplência dos emissores dos ativos. O Fundo desenvolverá suas atividades no mercado brasileiro, estando sujeito, portanto, aos efeitos da política econômica praticada pelo Governo Federal. Ocasionalmente, o governo brasileiro intervém na economia realizando relevantes mudanças em suas políticas. As medidas do Governo Brasileiro para controlar a inflação e implementar as políticas econômica e monetária têm envolvido, no passado recente, alterações nas taxas de juros, desvalorização da moeda, controle de câmbio, aumento das tarifas públicas, entre outras medidas. Essas políticas, bem como outras condições macroeconômicas, têm impactado significativamente a economia e o mercado de capitais nacional. A adoção de medidas que possam resultar na flutuação da moeda, indexação da economia, instabilidade de preços, elevação de taxas de juros ou influenciar a política fiscal vigente poderão impactar o Fundo e os Cotistas de forma negativa;
- viii. Amortização e/ou Resgate de Cotas em Valores Mobiliários ou Outros Ativos das Companhias Investidas:** Este Regulamento estabelece situações em que as Cotas poderão ser amortizadas ou resgatadas mediante a entrega, em pagamento, de Valores Mobiliários ou Outros Ativos integrantes da Carteira. Nessas hipóteses, os Cotistas poderão encontrar dificuldades para negociar os Valores Mobiliários e/ou Outros Ativos eventualmente recebidos do Fundo;
- ix. Risco Relacionado ao Resgate e à Liquidez das Cotas:** O Fundo, constituído sob forma de condomínio fechado, não admite o resgate de suas Cotas a qualquer momento. A amortização das Cotas será realizada na medida em que o Fundo tenha disponibilidade para tanto, ou na data de liquidação do Fundo. Além disso, o mercado secundário de cotas de fundos de investimento é muito pouco desenvolvido no Brasil, havendo o risco para os Cotistas que queiram se desfazer dos seus investimentos no Fundo, de não conseguir negociar suas Cotas em mercado secundário em função da potencial ausência de compradores interessados. Assim, em razão da baixa liquidez das Cotas, os Cotistas poderão ter dificuldade em realizar a venda das suas Cotas e/ou poderão obter preços reduzidos na venda de suas Cotas;
- x. Riscos relacionados às Companhias Investidas:** Os investimentos do Fundo são considerados de longo prazo e o retorno do investimento pode não ser condizente com o esperado pelos Cotistas. A Carteira estará concentrada em Valores Mobiliários de emissão das Companhias Investidas. Embora o Fundo tenha sempre participação no processo decisório das respectivas Companhias Investidas, não há garantias de (a) bom desempenho de qualquer das Companhias Investidas, (b) solvência das Companhias Investidas ou (c) continuidade das atividades das Companhias Investidas. Tais riscos, se materializados, podem impactar negativa e significativamente o Fundo e, portanto, os Cotistas. Os pagamentos relativos aos Valores Mobiliários de emissão das Companhias Investidas, como dividendos, juros e outras formas de remuneração/bonificação podem vir a se frustrar em razão da insolvência, falência, mau desempenho operacional da respectiva Companhia Investida, ou, ainda, outros fatores. Em tais ocorrências, o Fundo e os Cotistas poderão experimentar perdas;

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

CNPJ 12.595.306/0001-17

(Administrado pela Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas da Administradora às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 28 de fevereiro de 2017 e 29 de fevereiro de 2016

Em milhares de reais, exceto quando especificado

- xi. Riscos Relacionados à Amortização:** os recursos gerados pelo Fundo serão provenientes dos rendimentos, dividendos e outras bonificações que sejam atribuídas aos Valores Mobiliários e ao retorno do investimento na Companhia Investida. A capacidade do Fundo de amortizar as Cotas está condicionada ao recebimento, pelo Fundo, dos recursos acima citados;
- xii. Risco de Patrimônio Negativo:** as eventuais perdas patrimoniais do Fundo não estão limitadas ao valor do capital subscritos, pelos Cotistas, de forma que os cotistas podem ser chamados a aportar recursos adicionais no Fundo;
- xiii. Outros Riscos:** o Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle da Administradora e/ou os Co - Gestores, tais como moratória, inadimplemento de pagamentos mudança nas regras aplicáveis aos ativos financeiros, mudanças impostas aos ativos integrantes da Carteira, alteração na política monetária, aplicações ou resgates significativos.

7 - Instrumentos financeiros derivativos

O Fundo somente poderá operar no mercado de derivativos para fins de proteção patrimonial, conforme orientação expressa da Assembleia Geral. Nos exercícios findos em 28 de fevereiro de 2017 e 29 de fevereiro de 2016, o Fundo não operou contratos de derivativos.

8 - Patrimônio líquido

O patrimônio do Fundo é representado por uma única classe de cotas.

As cotas têm seu valor calculado mensalmente e tal valor é correspondente à divisão do patrimônio líquido pelo número de cotas emitidas e em circulação, ambos na data de apuração do valor das cotas. As cotas devem ser subscritas pelos cotistas até a data de encerramento da respectiva oferta restrita e são integralizadas em moeda corrente nacional e/ou mediante a entrega de ativos, em atendimento às chamadas de capital realizadas pela Administradora.

a. Emissão

Emissões de novas cotas poderão ser realizadas mediante prévia aprovação da Assembleia Geral, observados (i) o quórum de deliberação de que trata a cláusula dez do regulamento e (ii) o prazo de quatro meses contados da data de encerramento de cada oferta restrita, exceto se a distribuição pública de novas cotas for submetida a registro na CVM nos termos da regulamentação aplicável, conforme disposto no artigo 9º da Instrução CVM nº476/09.

O preço da emissão das cotas que venham a ser emitidas pelo Fundo contará do respectivo suplemento e corresponderá ao valor da cota do dia útil imediatamente anterior a data da deliberação, pela Assembleia Geral, da respectiva emissão de cotas, calculado mediante a divisão do Patrimônio Líquido pelo número de cotas emitidas em circulação, ambos apurados no dia útil imediatamente anterior à data da deliberação de emissão de tais cotas.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações **CNPJ 12.595.306/0001-17**

(Administrado pela Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas da Administradora às demonstrações financeiras **Exercícios findos em 28 de fevereiro de 2017 e 29 de fevereiro de 2016**

Em milhares de reais, exceto quando especificado

No exercício findo em 28 de fevereiro de 2017, ocorreu a emissão de 6.475 cotas, totalizando um montante de R\$1.485 (2016: 2.136 cotas, R\$490).

b. Amortização

Para fins de amortização de cotas, será considerado o valor da cota do dia útil imediatamente anterior à data do pagamento da respectiva parcela de amortização, correspondente à divisão do patrimônio líquido pelo número de cotas emitidas e em circulação, ambos apurados no dia útil imediatamente anterior à referida data do pagamento da respectiva parcela de amortização.

Quando à data estipulada para qualquer pagamento de amortização de cotas aos cotistas cair em dia que não seja dia útil, tal pagamento será efetuado no primeiro dia útil seguinte, pelo valor da cota em vigor no dia útil anterior ao do pagamento.

Durante os exercícios findos em 28 de fevereiro de 2017 e 29 de fevereiro de 2016, não houve amortização de cotas.

c. Resgate

As cotas somente serão resgatadas na data de liquidação do Fundo.

d. Ambiente de negociação das cotas

As cotas do Fundo são negociadas em ambiente escritural e pela CETIP.

e. Evolução, patrimônio líquido médio e rentabilidade

<u>Exercício</u>	<u>Valor da cota</u>	<u>PL médio</u>	<u>Rentabilidade (%)</u>
2017	303,1994	150.724	(0,30)
2016	305,1167	112.905	32,18

A rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura.

9 - Prestadores de serviços

Os prestadores de serviços são:

Administração: Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
Co-Gestão: XP Gestão de Recursos Ltda. e Opus Capital Gestão de Recursos Ltda.
Custódia: Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Controladoria: Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Escrituração: Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações CNPJ 12.595.306/0001-17

(Administrado pela Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas da Administradora às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 28 de fevereiro de 2017 e 29 de fevereiro de 2016

Em milhares de reais, exceto quando especificado

10 - Encargos

Os encargos e despesas debitados ao Fundo e respectivos percentuais em relação ao patrimônio líquido médio são os seguintes:

	2017		2016	
	R\$	% sobre o PL Médio	R\$	% sobre o PL Médio
Despesas Administrativas				
Taxa de administração e gestão	347	0,23	1.144	1,02
Auditoria e custódia	132	0,09	123	0,11
Taxa de fiscalização CVM	33	0,02	25	0,02
Outras despesas	91	0,06	15	0,01
Total	603	0,40	1.307	1,16

a. Taxa de administração e gestão

Pelos serviços de administração, controladoria e de gestão da carteira do Fundo, no caso dos Co-Gestores, a Administradora e os Co-Gestores farão jus, em conjunto, ao recebimento de uma taxa de administração mensal fixa, no valor de R\$38, apurada e provisionada diariamente, sendo paga até o quinto dia útil do mês subsequente ao dos serviços prestados, atualizado anualmente a partir de agosto de 2016 pela variação do IGP-M/FGV, sendo certo que:

- i. 40% do referido valor será destinado ao Administrador (“Taxa de Administração”), e
- ii. 60% será destinado aos Co-Gestores (“Taxa de Gestão”).

A Taxa de Gestão devida aos Co-Gestores será paga diretamente pelo Fundo a cada um dos Co-Gestores, da seguinte forma:

- i. 96,70% da Taxa de Gestão será paga à XP Gestão de Recursos Ltda., e
- ii. 3,30% da Taxa de Gestão será paga à Opus Capital Gestão de Recursos Ltda.

A apuração do valor devido a título de Taxa de Administração e da Taxa de Gestão no formato constante nos parágrafos acima, foi realizada a partir do dia 01 de dezembro de 2016, inclusive.

A partir de 1º de janeiro de 2023, a Taxa de Administração devida pelo Fundo ao Administrador e aos Co-Gestores será equivalente a 0,12% ao ano, calculada sobre o Patrimônio Líquido do Fundo e apurada diariamente, tomando por base 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis por ano, observado o valor mínimo mensal de R\$35 devidamente atualizado anualmente pela variação IGP-M/FGV desde agosto de 2014.

O Administrador poderá estabelecer que parcelas da Taxa de Administração sejam pagas diretamente pelo Fundo aos prestadores de serviços eventualmente contratados, desde que o somatório dessas parcelas não exceda o montante total da Taxa de Administração.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

CNPJ 12.595.306/0001-17

(Administrado pela Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas da Administradora às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 28 de fevereiro de 2017 e 29 de fevereiro de 2016

Em milhares de reais, exceto quando especificado

b. Taxa de custódia e escrituração

A título de taxa de custódia e escrituração de cotas, é devido pelo Fundo o valor correspondente a 0,04% (quatro centésimos por cento) ao ano provisionada a cada dia útil, à razão 1/252, sobre o valor do Patrimônio Líquido apurado no dia útil imediatamente anterior, observado um valor mínimo de R\$ 7,5 mensais, sendo tal valor mínimo atualizado anualmente pela variação positiva acumulada do IGPM a partir de 01 de novembro de 2014.

O pagamento da taxa de custódia e escrituração de cotas será efetuado até o 5º (quinto) dia útil de cada mês.

São de responsabilidade do Fundo as despesas com emissão de docs., teds, extratos, cadastros de cotistas e movimentações de cotistas, assim como os custos das contas e movimentações de custódia nos diversos sistemas de liquidação, tais como CETIP, SELIC e CBLIC, sendo tais despesas diretamente debitadas do Fundo pelo Custodiante, quando se caracterizarem como um encargo do Fundo, nos termos da legislação vigente, ou acrescida à remuneração do Custodiante.

11 - Política de distribuição de resultados

Os resultados auferidos são incorporados ao patrimônio com a correspondente variação no valor das cotas, de maneira que todos os seus condôminos participem proporcionalmente à quantidade de cotas possuídas, com exceção daqueles que venham a ser distribuídos sob forma de dividendos e/ou juros sobre capital próprio.

12 - Política de divulgação das informações

Sem prejuízo das obrigações previstas no Regulamento do Fundo e no artigo 17 da Instrução CVM n.º 476/09, a Administradora deverá divulgar a todos os cotistas e à CVM, qualquer ato ou fato relevante atinente ao Fundo, desde que não sejam informações sigilosas referentes às Companhias Alvo e às Companhias Investidas que tenham sido obtidas pela Administradora sob compromisso de confidencialidade e/ou em razão de suas funções regulares enquanto membro ou participante dos órgãos de administração ou consultivos de qualquer Companhia Investida.

A divulgação de informações será feita mediante envio de correspondência ou correio eletrônico endereçado a cada um dos cotistas, devendo todos os documentos e informações correspondentes ser remetidos à CVM na mesma data de sua divulgação.

13 - Tributação

De acordo com a Lei n.º 11.312/06 os rendimentos auferidos no resgate de cotas dos fundos de investimento em participações, inclusive quando decorrentes da liquidação do Fundo, ficam sujeitos ao imposto de renda na fonte à alíquota de 15% incidente sobre a diferença positiva entre o valor de resgate e o custo de aquisição das cotas.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações

CNPJ 12.595.306/0001-17

(Administrado pela Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas da Administradora às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 28 de fevereiro de 2017 e 29 de fevereiro de 2016

Em milhares de reais, exceto quando especificado

No caso de amortização de cotas, o imposto incidirá sobre o valor que exceder o respectivo custo de aquisição, sujeito ao imposto de renda na fonte à alíquota de 15%. Da mesma forma, estão sujeitos à tributação do imposto de renda, utilizando-se à mesma alíquota, os rendimentos auferidos pelos cotistas quando da distribuição de valores pelo Fundo.

Os cotistas residentes ou domiciliados no exterior que detenham, isoladamente e em conjunto com partes ligadas conforme definido na referida Lei, até 40% das cotas do Fundo, desde que não sediados em países que não tributem a renda ou que a tribute à alíquota máxima inferior a 20%, estão sujeitos à alíquota de 0% na retenção do imposto de renda na fonte.

14 - Ato societário

Em Assembleia Geral de Cotistas, realizada em 16 de novembro de 2016, foi deliberada: (a) a transferência da administração fiduciária do Fundo para a Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.; (b) a aprovação da contratação da Opus Capital Gestão de Recursos Ltda., para de forma compartilhada, realizar a gestão profissional da carteira do Fundo em conjunto com a XP Gestão de Recursos Ltda. (“Co-Gestor”); (c) a alteração da cláusula quinze do regulamento de forma a incluir a previsão de gestão compartilhada da carteira do Fundo; (d) aprovar a alteração dos artigos do Regulamento do Fundo que fazem referência aos prestadores de serviços de administração e gestão, neste último caso, para inclusão da Opus, na qualidade de co-gestor, bem como retirar as menções a Administradora; (e) aprovada a proposta apresentada pela Administradora indicada no item “a” acima, as condições para a operacionalização da transferência do Fundo para a Nova Administradora, a data de transferência da administração do Fundo, o novo regulamento consolidado confeccionado pela Nova Administradora com as alterações apresentadas na cópia marcada no Regulamento e o início da vigência do novo regulamento; e (f) a autorização para a Administradora tomar todas as providências necessárias para a operacionalização e efetivação dos atos indicados nos itens mencionados acima.

15 - Demandas judiciais

Nos exercícios findos em 28 de fevereiro de 2017 e 29 de fevereiro de 2016, não temos conhecimento de litígios, ações trabalhistas e quaisquer outros processos, bem como qualquer outro fato que possa ser considerado contingência na esfera judicial, contra ou a favor do Fundo.

16 - Partes relacionadas

Durante o exercício findo em 28 de fevereiro de 2017, o Fundo manteve relacionamento referente aos serviços de Administração com a XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A até o dia 30 de novembro de 2016, e a partir desta data, os serviços de Administração passaram a ser prestados pela Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. O serviço de gestão foi prestado pela XP Gestão de Recursos Ltda., integrante do conglomerado financeiro do qual a Administradora também pertence e a partir de 30 de novembro de 2016, foi exercida a co-gestão com a Opus Capital Gestão de Recursos Ltda. As despesas de gestão e administração, no exercício, foram reconhecidas na rubrica “Taxa de administração e gestão” na demonstração das evoluções do patrimônio líquido.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações
CNPJ 12.595.306/0001-17

(Administrado pela Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas da Administradora às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 28 de fevereiro de 2017 e 29 de fevereiro de 2016
Em milhares de reais, exceto quando especificado

17 - Outros serviços prestados pelos auditores independentes

Em atendimento à Instrução nº 381/03 da Comissão de Valores Mobiliários, registre-se que a Administradora, no período, não contratou nem teve serviços prestados pela BKR - Lopes, Machado Auditores, relacionados a este Fundo de Investimento por ela administrado que não os serviços de auditoria externa, em patamares superiores a 5% do total dos custos de auditoria externa. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, quais sejam, o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

18 - Eventos subsequentes

A Assembleia Geral de Cotistas de 04 de abril de 2017 deliberou: (a) o pedido de renúncia da XP Gestão de Recursos Ltda. como Co - Gestora do Fundo e a consequente aprovação da Opus Capital Gestão de Recursos Ltda. para realizar a gestão profissional da carteira do Fundo de forma exclusiva; (b) a alteração da cláusula quinze do Regulamento do Fundo de forma a excluir a previsão de gestão compartilhada da carteira do Fundo; e (c) alteração dos artigos do Regulamento do Fundo que fazem referência à prestação de serviços de gestão.

Em virtude do atraso na divulgação das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2016 da investida NB4 Participações S.A., emitida em 28 de julho de 2017, a Administradora do Fundo solicitou que o valor do patrimônio líquido da investida somente fosse refletido a partir de 03 de julho de 2017, conforme Comunicado aos Cotistas de 06 de julho de 2017 divulgado pela Administradora do Fundo. O reflexo do valor do patrimônio líquido da investida teve impacto negativo de R\$ 3.511 registrado na carteira do Fundo de 03 de julho de 2017.

Jorge Cezar Porciano Derossi
Contador CRC RJ-084173/O-1

Vitor Hugo Ribeiro Roquete
CPF: 560.042.656-91
Diretor Responsável

Demonstrações Financeiras

Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior

(CNPJ: 12.595.306/0001-17)

(Administrado pela Opus Capital Gestão de Recursos Ltda.

CNPJ: 06.278.663/0001-59)

28 de fevereiro de 2018
com Relatório do Auditor Independente

**Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia
Investimento no Exterior**

(Administrado pela Opus Capital Gestão de Recursos Ltda.)

Demonstrações financeiras

28 de fevereiro de 2018

Índice

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras.....	1
Demonstrações financeiras auditadas	
Demonstração da posição financeira	5
Demonstração do resultado	6
Demonstração do resultado abrangente	7
Demonstração das mutações do patrimônio líquido	8
Demonstração dos fluxos de caixa - método indireto	9
Notas explicativas às demonstrações financeiras	10

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

À

Administradora e aos Cotistas do

Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior

(Administrado pela Opus Capital Gestão de Recursos Ltda.)

Rio de Janeiro - RJ

Opinião com ressalva

Examinamos as demonstrações financeiras do Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior (“Fundo”), que compreendem a demonstração da posição financeira em 28 de fevereiro de 2018 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, exceto pelos efeitos do assunto descrito na seção a seguir intitulada “Base para opinião com ressalva”, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior em 28 de fevereiro de 2018, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento em participações.

Base para opinião com ressalva

Conforme mencionado na nota explicativa nº 4, em 28 de fevereiro de 2018, o Fundo avaliou e registrou seu investimento em ações da companhia de capital fechado NB 4 Participações S.A. (“Companhia”) a valor justo, no montante de R\$195.918 mil, que representava 99,79% do patrimônio líquido do Fundo. Tal avaliação teve como base, apenas, o fluxo de caixa descontado das debêntures detidas pela Companhia. Todavia, para a mensuração do valor justo da Companhia deve considerar também outros ativos e passivos, a valor justo, pertencentes à Companhia. Em nossas análises, identificamos que a Companhia possui, em 31 de dezembro de 2017, obrigações fiscais no montante de R\$28.398 mil que não foram considerados na mensuração do valor justo da Companhia. Desta forma, o valor do investimento do Fundo na Companhia em 28 de fevereiro de 2018 e o resultado com ações de companhia de capital fechado no exercício findo naquela data, estavam superavaliados em R\$28.398 mil.

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 ao Fundo, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião com ressalva.

Ênfase

Alteração nas Instruções Normativas da Comissão de Valores Mobiliários

Conforme descrito na nota explicativa nº 2, em 30 de agosto de 2016 a Comissão de Valores Mobiliários (CVM) editou a Instrução Normativa nº 578, que dispõe sobre a constituição, o funcionamento e a administração de fundos de investimento em participações com prazo de adaptação até 30 de agosto de 2017, e a Instrução normativa nº 579 que dispõe sobre as práticas contábeis, elaboração e divulgação das demonstrações financeiras, aplicável a períodos contábeis iniciados em ou após 1º de janeiro de 2017. Os efeitos da aplicação dessas normas, relativos à mudança no critério de avaliação do investimento em ações de companhia de capital fechado para o exercício iniciado em 1º de março de 2017, no qual o Fundo avaliou o investimento pelo valor justo, estão descritos na nota explicativa nº 2. Em decorrência desta mudança de norma, estas demonstrações financeiras não estão sendo apresentadas de forma comparativa. Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto.

Principais assuntos de auditoria

Com exceção do assunto descrito na seção “Base para opinião com ressalva”, não existem outros principais assuntos de auditoria a comunicar em nosso relatório.

Outros assuntos

As demonstrações financeiras do Fundo correspondentes ao exercício findo em 28 de fevereiro de 2017 foram examinadas por outro auditor independente, que emitiu relatório datado de 28 de setembro de 2017, com ressalva em função do valor do investimento do Fundo em companhia de capital fechado não contemplar o valor do ajuste negativo de equivalência patrimonial na NB 4 Participações S.A. (“Companhia”) no montante de R\$3.511 mil. Consequentemente, em 28 de fevereiro de 2017 os valores do ativo e do patrimônio líquido do Fundo encontravam-se registrados a menor no respectivo valor. Adicionalmente, o relatório continha ênfases em função da: (i) contabilização das ações da Companhia que estavam contabilizadas pelo método de equivalência patrimonial, consequentemente, havia uma incerteza de que quando da efetiva realização desse investimento, o valor poderia vir a ser diferente do registrado; e (ii) incerteza relacionada a continuidade operacional da Companhia que apresentou prejuízo no valor de R\$72 mil e capital circulante líquido negativo de R\$60 mil em 31 de dezembro de 2016.

Responsabilidades da Administradora do Fundo pelas demonstrações financeiras

A Administradora do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento em participações 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 Administradora do Fundo é responsável pela avaliação da capacidade de o Fundo 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 Administradora do Fundo pretenda liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

A responsável pela governança do Fundo é a Administradora do Fundo, aquela incumbida 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 da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações 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 do Fundo.

- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administradora do Fundo.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela Administradora do Fundo, 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 do Fundo. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações 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 o Fundo 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 as 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 planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

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 do período corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinamos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

Rio de Janeiro, 18 de dezembro de 2018.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC-2SP015199/O-6



Rodrigo de Paula
Contador CRC-1SP224036/O-8

**Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia
Investimento no Exterior**

(Administrado pela Opus Capital Gestão de Recursos Ltda.)

Demonstração da posição financeira
Em 28 de fevereiro de 2018
(Em milhares de reais)

	Nota	Valor atual	% sobre o patrimônio líquido
Ativo			
Circulante		<u>479</u>	<u>0,24</u>
Disponibilidade		17	0,01
Cotas de fundo de investimento		<u>459</u>	<u>0,23</u>
Opus Renda Fixa Fundo de Investimento Crédito Privado	5	459	0,23
Outros créditos		<u>3</u>	<u>0,00</u>
Despesas antecipadas		3	0,00
Não circulante		<u>195.918</u>	<u>99,79</u>
Ações de companhia fechada		<u>195.918</u>	<u>99,79</u>
NB 4 Participações S.A.	4	195.918	99,79
Total do ativo		<u><u>196.397</u></u>	<u><u>100,03</u></u>
Passivo			
Circulante			
Exigibilidades		<u>61</u>	<u>0,03</u>
Taxa de administração		28	0,01
Outros valores a pagar		33	0,02
Patrimônio líquido		<u>196.336</u>	<u>100,00</u>
Total do passivo e patrimônio líquido		<u><u>196.397</u></u>	<u><u>100,03</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia
Investimento no Exterior**

(Administrado pela Opus Capital Gestão de Recursos Ltda.)

Demonstração do resultado
Exercício findo em 28 de fevereiro de 2018
(Em milhares de reais)

	<u>28/02/2018</u>
Receitas	<u>31.208</u>
Ajuste a valor justo – ações de companhia fechada	<u>31.128</u>
Resultado com aplicações em cotas de fundo renda fixa	66
Outras receitas	14
Despesas	<u>(652)</u>
Taxa de Administração	<u>(451)</u>
Auditoria e custódia	(161)
Taxa de fiscalização	(31)
Outras despesas administrativas	(9)
Total do resultado do exercício	<u>30.556</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia
Investimento no Exterior**

(Administrado pela Opus Capital Gestão de Recursos Ltda.)

Demonstração do resultado abrangente
Exercício findo em 28 de fevereiro de 2018
(Em milhares de reais)

	<u>28/02/2018</u>
Lucro líquido do exercício	30.556
Outros resultados abrangentes	45.714
Resultado abrangente do exercício	<u>305364</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior

(Administrado pela Opus Capital Gestão de Recursos Ltda.)

Demonstração das mutações do patrimônio líquido
Exercício findo em 28 de fevereiro de 2018
(Em milhares de reais)

	Cotas Integralizadas	Lucros/ Prejuízos acumulados	Total
Saldos em 28 de fevereiro de 2017	222.458	(71.184)	151.274
Ajuste patrimonial – adoção ICVM 579 (Nota 2)	-	14.506	14.506
Resultado do exercício	-	30.556	30.556
Saldos em 28 de fevereiro de 2018	222.458	(26.122)	196.336

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior

(Administrado pela Opus Capital Gestão de Recursos Ltda.)

Demonstração dos fluxos de caixa - método indireto
Exercício findo em 28 de fevereiro de 2018
(Em milhares de reais)

	<u>28/02/2018</u>
Fluxo de caixa das atividades operacionais	
Lucro líquido do exercício	30.556
Ajuste a valor justo – ações de companhia fechada	(31.128)
Redução em cotas de fundo de investimento	529
Redução em valores a receber	36
(Redução) em taxa de administração	(56)
Aumento em outras obrigações	25
Caixa líquido utilizado nas atividades operacionais	<u>(38)</u>
 Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	 <u><u>(38)</u></u>
 Caixa e equivalentes de caixa - início do exercício	 55
Caixa e equivalentes de caixa - final do exercício	17
Diminuição de caixa e equivalentes de caixa	<u><u>(38)</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior

(Administrado pela Opus Capital Gestão de Recursos Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras
28 de fevereiro de 2018
(Em milhares de reais, exceto os valores das cotas)

1. Contexto operacional

O Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior (“Fundo”) foi constituído em 27 de setembro de 2010 e iniciou suas atividades em 20 de outubro de 2010, sob a forma de condomínio fechado, regido pelo regulamento em vigor e pelas disposições legais e regulamentares que lhe forem aplicáveis, especialmente a Instrução CVM nº 578.

A gestão e a Administração da carteira do Fundo competem à Opus Capital Gestão de Recursos Ltda. (“Gestora” e “Administradora”). Até a data de 7 de abril de 2017, a gestão era compartilhada juntamente com a XP Gestão de Recursos Ltda. (“Co-Gestora”), que através da Assembleia Geral de Cotistas do Fundo de 4 de abril de 2017, foi deliberada e aprovada a renúncia do respectivo serviço pela Co-Gestora, a partir do fechamento de 7 de abril de 2017. Até a data de 28 de dezembro de 2017, a administração competia a Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., que através da Assembleia Geral de Cotistas do Fundo de 14 de dezembro de 2017 foi deliberada e aprovada a transferência do respectivo serviço para a Administradora a partir do fechamento de 28 de dezembro de 2017.

O objetivo preponderante do Fundo é obter rendimentos de longo prazo a seus quotistas mediante a aquisição de ações, debêntures simples ou conversíveis, bônus de subscrição e/ou outros títulos e valores mobiliários conversíveis ou permutáveis em ações de emissão de companhias alvo e/ou companhias investidas (“Valores Mobiliários”).

Os investimentos do Fundo nos Valores Mobiliários deverão sempre propiciar a participação do Fundo na administração da companhia investida, com efetiva influência do Fundo, de forma direta e/ou indireta, na definição de sua política estratégica e na sua gestão, inclusive, mas não se limitando, por meio da: (i) indicação pelo Fundo de membros do Conselho de Administração ou da Diretoria da companhia investida, (ii) titularidade de Valores Mobiliários que integrem o bloco de controle da companhia investida e/ou (iii) participação em acordo(s) de acionistas da companhia investida ou celebração de ajuste(s) de natureza diversa ou adoção de procedimento(s) que assegure ao Fundo participação, ainda que por meio de direito de veto, em definições estratégicas e na gestão das companhias investidas, hipótese em que caberá à Assembleia Geral avaliar a adequação de tal ajuste ou procedimento quanto à sua efetiva eficácia como forma de participação do Fundo na gestão das companhias investidas.

O Fundo é destinado exclusivamente a investidores profissionais, residentes ou não no Brasil, nos termos da Instrução CVM nº 539. O valor mínimo de aplicação inicial no Fundo foi de R\$ 1.000.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior

(Administrado pela Opus Capital Gestão de Recursos Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

28 de fevereiro de 2018

(Em milhares de reais, exceto os valores das cotas)

1. Contexto operacional--Continuação

O Fundo terá prazo de duração de trinta anos contados da data de registro, podendo ser prorrogado mediante aprovação pela Assembleia Geral do Fundo.

As aplicações realizadas no Fundo não contam com a garantia da Administradora, Gestora ou do Fundo Garantidor de Crédito (FGC). Não obstante a diligência da Administradora no gerenciamento dos recursos do Fundo, este está sujeito às oscilações de mercado, podendo inclusive, ocorrer perda de capital investido.

2. Apresentação e elaboração das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram preparadas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento em participações, especialmente pelas Instruções CVM 578/16 e 579/16, que dispõem sobre a constituição, a administração, o funcionamento, a elaboração e a divulgação de informações dos fundos de investimento em participações, em substituição à Instrução CVM 391/03. As alterações introduzidas por essas instruções entraram em vigor para os fundos com exercício social iniciado em ou após 1º de janeiro de 2017, ficando vedada a apresentação de período comparativo no primeiro período de adoção, conforme previsto no artigo 26º da Instrução CVM 579/16.

Na elaboração dessas demonstrações financeiras foram utilizadas premissas e estimativas de preços para a contabilização e determinação dos valores dos ativos e instrumentos financeiros integrantes da carteira do Fundo. Desta forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos e instrumentos financeiros, os resultados auferidos poderão ser diferentes dos estimados.

Em atendimento ao artigo 4º da Instrução CVM nº 579/16, a Administradora qualificou o Fundo como entidade de investimento, considerando que o mesmo foi constituído com a finalidade de investir no setor de commodities, seja por meio de investimentos diretos ou por meio de royalties, e seu objetivo preponderante é obter rendimentos de longo prazo a seus cotistas. Atualmente, o Fundo possui indiretamente mais de um investimento.

Sem prejuízo, o Fundo possui uma variedade de cotistas, os quais não possuem relacionamento entre si, e conferem à gestora plena discricionariedade para tomar decisões em relação ao investimento em ações de companhia fechada, e, conseqüentemente, no setor de commodities. Dessa forma, a Gestora se compromete com os investidores com o objetivo de investir seus recursos unicamente com o propósito de retorno através da apreciação do capital investido, renda ou ambos.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior

(Administrado pela Opus Capital Gestão de Recursos Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

28 de fevereiro de 2018

(Em milhares de reais, exceto os valores das cotas)

2. Apresentação e elaboração das demonstrações financeiras--Continuação

Por fim, a Gestora informa, ainda, que as estratégias de desinvestimento estão igualmente definidas no regulamento do Fundo de forma clara e com o objetivo de maximização do retorno a seus cotistas.

O Fundo atendendo às definições estipuladas pela ICVM 579/16 está qualificado como entidade de investimento, possui investimentos em entidade controlada e elabora exclusivamente suas demonstrações financeiras individuais, sem a necessidade de consolidar seu investimento, uma vez que o investimento está apresentado ao seu valor justo em 28 de fevereiro de 2018.

Em função da mudança do critério de avaliação do investimento do Fundo em ações de companhia fechada para o exercício iniciado a partir de 1º de março de 2017, que antes se encontrava registrado pelo método de equivalência patrimonial, houve uma reconciliação entre os valores apresentados em 28 de fevereiro de 2017 e os valores apresentados com as novas práticas contábeis, conforme tabela abaixo:

	<u>28/02/2017</u>	<u>Ajustes</u>	<u>01/03/2017</u>
Ativo			
Circulante	1.082	-	1.082
Não circulante	150.284	14.506	164.790
Ações de companhia fechada	150.284	14.506	164.790
NB 4 Participações S.A.	150.284	14.506 (a)	164.790
Total do Ativo	<u>151.366</u>	<u>14.506</u>	<u>165.872</u>
Passivo			
Total do Passivo	92	-	92
Patrimônio líquido	151.274	14.506 (a)	165.780
Total do passivo e patrimônio líquido	<u>151.366</u>	<u>14.506</u>	<u>165.872</u>

(a) Valor referente ao ajuste a valor justo das ações de companhia fechada detidas pelo Fundo que estavam avaliadas pelo método de equivalência patrimonial em 28 de fevereiro de 2017.

As demonstrações financeiras do Fundo referentes ao exercício social findo em 28 de fevereiro de 2018 foram aprovadas pela Administradora em 18 de dezembro de 2018.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior

(Administrado pela Opus Capital Gestão de Recursos Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

28 de fevereiro de 2018

(Em milhares de reais, exceto os valores das cotas)

3. Descrição das principais práticas contábeis

a) Receitas e despesas

As receitas e despesas são reconhecidas de acordo com o regime de competência.

b) Ações de companhia fechada

A contabilização inicial dos valores mobiliários integrantes da carteira é realizada pelo valor de custo de aquisição de tais ativos. Os ativos financeiros para os quais não exista cotação disponível em bolsa de valores ou mercado de balcão organizado são avaliados pelo critério de valor justo, atualizado, anualmente, através de laudo de companhia independente.

c) Cotas de fundo de investimento

As cotas de fundo de investimento são registradas ao custo de aquisição, ajustado diariamente pela variação no valor da cota informado pelos administradores dos respectivos fundos de investimento e estão classificadas na categoria de "Títulos para negociação". A valorização e a desvalorização das cotas de fundo de investimento estão apresentadas em "Resultado com aplicações em cotas de fundo renda fixa".

4. Ações de companhia fechada

A NB 4 Participações S.A. ("NB4 ou "Companhia") foi constituída em 1º de setembro de 2010 e tem como objetivo social a participação em outras sociedades como sócia, cotista ou acionista e aplicar em ativos financeiros, dentre eles, títulos e valores mobiliários. A Companhia tem sede na cidade e Estado do Rio de Janeiro, na Praia do Flamengo nº 154 - 10º andar, tendo como acionista final, mediante a estrutura societária envolvendo fundos de investimentos, o Sr. Eike Fuhrken Batista.

A Companhia foi formada com a integralização de 100 ações por terceiros, ações estas adquiridas posteriormente pelo Sr. Eike Furhken Batista em 28 de setembro de 2010, pelo valor total de R\$ 100,00 (cem reais). Em 20 de outubro de 2010, o Fundo fez um aumento de capital na Companhia no valor de R\$ 488.059, mediante o aporte de 45.620 debêntures de emissão da MMX Mineração e Metálicos S/A ("MMX").

Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior

(Administrado pela Opus Capital Gestão de Recursos Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

28 de fevereiro de 2018

(Em milhares de reais, exceto quando especificado de outra forma)

4. Ações de companhia fechada--Continuação

No dia 28 de outubro de 2010, a Companhia utilizou parte das debêntures em operação de resgate das mesmas pela MMX, entregando 35.114 títulos e recebendo em troca de 26.904.332 ações da MMX. Os títulos tiveram o preço unitário de R\$ 10.698,36 resultando em R\$ 375.662 e as ações preço unitário de R\$ 13,96 resultando R\$ 375.665. O saldo remanescente de 10.506 debêntures de emissão da MMX não utilizadas no aumento de capital desta, foram objeto de permuta com a própria MMX por debêntures de emissão da Anglo Ferrous Brazil S.A. ("Anglo Ferrous"). Essas debêntures emitidas pela Anglo Ferrous foram adquiridas no contexto da negociação dos ativos de exploração de minério de ferro denominados complexos "Minas-Rio" e "Amapá", então detidos pela MMX e vendidos à Anglo Ferrous.

Em 29 de março de 2011, o capital da Companhia foi reduzido no valor de R\$261.779, mediante a entrega aos acionistas da totalidade das ações detidas da MMX a valor de mercado (número de ações 26.904.332 ao valor unitário de R\$9,73). A perda total registrada no resultado da Companhia em 2011 referente ao investimento em ações da MMX foi de R\$ 113.886.

Em novembro de 2013 a Anglo Ferrous negociou com a Zamin Ferrous Ltd. ("Zamin Ferrous"), o ativo referente ao 'Complexo Amapá', tendo esta assumido as obrigações futuras relacionadas à respectiva debênture, remanescendo a Anglo Ferrous com as obrigações futuras relacionadas ao complexo Minas-Rio.

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2015, a Administração da Companhia entendeu como evidência de perda no valor recuperável da debênture detida da Zamin Ferrous, o fato desta última estar encontrando dificuldades na condução do projeto, tais como discussão judicial envolvendo a operação da estrada de ferro para escoamento da produção, a reconstrução do Porto de Santana-AP afetado por enchentes e dificuldades financeiras da Zamin Ferrous, que a levaram a um pedido de recuperação judicial. Baseado nesses fatos, foi constituída provisão integral do custo no montante de R\$ 24.586 registrado contra o resultado em 2015.

A debênture detida da Anglo Ferrous fará jus a uma remuneração atrelada principalmente à participação anual nos lucros da emissora, que será calculada da seguinte forma:

Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior

(Administrado pela Opus Capital Gestão de Recursos Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

28 de fevereiro de 2018

(Em milhares de reais, exceto quando especificado de outra forma)

4. Ações de companhia fechada--Continuação

A partir de 1º de janeiro de 2025 até 31 de dezembro de 2049, o titular da Debênture da 1ª Série fará jus ao recebimento do montante anual equivalente ao menor valor entre: a) 2,415% vezes a diferença entre o Lucro antes dos Juros, Impostos, Depreciação e Amortização ("LAJIDA" ou "EBITDA") da Anglo Ferrous Minas-Rio Mineração S.A. (excluídas as Despesas Gerais e Administrativas) em relação aos Direitos de Mineração existentes, incluídos eventuais direitos minerários adquiridos posteriormente para as minas da Minas-Rio localizadas em Serra do Sapo, Itapanhoacanga, Serro e mina de minério de ferro Guanhães localizada no Estado de Minas Gerais, incluindo todo o sistema de entrega FOB do produto ao comprador (a "Mina Minas-Rio") e os respectivos Investimentos de Capital de Manutenção (conforme definido na Escritura de Debêntures) em relação à Mina Minas-Rio, observado que em nenhuma hipótese o valor apurado poderá ser inferior a zero; e b) US\$50.000.000, atualizado anualmente todo mês de janeiro após o ano de 2008 para refletir as variações no Índice de Preços ao Consumidor nos Estados Unidos da América, apurado e divulgado pela Agência Norte-Americana de Estatísticas do Trabalho, Índice CUUR0000SA0 (ou seu substituto, no caso de extinção do mesmo). Na hipótese de o lucro (ou lucros acumulados) da Anglo Ferrous não ser suficiente para amparar o pagamento de toda ou parte da remuneração em determinado exercício, uma afiliada da Anglo Ferrous, indicada por ela, deverá efetuar o pagamento de tal valor por conta e ordem.

Os títulos e valores mobiliários registrados na Companhia em 31 de dezembro de 2017 estavam assim classificados:

<u>Título</u>	<u>Quantidade</u>	<u>Valor de custo</u>	<u>Valor contábil</u>
Debêntures			
Anglo Ferrous Brasil S.A.	2	87.808	195.918
Zamin Amapá Mineração S.A.	1	24.586	-
Total			<u>195.918</u>

Em 28 de fevereiro de 2018, o Fundo possuía 226.380.113 ações da Companhia, equivalente a 99,99% do seu capital, no montante de R\$195.918.

As ações da Companhia detidas pelo Fundo tiveram o seu valor justo determinado com base em laudo de avaliação elaborado por empresa especializada independente datado de 26/02/2018 utilizando a data-base de 31/12/2017. O método utilizado para o cálculo do valor justo das ações da Companhia foi com base no fluxo de caixa descontado das debêntures.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior

(Administrado pela Opus Capital Gestão de Recursos Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
28 de fevereiro de 2018
(Em milhares de reais, exceto quando especificado de outra forma)

4. Ações de companhia fechada--Continuação

Seguem abaixo as informações financeiras da Companhia relativas à 31 de dezembro de 2017:

Ativo	195.918
Passivo	28.609
Patrimônio Líquido	167.309
Resultado abrangente	20.535

5. Cotas de fundo de investimento

Composição por montante, categoria, vencimento e valor:

	Quantidade de cotas	Valor atual	Faixas de vencimento
Títulos para negociação			
Cotas de fundos	283.971	459	sem vencimento
Opus Renda Fixa Fundo de Investimento Crédito Privado	283.971	459	sem vencimento
Total	283.971	459	

6. Instrumentos financeiros derivativos

Política e limites de alavancagem por meio de derivativos

É vedada ao Fundo a realização de operações com instrumentos financeiros derivativos, exceto se forem realizadas exclusivamente para fins de proteção patrimonial ou envolverem opções de compra ou venda de valores mobiliários com o propósito de: (i) ajustar o preço de aquisição da Sociedade Investida com o consequente aumento ou diminuição futura na quantidade dos respectivos valores mobiliários adquiridos pelo Fundo; ou (ii) alienar esses valores mobiliários no futuro como parte da estratégia de desinvestimento.

O Fundo não realizou operações com instrumentos financeiros derivativos no exercício findo em 28 de fevereiro de 2018.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior

(Administrado pela Opus Capital Gestão de Recursos Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

28 de fevereiro de 2018

(Em milhares de reais, exceto quando especificado de outra forma)

7. Política de gerenciamento de riscos

Os investimentos do Fundo estão, por sua natureza, sujeitos a flutuações típicas do mercado, risco de crédito, risco sistêmico, condições adversas de liquidez e negociação atípica nos mercados de atuação das Companhias Investidas, não há garantia de eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para os Cotistas em razão da observância pelo Administrador e/ou pelo Gestor de quaisquer rotinas e/ou procedimentos de gerenciamento de risco.

(i) Risco de Crédito: consiste no risco de inadimplemento ou atraso no pagamento de juros e/ou principal pelos emissores dos ativos ou pelas contrapartes das operações do Fundo, podendo ocasionar, conforme o caso, a redução de ganhos ou mesmo perdas financeiras até o valor das operações contratadas e não liquidadas. Alterações e equívocos na avaliação do risco de crédito do emissor podem acarretar em oscilações no preço de negociação dos ativos que compõem a Carteira;

(ii) Risco de Liquidez: consiste no risco de redução ou inexistência de demanda pelos ativos integrantes da Carteira nos respectivos mercados em que são negociados, devido a condições específicas atribuídas a esses ativos ou aos próprios mercados em que são negociados. Em virtude de tais riscos, o Administrador e o Gestor poderão encontrar dificuldades para liquidar posições ou negociar os referidos ativos pelo preço e no tempo desejados, de acordo com a estratégia de gestão adotada para o Fundo, o qual permanecerá exposto, durante o respectivo período de falta de liquidez, aos riscos associados aos referidos ativos e às posições assumidas em mercados de derivativos, se for o caso, que podem, inclusive, obrigar o Administrador e o Gestor a aceitarem descontos nos seus respectivos preços, de forma a realizar sua negociação em mercado. Estes fatores podem prejudicar o pagamento de amortizações e resgates aos Cotistas, nos termos do Regulamento;

(iii) Risco de Derivativos: consiste no risco de distorção de preço entre o derivativo e seu ativo objeto, o que pode ocasionar aumento da volatilidade do Fundo, limitar as possibilidades de retornos adicionais nas operações, não produzir os efeitos pretendidos, bem como provocar perdas aos Cotistas. Mesmo para o Fundo, que utiliza derivativos exclusivamente para proteção das posições detidas à vista, existe o risco da posição não representar um “hedge” perfeito ou suficiente para evitar perdas ao Fundo;

(iv) Risco de Mercado: consiste no risco de flutuações nos preços e na rentabilidade dos ativos integrantes da Carteira, os quais são afetados por diversos fatores de mercado, como liquidez, crédito, alterações políticas, econômicas e fiscais. Essas oscilações de preço podem fazer com que determinados ativos sejam avaliados por valores diferentes ao de emissão e/ou contabilização, podendo acarretar volatilidade das Cotas e perdas aos Cotistas;

Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior

(Administrado pela Opus Capital Gestão de Recursos Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

28 de fevereiro de 2018

(Em milhares de reais, exceto quando especificado de outra forma)

7. Política de gerenciamento de riscos--Continuação

(v) Restrições à Negociação: as Cotas foram distribuídas mediante esforços restritos, nos termos da Instrução CVM n.º 476/09, e somente poderão ser negociadas entre Investidores Qualificados e depois de decorridos 90 (noventa) dias da respectiva data de subscrição. Desta forma, os Cotistas não poderão negociar suas Cotas antes do término do referido prazo;

vi) Risco de Concentração: quanto maior a concentração das aplicações do Fundo em uma única Sociedade Investida, maior será a vulnerabilidade do Fundo em relação ao risco de tal Sociedade Investida. O Fundo pode aplicar todo o seu patrimônio em ativos emitidos por uma única Sociedade Investida;

(vii) Risco Relacionado a Fatores Macroeconômicos e à Política Governamental: O Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle do Administrador e/ou do Gestor tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários ou situações especiais de mercado ou, ainda, de eventos de natureza política, econômica ou financeira que modifiquem a ordem atual e influenciem de forma relevante o mercado financeiro e/ou de capitais brasileiro, incluindo variações nas taxas de juros, eventos de desvalorização da moeda e de mudanças legislativas. Tais eventos podem resultar em (a) perda de liquidez dos ativos que compõem a Carteira e (b) inadimplência dos emissores dos ativos. O Fundo desenvolverá suas atividades no mercado brasileiro, estando sujeito, portanto, aos efeitos da política econômica praticada pelo Governo Federal.

(vii) Risco Relacionado a Fatores Macroeconômicos e à Política Governamental--Continuação

Ocasionalmente, o governo brasileiro intervém na economia realizando relevantes mudanças em suas políticas. As medidas do Governo Brasileiro para controlar a inflação e implementar as políticas econômica e monetária têm envolvido, no passado recente, alterações nas taxas de juros, desvalorização da moeda, controle de câmbio, aumento das tarifas públicas, entre outras medidas. Essas políticas, bem como outras condições macroeconômicas, têm impactado significativamente a economia e o mercado de capitais nacional. A adoção de medidas que possam resultar na flutuação da moeda, indexação da economia, instabilidade de preços, elevação de taxas de juros ou influenciar a política fiscal vigente poderão impactar o Fundo e os Cotistas de forma negativa;

Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior

(Administrado pela Opus Capital Gestão de Recursos Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
28 de fevereiro de 2018

(Em milhares de reais, exceto quando especificado de outra forma)

7. Política de gerenciamento de riscos--Continuação

(viii) Amortização e/ou Resgate de Cotas em Valores Mobiliários ou Outros Ativos das Companhias Investidas: O Regulamento estabelece situações em que as Cotas poderão ser amortizadas ou resgatadas mediante a entrega, em pagamento, de Valores Mobiliários ou Outros Ativos integrantes da Carteira. Nessas hipóteses, os Cotistas poderão encontrar dificuldades para negociar os Valores Mobiliários e/ou Outros Ativos eventualmente recebidos do Fundo;

(ix) Risco Relacionado ao Resgate e à Liquidez das Cotas: O Fundo, constituído sob forma de condomínio fechado, não admite o resgate de suas Cotas a qualquer momento. A amortização das Cotas será realizada na medida em que o Fundo tenha disponibilidade para tanto, ou na data de liquidação do Fundo. Além disso, o mercado secundário de cotas de fundos de investimento é muito pouco desenvolvido no Brasil, havendo o risco para os Cotistas que queiram se desfazer dos seus investimentos no Fundo, de não conseguir negociar suas Cotas em mercado secundário em função da potencial ausência de compradores interessados. Assim, em razão da baixa liquidez das Cotas, os Cotistas poderão ter dificuldade em realizar a venda das suas Cotas e/ou poderão obter preços reduzidos na venda de suas Cotas;

(x) Riscos relacionados às Companhias Investidas: os investimentos do Fundo são considerados de longo prazo e o retorno do investimento pode não ser condizente com o esperado pelos Cotistas. A Carteira estará concentrada em Valores Mobiliários de emissão das Companhias Investidas. Embora o Fundo tenha sempre participação no processo decisório das respectivas Companhias Investidas, não há garantias de (a) bom desempenho de qualquer das Companhias Investidas, (b) solvência das Companhias Investidas ou (c) continuidade das atividades das Companhias Investidas. Tais riscos, se materializados, podem impactar negativa e significativamente o Fundo e, portanto, os Cotistas.

Os pagamentos relativos aos Valores Mobiliários de emissão das Companhias Investidas, como dividendos, juros e outras formas de remuneração/bonificação podem vir a se frustrar em razão da insolvência, falência, mau desempenho operacional da respectiva Sociedade Investida, ou, ainda, outros fatores. Em tais ocorrências, o Fundo e os Cotistas poderão experimentar perdas;

Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior

(Administrado pela Opus Capital Gestão de Recursos Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

28 de fevereiro de 2018

(Em milhares de reais, exceto quando especificado de outra forma)

7. Política de gerenciamento de riscos--Continuação

(xi) Riscos Relacionados à Amortização: os recursos gerados pelo Fundo serão provenientes dos rendimentos, dividendos e outras bonificações que sejam atribuídas aos Valores Mobiliários e ao retorno do investimento nas Companhias Investidas. A capacidade do Fundo de amortizar as Cotas está condicionada ao recebimento, pelo Fundo, dos recursos acima citados;

(xii) Risco de Patrimônio Negativo: as eventuais perdas patrimoniais do Fundo não estão limitadas ao valor do capital subscritos, pelos Cotistas, de forma que os cotistas podem ser chamados a aportar recursos adicionais no Fundo;

(xiii) Outros Riscos: o Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle do Administrador e/ou do Gestor, tais como moratória, inadimplemento de pagamentos mudança nas regras aplicáveis aos ativos financeiros, mudanças impostas aos ativos integrantes da Carteira, alteração na política monetária, aplicações ou resgates significativos.

8. Emissões, resgates e amortizações de cotas

O patrimônio do Fundo é representado por uma única classe de cotas. As cotas têm seu valor calculado mensalmente e tal valor é correspondente à divisão do patrimônio líquido pelo número de cotas emitidas e em circulação, ambos na data de apuração do valor das cotas. As cotas devem ser subscritas pelos cotistas até a data de encerramento da respectiva oferta restrita e são integralizadas em moeda corrente nacional e/ou mediante a entrega de ativos, em atendimento às chamadas de capital realizadas pela Administradora.

a. Emissão

Emissões de novas cotas poderão ser realizadas mediante prévia aprovação da Assembleia Geral, observados (i) o quórum de deliberação de que trata a cláusula dez do regulamento e (ii) o prazo de quatro meses contados da data de encerramento de cada oferta restrita, exceto se a distribuição pública de novas cotas for submetida a registro na CVM nos termos da regulamentação aplicável, conforme disposto no artigo 9º da Instrução CVM nº476/09.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior

(Administrado pela Opus Capital Gestão de Recursos Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

28 de fevereiro de 2018

(Em milhares de reais, exceto quando especificado de outra forma)

8. Emissões, resgates e amortizações de cotas

O preço da emissão das cotas que venham a ser emitidas pelo Fundo contará do respectivo suplemento e corresponderá ao valor da cota do dia útil imediatamente anterior à data da deliberação, pela Assembleia Geral, da respectiva emissão de cotas, calculado mediante a divisão do Patrimônio Líquido pelo número de cotas emitidas em circulação, ambos apurados no dia útil imediatamente anterior à data da deliberação de emissão de tais cotas.

Não ocorreu a emissão de novas cotas no exercício findo em 28 de fevereiro de 2018.

b. Amortização

Para fins de amortização de cotas, será considerado o valor da cota do dia útil imediatamente anterior à data do pagamento da respectiva parcela de amortização, correspondente à divisão do patrimônio líquido pelo número de cotas emitidas e em circulação, ambos apurados no dia útil imediatamente anterior à referida data do pagamento da respectiva parcela de amortização.

Quando à data estipulada para qualquer pagamento de amortização de cotas aos cotistas cair em dia que não seja dia útil, tal pagamento será efetuado no primeiro dia útil seguinte, pelo valor da cota em vigor no dia útil anterior ao do pagamento.

Não ocorreu a amortização de cotas no exercício findo em 28 de fevereiro de 2018.

c. Resgate

As cotas somente serão resgatadas na data de liquidação do Fundo.

9. Tributação

De acordo com a Instrução Normativa RFB 1585 de 31 de agosto de 2015, os fundos fechados são tributados na alienação de cotas, no resgate de cotas em decorrência da liquidação do Fundo e na amortização de cotas, como segue:

I. Os ganhos auferidos na alienação de cotas serão tributados como ganho de capital ou como ganho líquido à alíquota de 15%;

Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior

(Administrado pela Opus Capital Gestão de Recursos Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

28 de fevereiro de 2018

(Em milhares de reais, exceto quando especificado de outra forma)

9. Tributação--Continuação

II. Nas amortizações de cotas ou nos resgates de cotas, em decorrência do término do prazo de duração ou liquidação do Fundo, o imposto incidirá sobre o valor que exceder o respectivo custo de aquisição, à alíquota de 15%.

Os cotistas isentos, os imunes e os amparados por norma legal ou medidas judiciais específicas não sofrem retenção do Imposto de Renda na Fonte.

10. Distribuição de resultado

Exceto no que se refere aos dividendos declarados pela Companhia em benefício do Fundo e distribuídos diretamente aos cotistas, conforme previsto no regulamento do Fundo, a distribuição de ganhos e rendimentos do Fundo aos cotistas será feita exclusivamente mediante a amortização parcial ou total de suas cotas.

11. Taxa de administração

Será cobrado pela prestação dos serviços de administração, taxa anual de 0,03% calculados sobre o patrimônio líquido do Fundo, observado o valor mínimo fixo mensal equivalente a R\$3. Esta remuneração será provisionada diariamente a razão de 0,0003/252 multiplicada pelo patrimônio líquido do Fundo, de cada dia, durante um mês, e será efetivamente paga ao Administrador no 5º dia útil do mês subsequente.

Será cobrado pela prestação dos serviços de gestão, taxa anual de 0,09% calculados sobre o patrimônio líquido do Fundo, observado o valor mínimo fixo mensal equivalente a R\$25 (a partir de 1º de janeiro de 2023 será observado o valor mínimo mensal de R\$32). Esta remuneração será provisionada diariamente a razão de 0,0003/252 multiplicada pelo patrimônio líquido do Fundo, de cada dia, durante um mês, e será efetivamente paga ao Administrador no 5º dia útil do mês subsequente.

Não há taxa de ingresso, saída ou taxa de performance do Fundo.

A despesa de taxa de administração no exercício findo em 28 de fevereiro de 2018 foi de R\$451.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior

(Administrado pela Opus Capital Gestão de Recursos Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
28 de fevereiro de 2018
(Em milhares de reais, exceto quando especificado de outra forma)

12. Demandas judiciais

Em 28 de fevereiro de 2018, não há registros de demandas judiciais ou extrajudiciais, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer desses contra a Administradora do Fundo.

13. Direito de voto

A política relativa ao exercício do direito de voto, pela Administradora ou por seus representantes legalmente constituídos, em assembleias gerais das companhias nas quais o Fundo seja acionista, será de comparecer àquelas cuja ordem do dia seja considerada, pelo departamento técnico, relevante para o desempenho futuro da companhia, e votar de acordo com os interesses do Fundo.

Todas as cotas terão direito de voto nas Assembleias Gerais, correspondendo cada cota a um voto.

14. Demonstração da evolução do valor da cota e da rentabilidade

A rentabilidade proporcionada pelo Fundo e o valor nominal da cota no encerramento do exercício está demonstrada como segue:

<u>Exercício findo em</u>	<u>Valor da cota (R\$)</u>	<u>Rentabilidade %</u>
28 de fevereiro de 2018	393,516459	29,79

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura.

15. Contrato de prestação de serviço de auditoria

Informamos que a Administradora, no exercício, não contratou serviços da Ernst & Young Auditores Independentes S.S., além dos serviços de auditoria externa. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com as normas vigentes, que principalmente determinam que o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os seus interesses.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior

(Administrado pela Opus Capital Gestão de Recursos Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

28 de fevereiro de 2018

(Em milhares de reais, exceto quando especificado de outra forma)

16. Gestão e custódia dos títulos em carteira

A gestão da carteira é realizada pela Gestora.

Os serviços de controladoria e custódia dos títulos da carteira do Fundo são prestados pelo Banco Brasil Plural S.A. Banco Múltiplo. Até 28 de dezembro de 2017 era exercido pela Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

As ações de companhias fechadas estão registradas no Livro de Registro de Ações Nominativas da respectiva companhia.

As cotas dos fundos de investimentos são escriturais e o seu controle é mantido pelos administradores dos respectivos fundos.

17. Encargos do Fundo

	Valor	% sobre o PL Médio (*)
Taxa de administração	451	0,30
Auditoria e custódia	161	0,11
Taxa de fiscalização	31	0,02
Outras despesas	9	0,01
	652	0,44
PL Médio		148.871^(*)

(*) Não auditado.

18. Partes relacionadas

Conforme Instrução CVM nº 514 de 27 de dezembro de 2011, foram realizadas transações entre o Fundo e a Administradora, Gestora ou partes a elas relacionadas no exercício, conforme demonstrativo abaixo:

Despesa	Instituição	Relacionamento	Exercício findo em 28/02/2018
Taxa de administração	Opus Capital Gestão de Recursos Ltda.	Administradora/Gestora	451

Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior

(Administrado pela Opus Capital Gestão de Recursos Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
28 de fevereiro de 2018
(Em milhares de reais, exceto quando especificado de outra forma)

19. Alterações estatutárias

Em 4 de abril de 2017, foi deliberada através de Assembleia Geral de Cotistas a renúncia da XP Gestão de Recursos Ltda., como Co-Gestora do Fundo e consequente aprovação da Opus Capital Gestão de Recursos Ltda., para realizar a gestão da carteira do Fundo de forma única e exclusiva, a partir do fechamento de 7 de abril de 2017.

Em Assembleia Geral de Cotistas de 14 de dezembro de 2017 foi deliberado sobre a substituição da administração do Fundo da Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. para a Opus Capital Gestão de Recursos Ltda., e a substituição do prestador de serviços de custódia e controladoria da Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. para o Brasil Plural Banco Múltiplo S.A., a partir do fechamento de 28 de dezembro de 2017.

20. Informações adicionais

O Fundo é administrado pela Opus Capital Gestão de Recursos Ltda. tendo como diretor responsável pelo Fundo o Sr. Bernardo Werther Araújo, diretor de administração fiduciária perante a Comissão de Valores Mobiliários, e a responsabilidade pela contabilidade do Fundo é do Sra. Gabriele das Neves Oliveira inscrita no CRC RJ 097.090/O-4.

21. Política de divulgação das informações

Sem prejuízo das obrigações previstas no Regulamento do Fundo e no artigo 17 da Instrução CVM n.º 476/09, a Administradora deverá divulgar a todos os cotistas e à CVM, qualquer ato ou fato relevante atinente ao Fundo, desde que não sejam informações sigilosas referentes às Companhias Alvo e às Companhias Investidas que tenham sido obtidas pela Administradora sob compromisso de confidencialidade e/ou em razão de suas funções regulares enquanto membro ou participante dos órgãos de administração ou consultivos de qualquer Companhia Investida.

A divulgação de informações será feita mediante envio de correspondência ou correio eletrônico endereçado a cada um dos cotistas, devendo todos os documentos e informações correspondentes ser remetidos à CVM na mesma data de sua divulgação.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior

(Administrado pela Opus Capital Gestão de Recursos Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

28 de fevereiro de 2018

(Em milhares de reais, exceto quando especificado de outra forma)

22. Eventos subsequentes

No dia 12 de março de 2018, a Anglo American interrompeu a produção do Minas-Rio por conta de um vazamento em seu mineroduto. A empresa inspecionou o mineroduto de abril a outubro e está trabalhando para trocar cerca de quatro quilômetros de dutos por causa da descoberta de rachaduras na soldagem. A mesma se manifestou em 16 de outubro de 2018 para a Reuters, onde o CEO da Anglo American no Brasil, Ruben Fernandes, afirmou que "Devemos terminar a substituição em novembro. Então, tudo está no caminho certo para as operações de retomada no quarto trimestre. Pode ser em novembro ou dezembro".

Por acreditar que a mineradora irá retomar a produção ainda em 2018, sem impactar o fluxo de caixa futuro esperado dos royalties, optamos por manter o *valuation* do ativo feito pela B2R em fevereiro de 2018 no momento da emissão dessa demonstração financeira.

Em 16 de abril de 2018, os cotistas do Fundo aprovaram em Assembleia Geral o início do processo de alienação das ações de emissão da NB 4 Participações S.A., o qual ainda não foi concluído até a data da emissão dessas demonstrações financeiras.

Em 8 de agosto de 2018, por unanimidade dos sócios, foi decidida a alteração da denominação social da Administradora/Gestora do Fundo de Opus Capital Gestão de Recursos Ltda. para Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda.

Em 21 de novembro de 2018, os cotistas do Fundo aprovaram em Assembleia Geral: (i) a terceira emissão de cotas do fundo e oferta restrita destas cotas, no montante total de R\$5.000, correspondente a 250.000 cotas, com prazo de oferta e subscrição de 180 dias; e (ii) a Primeira Notificação de Chamada de Capital Extraordinária no valor de R\$800 para pagamento das despesas correntes do Fundo.



**BOTAFOGO FUNDO DE INVESTIMENTO
EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA – INVESTIMENTO NO EXTERIOR
(CNPJ: 12.595.306/0001-17)**

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda.
CNPJ: 06.278.663/0001-59)

**Demonstrações financeiras em
28 de fevereiro de 2019
Com relatório dos auditores independentes**

**BOTAFOGO FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES
MULTIESTRATÉGIA – INVESTIMENTO NO EXTERIOR
CNPJ: 12.595.306/0001-17**

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda.)

Demonstrações financeiras em 28 de fevereiro de 2019

Conteúdo

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras	3
Demonstrações financeiras	
Balanços patrimoniais	7
Demonstrações dos resultados	8
Demonstrações dos resultados abrangentes	9
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	10
Demonstrações dos fluxos de caixa	11
Notas explicativas às demonstrações financeiras	12

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

Aos administradores e quotistas do

Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda.)

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior (“Fundo”), que compreendem o balanço patrimonial em 28 de fevereiro de 2019 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior em 28 de fevereiro de 2019, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento em participações.

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 ao Fundo, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Principais assuntos de auditoria (PAA)

Os principais assuntos de auditoria (PAA) são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos. Para o assunto abaixo, a descrição de como nossa auditoria tratou o assunto, incluindo quaisquer comentários sobre os resultados de nossos procedimentos, é apresentado no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Avaliação dos investimentos a valores de mercado

Em 28 de fevereiro de 2019 o Fundo possuía 100,24% do seu patrimônio líquido representado por investimento em ações de sociedade de capital fechado, sem cotações em bolsa ou mercado ativo, avaliado pelo valor justo. Devido à relevância do assunto no contexto das demonstrações financeiras do Fundo como um todo, consideramos este assunto significativo em nossa auditoria.

Como este assunto foi conduzido na auditoria

Entendemos e avaliamos os principais controles internos relacionados a este assunto. Além disso, auditamos a sociedade de capital fechado (NB4 Participações S.A.) e os nossos procedimentos de auditoria incluíram o planejamento do escopo de nossos trabalhos e a avaliação dos possíveis riscos de distorção relevante que poderiam afetar suas demonstrações financeiras. Com o auxílio de nossos especialistas, obtivemos o entendimento sobre a metodologia de cálculo e as premissas adotadas, na construção dos modelos de precificação apresentados no laudo de avaliação a valor de mercado, bem como a adequação dos cálculos matemáticos de acordo com o percentual de participação, além das divulgações efetuadas das demonstrações financeiras do Fundo.

Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos de auditoria acima resumidos, consideramos aceitável o saldo de investimento em sociedade de capital fechado mensurado pelo valor justo, assim como as divulgações relacionadas no contexto das demonstrações financeiras, referente ao exercício findo em 28 de fevereiro de 2019, tomadas em conjunto.

Outros assuntos – auditoria das demonstrações financeiras do exercício anterior

Os valores correspondentes às demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 28 de fevereiro de 2018, apresentados para fins de comparação, foram auditados por outros auditores independentes, que emitiram relatório datado de 18 de dezembro de 2018, com ressalva relacionada à superavaliação do investimento e do resultado com as ações da companhia de capital fechado que o Fundo possui.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras

A administração do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimentos em participações 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 do Fundo 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 o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

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

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações 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.
- Obtivemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Fundo.
- Avaliamos a adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Fundo. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações 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 o Fundo 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 as 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 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 contábeis do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 26 de junho de 2019.

Crowe Macro Auditores Independentes

CRC 2SP033508/O-1



Fábio Debiaze Pino

Contador - CRC1SP251154/O-9



Sérgio Ricardo de Oliveira

Contador – CRC1SP186.070/O-8

Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior
(CNPJ: 12.595.306/0001-17)

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. CNPJ: 06.278.663/0001-59)

Balanco patrimonial em 28 de fevereiro

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Descrição	Notas	2019	% sobre o PL	2018	% sobre o PL
Caixa e equivalente de caixa		1	-	476	0,24
Banco Brasil Plural		1	-	17	0,01
Opus Renda Fixa Fundo de Investimento Crédito Privado		-	-	459	0,23
Outros créditos		2	-	3	-
Despesas antecipadas		2	-	3	-
Ações de companhia fechada	4	193.299	100,24	195.918	99,79
NB 4 Participações S.A		193.299	100,24	195.918	99,79
Total do ativo		193.302	100,24	196.397	100,03
Valores a pagar		469	0,24	61	0,03
Taxa de administração		214	0,11	28	0,01
Outros valores a pagar		255	0,13	33	0,02
Total passivo		469	0,24	61	0,03
Patrimônio líquido		192.833	100,00	196.336	100,00
Capital social		222.458	115,40	222.458	113,30
Lucros acumulados		(29.625)	(15,40)	(26.122)	(13,30)
Total do passivo e patrimônio líquido		193.302	100,00	196.397	100,03

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior (CNPJ: 12.595.306/0001-17)

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. CNPJ: 06.278.663/0001-59)

Demonstrações do resultado dos exercícios findos em 28 de fevereiro

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Receitas (despesas)		(2.603)	31.208
Ajuste a valor justo – ações de companhia fechada		(2.619)	31.128
Resultado com aplicações em cotas de fundo			
renda fixa		8	66
Outras receitas		8	14
Despesas		(900)	(652)
Taxa de administração	10	(438)	(451)
Auditoria e custódia		(360)	(161)
Taxa de fiscalização		(37)	(31)
Outras despesas administrativas		(65)	(9)
Lucro líquido (prejuízo) do exercício		(3.503)	30.556

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior
(CNPJ: 12.595.306/0001-17)

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. CNPJ: 06.278.663/0001-59)

Demonstrações do resultado abrangente dos exercícios findos em 28 de fevereiro
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Lucro líquido (prejuízo) do exercício	(3.503)	30.556
Outros resultados abrangentes do exercício	-	-
Resultado abrangente do exercício	<u>(3.503)</u>	<u>30.556</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior
(CNPJ: 12.595.306/0001-17)

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. CNPJ: 06.278.663/0001-59)

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Cotas integralizadas	Prejuízos acumulados	Total
Saldos em 28 de fevereiro de 2017	222.458	(71.184)	151.274
Ajuste patrimonial – adoção ICVM 579 (nota 2)	-	14.506	14.506
Lucro líquido do exercício	-	30.556	30.556
Saldos em 28 de fevereiro de 2018	222.458	(26.122)	196.336
Prejuízo do exercício	-	(3.503)	(3.503)
Saldos em 28 de fevereiro de 2019	222.458	(29.625)	192.833

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior

(CNPJ: 12.595.306/0001-17)

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. CNPJ: 06.278.663/0001-59)

Demonstrações dos fluxos de caixa dos exercícios findos em 28 de fevereiro de 2019 e de 2018

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Lucro líquido (prejuízo) do exercício	(3.503)	30.556
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Ajuste a valor justo – ações de companhia fechada	2.619	(31.128)
Redução em cotas de fundo de investimento	459	529
Redução em valores a receber	1	36
Redução da taxa de administração	186	(56)
Aumento em outras obrigações	222	25
Caixa líquido das atividades operacionais	<u>(16)</u>	<u>(38)</u>
Variação líquida no caixa e equivalentes de caixa	<u>(16)</u>	<u>(38)</u>
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	17	55
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	1	17
Variação líquida no caixa e equivalentes de caixa	<u>(16)</u>	<u>(38)</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior
(CNPJ: 12.595.306/0001-17)**

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. CNPJ: 06.278.663/0001-59)

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 28 de fevereiro de 2019 e de 2018

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional

O Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior (“Fundo”) foi constituído em 27 de setembro de 2010 e iniciou suas atividades em 20 de outubro de 2010, sob a forma de condomínio fechado, regido pelo regulamento em vigor e pelas disposições legais e regulamentares que lhe forem aplicáveis, especialmente a Instrução CVM nº 578.

A gestão e a Administração da carteira do Fundo competem à Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda., atual denominação da Opus Capital Gestão de Recursos Ltda., (“Gestora” e “Administradora”). Até a data de 7 de abril de 2017, a gestão era compartilhada juntamente com a XP Gestão de Recursos Ltda. (“Co-Gestora”), que através da Assembleia Geral de Cotistas do Fundo de 4 de abril de 2017, foi deliberada e aprovada a renúncia do respectivo serviço pela Co-Gestora, a partir do fechamento de 7 de abril de 2017.

O objetivo preponderante do Fundo é obter rendimentos de longo prazo a seus quotistas mediante a aquisição de ações, debêntures simples ou conversíveis, bônus de subscrição e/ou outros títulos e valores mobiliários conversíveis ou permutáveis em ações de emissão de companhias alvo e/ou companhias investidas (“Valores Mobiliários”).

Os investimentos do Fundo nos Valores Mobiliários deverão sempre propiciar a participação do Fundo na administração da companhia investida, com efetiva influência do Fundo, de forma direta e/ou indireta, na definição de sua política estratégica e na sua gestão, inclusive, mas não se limitando, por meio da: (i) indicação pelo Fundo de membros do Conselho de Administração ou da Diretoria da companhia investida, (ii) titularidade de Valores Mobiliários que integrem o bloco de controle da companhia investida e/ou (iii) participação em acordo(s) de acionistas da companhia investida ou celebração de ajuste(s) de natureza diversa ou adoção de procedimento(s) que assegure ao Fundo participação, ainda que por meio de direito de veto, em definições estratégicas e na gestão das companhias investidas, hipótese em que caberá à Assembleia Geral avaliar a adequação de tal ajuste ou procedimento quanto à sua efetiva eficácia como forma de participação do Fundo na gestão das companhias investidas.

O Fundo é destinado exclusivamente a investidores profissionais, residentes ou não no Brasil, nos termos da Instrução CVM nº 539. O valor mínimo de aplicação inicial no Fundo foi de R\$ 1.000.

O Fundo terá prazo de duração de trinta anos contados da data de registro, podendo ser prorrogado mediante aprovação pela Assembleia Geral do Fundo.

As aplicações realizadas no Fundo não contam com a garantia da Administradora, Gestora ou do Fundo Garantidor de Crédito (FGC). Não obstante a diligência da Administradora no gerenciamento dos recursos do Fundo, este está sujeito às oscilações de mercado, podendo inclusive, ocorrer perda de capital investido.

**Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior
(CNPJ: 12.595.306/0001-17)**

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. CNPJ: 06.278.663/0001-59)

**Demonstrações dos fluxos de caixa dos exercícios findos em 28 de fevereiro de 2019 e de 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)**

2. Base de elaboração e apresentação das demonstrações contábeis

As demonstrações financeiras foram preparadas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento em participações, especialmente pelas Instruções CVM 578/16 e 579/16, que dispõem sobre a constituição, a administração, o funcionamento, a elaboração e a divulgação de informações dos fundos de investimento em participações, em substituição à Instrução CVM 391/03. As alterações introduzidas por essas instruções entraram em vigor para os fundos com exercício social iniciado em ou após 1º de janeiro de 2017, ficando vedada a apresentação de período comparativo no primeiro período de adoção, conforme previsto no artigo 26º da Instrução CVM 579/16.

Na elaboração dessas demonstrações financeiras foram utilizadas premissas e estimativas de preços para a contabilização e determinação dos valores dos ativos e instrumentos financeiros integrantes da carteira do Fundo. Desta forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos e instrumentos financeiros, os resultados auferidos poderão ser diferentes dos estimados.

Em atendimento ao artigo 4º da Instrução CVM nº 579/16, a Administradora qualificou o Fundo como entidade de investimento, considerando que o mesmo foi constituído com a finalidade de investir no setor de commodities, seja por meio de investimentos diretos ou por meio de royalties, e seu objetivo preponderante é obter rendimentos de longo prazo a seus cotistas. Atualmente, o Fundo possui indiretamente mais de um investimento.

Sem prejuízo, o Fundo possui uma variedade de cotistas, os quais não possuem relacionamento entre si, e conferem à gestora plena discricionariedade para tomar decisões em relação ao investimento em ações de companhia fechada, e, conseqüentemente, no setor de commodities. Dessa forma, a Gestora se compromete com os investidores com o objetivo de investir seus recursos unicamente com o propósito de retorno através da apreciação do capital investido, renda ou ambos.

Por fim, a Gestora informa, ainda, que as estratégias de desinvestimento estão igualmente definidas no regulamento do Fundo de forma clara e com o objetivo de maximização do retorno a seus cotistas.

O Fundo atendendo às definições estipuladas pela ICVM 579/16 está qualificado como entidade de investimento, possui investimentos em entidade controlada e elabora exclusivamente suas demonstrações financeiras individuais, sem a necessidade de consolidar seu investimento, uma vez que o investimento está apresentado ao seu valor justo em 28 de fevereiro de 2019 e de 2018.

A moeda funcional do Fundo é o Real, a mesma moeda de elaboração das demonstrações financeiras. As demonstrações financeiras são apresentadas em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

As demonstrações financeiras do Fundo referentes ao exercício social findo em 28 de fevereiro de 2019 foram aprovadas pela Administradora em 26 de junho de 2019.

**Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior
(CNPJ: 12.595.306/0001-17)**

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. CNPJ: 06.278.663/0001-59)

**Demonstrações dos fluxos de caixa dos exercícios findos em 28 de fevereiro de 2019 e de 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)**

3. Principais práticas contábeis

3.1 Receitas e despesas

As receitas e despesas são reconhecidas de acordo com o regime de competência.

3.2 Ações de companhia fechada

A contabilização inicial dos valores mobiliários integrantes da carteira é realizada pelo valor de custo de aquisição de tais ativos. Como não existe cotação disponível em bolsa de valores ou balcão organizado, os valores são avaliados pelo critério de valor justo, atualizado, anualmente, por meio de laudo elaborado por empresa independente.

4. Ações de companhia fechada

A NB 4 Participações S.A. (“NB4 ou “Companhia”) foi constituída em 1º de setembro de 2010 e tem como objetivo social a participação em outras sociedades como sócia, cotista ou acionista e aplicar em ativos financeiros, dentre eles, títulos e valores mobiliários. A Companhia tem sede na cidade e Estado do Rio de Janeiro, na Praia do Flamengo nº 154 - 10º andar, tendo como acionista final, mediante a estrutura societária envolvendo fundos de investimentos, o Sr. Eike Fuhren Batista.

A Companhia foi formada com a integralização de 100 ações por terceiros, ações estas adquiridas posteriormente pelo Sr. Eike Fuhren Batista em 28 de setembro de 2010, pelo valor total de R\$ 100,00 (cem reais). Em 20 de outubro de 2010, o Fundo fez um aumento de capital na Companhia no valor de R\$ 488.059, mediante o aporte de 45.620 debêntures de emissão da MMX Mineração e Metálicos S/A (“MMX”).

No dia 28 de outubro de 2010, a Companhia utilizou parte das debêntures em operação de resgate das mesmas pela MMX, entregando 35.114 títulos e recebendo em troca de 26.904.332 ações da MMX. Os títulos tiveram o preço unitário de R\$ 10.698,36 resultando em R\$ 375.662 e as ações preço unitário de R\$ 13,96 resultando R\$ 375.665. O saldo remanescente de 10.506 debêntures de emissão da MMX não utilizadas no aumento de capital desta, foram objeto de permuta com a própria MMX por debêntures de emissão da Anglo Ferrous Brazil S.A. (“Anglo Ferrous”). Essas debêntures emitidas pela Anglo Ferrous foram adquiridas no contexto da negociação dos ativos de exploração de minério de ferro denominados complexos “Minas-Rio” e “Amapá”, então detidos pela MMX e vendidos à Anglo Ferrous.

Em 29 de março de 2011, o capital da Companhia foi reduzido no valor de R\$261.779, mediante a entrega aos acionistas da totalidade das ações detidas da MMX a valor de mercado (número de ações 26.904.332 ao valor unitário de R\$9,73). A perda total registrada no resultado da Companhia em 2011 referente ao investimento em ações da MMX foi de R\$ 113.886.

Em novembro de 2013 a Anglo Ferrous negociou com a Zamin Ferrous Ltd. (“Zamin Ferrous”), o ativo referente ao ‘Complexo Amapá’, tendo esta assumido as obrigações futuras relacionadas à respectiva debênture, remanescendo a Anglo Ferrous com as obrigações futuras relacionadas ao complexo Minas-Rio.

**Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior
(CNPJ: 12.595.306/0001-17)**

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. CNPJ: 06.278.663/0001-59)

**Demonstrações dos fluxos de caixa dos exercícios findos em 28 de fevereiro de 2019 e de 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)**

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2015, a Administração da Companhia entendeu como evidência de perda no valor recuperável da debênture detida da Zamin Ferrous, o fato desta última estar encontrando dificuldades na condução do projeto, tais como discussão judicial envolvendo a operação da estrada de ferro para escoamento da produção, a reconstrução do Porto de Santana-AP afetado por enchentes e dificuldades financeiras da Zamin Ferrous, que a levaram a um pedido de recuperação judicial. Baseado nesses fatos, foi constituída provisão integral do custo no montante de R\$ 24.586 registrado contra o resultado em 2015.

A debênture detida da Anglo Ferrous fará jus a uma remuneração atrelada principalmente à participação anual nos lucros da emissora, que será calculada da seguinte forma: A partir de 1º de janeiro de 2025 até 31 de dezembro de 2049, o titular da Debênture da 1ª Série fará jus ao recebimento do montante anual equivalente ao menor valor entre: a) 2,415% vezes a diferença entre o Lucro antes dos Juros, Impostos, Depreciação e Amortização (“LAJIDA” ou “EBITDA”) da Anglo Ferrous Minas-Rio Mineração S.A. (excluídas as Despesas Gerais e Administrativas) em relação aos Direitos de Mineração existentes, incluídos eventuais direitos minerários adquiridos posteriormente para as minas da Minas-Rio localizadas em Serra do Sapo, Itapanhoacanga, Serro e mina de minério de ferro Guanhães localizada no Estado de Minas Gerais, incluindo todo o sistema de entrega FOB do produto ao comprador (a “Mina Minas-Rio”) e os respectivos Investimentos de Capital de Manutenção (conforme definido na Escritura de Debêntures) em relação à Mina Minas-Rio, observado que em nenhuma hipótese o valor apurado poderá ser inferior a zero; e b) US\$50.000.000, atualizado anualmente todo mês de janeiro após o ano de 2008 para refletir as variações no Índice de Preços ao Consumidor nos Estados Unidos da América, apurado e divulgado pela Agência Norte-Americana de Estatísticas do Trabalho, Índice CUUR0000SA0 (ou seu substituto, no caso de extinção do mesmo). Na hipótese de o lucro (ou lucros acumulados) da Anglo Ferrous não ser suficiente para amparar o pagamento de toda ou parte da remuneração em determinado exercício, uma afiliada da Anglo Ferrous, indicada por ela, deverá efetuar o pagamento de tal valor por conta e ordem.

Em 12 de março de 2018, a Anglo American interrompeu a produção do Minas-Rio por conta de um vazamento em seu mineroduto. A empresa inspecionou o mineroduto de abril a outubro trabalhou para trocar cerca de quatro quilômetros de dutos por causa da descoberta de rachaduras na soldagem. Em 21 de dezembro de 2018, a Anglo American concluiu a substituição dos dutos, retomando as operações a partir desta data.

Os títulos e valores mobiliários registrados na Companhia em 31 de dezembro de 2018 e 2017 estavam assim classificados:

Título	Quantidade	Valor de custo	Saldo contábil em 2018	Saldo contábil em 2017
Debêntures				
Anglo Ferrous Brasil S.A.	2	87.808	193.299	195.918
Total			193.299	195.918

Em 28 de fevereiro de 2019, o Fundo possuía 226.380.113 ações da Companhia, equivalente a 99,99% do seu capital, no montante de R\$193.299.

As ações da Companhia detidas pelo Fundo tiveram o seu valor justo determinado com base em laudo de avaliação elaborado por empresa especializada independente datado de 25 de fevereiro de 2019 utilizando a data-base de 31 de dezembro de 2018. O método utilizado para o cálculo do valor justo das ações da Companhia foi com base no fluxo de caixa descontado das debêntures.

Seguem abaixo as informações financeiras da Companhia relativas à 31 de dezembro:

**Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior
(CNPJ: 12.595.306/0001-17)**

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. CNPJ: 06.278.663/0001-59)

**Demonstrações dos fluxos de caixa dos exercícios findos em 28 de fevereiro de 2019 e de 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)**

Descrição	2018	2017
Ativo	201.658	204.277
Passivo	36.088	36.968
Patrimônio líquido	165.570	167.309
Resultado abrangente	(1.740)	20.536

As demonstrações financeiras da NB 4 Participações S.A., referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019, foram auditadas pela Crowe Macro Auditores Independentes, que emitiram relatório datado em 26 de junho de 2019, sem modificação.

5. Instrumentos financeiros derivativos

É vedada ao Fundo a realização de operações com instrumentos financeiros derivativos, exceto se forem realizadas exclusivamente para fins de proteção patrimonial ou envolverem opções de compra ou venda de valores mobiliários com o propósito de: (i) ajustar o preço de aquisição da Sociedade Investida com o conseqüente aumento ou diminuição futura na quantidade dos respectivos valores mobiliários adquiridos pelo Fundo; ou (ii) alienar esses valores mobiliários no futuro como parte da estratégia de desinvestimento.

O Fundo não realizou operações com instrumentos financeiros derivativos no exercício findo em 28 de fevereiro de 2019 e de 2018.

6. Gerenciamento de risco

Os investimentos do Fundo estão, por sua natureza, sujeitos a flutuações típicas do mercado, risco de crédito, risco sistêmico, condições adversas de liquidez e negociação atípica nos mercados de atuação das Companhias Investidas, não há garantia de eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para os Cotistas em razão da observância pelo Administrador e/ou pelo Gestor de quaisquer rotinas e/ou procedimentos de gerenciamento de risco.

Riscos de crédito

Consiste no risco de inadimplemento ou atraso no pagamento de juros e/ou principal pelos emissores dos ativos ou pelas contrapartes das operações do Fundo, podendo ocasionar, conforme o caso, a redução de ganhos ou mesmo perdas financeiras até o valor das operações contratadas e não liquidadas. Alterações e equívocos na avaliação do risco de crédito do emissor podem acarretar em oscilações no preço de negociação dos ativos que compõem a Carteira;

**Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior
(CNPJ: 12.595.306/0001-17)**

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. CNPJ: 06.278.663/0001-59)

**Demonstrações dos fluxos de caixa dos exercícios findos em 28 de fevereiro de 2019 e de 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)**

Risco de liquidez

Consiste no risco de redução ou inexistência de demanda pelos ativos integrantes da Carteira nos respectivos mercados em que são negociados, devido a condições específicas atribuídas a esses ativos ou aos próprios mercados em que são negociados. Em virtude de tais riscos, o Administrador e o Gestor poderão encontrar dificuldades para liquidar posições ou negociar os referidos ativos pelo preço e no tempo desejados, de acordo com a estratégia de gestão adotada para o Fundo, o qual permanecerá exposto, durante o respectivo período de falta de liquidez, aos riscos associados aos referidos ativos e às posições assumidas em mercados de derivativos, se for o caso, que podem, inclusive, obrigar o Administrador e o Gestor a aceitarem descontos nos seus respectivos preços, de forma a realizar sua negociação em mercado. Estes fatores podem prejudicar o pagamento de amortizações e resgates aos Cotistas, nos termos do Regulamento;

Riscos de derivativos

Consiste no risco de distorção de preço entre o derivativo e seu ativo objeto, o que pode ocasionar aumento da volatilidade do Fundo, limitar as possibilidades de retornos adicionais nas operações, não produzir os efeitos pretendidos, bem como provocar perdas aos Cotistas. Mesmo para o Fundo, que utiliza derivativos exclusivamente para proteção das posições detidas à vista, existe o risco de a posição não representar um “hedge” perfeito ou suficiente para evitar perdas ao Fundo;

Riscos de mercado

Consiste no risco de flutuações nos preços e na rentabilidade dos ativos integrantes da Carteira, os quais são afetados por diversos fatores de mercado, como liquidez, crédito, alterações políticas, econômicas e fiscais. Essas oscilações de preço podem fazer com que determinados ativos sejam avaliados por valores diferentes ao de emissão e/ou contabilização, podendo acarretar volatilidade das Cotas e perdas aos Cotistas;

Restrições a negociação

As Cotas foram distribuídas mediante esforços restritos, nos termos da Instrução CVM n.º 476/09, e somente poderão ser negociadas entre Investidores Qualificados e depois de decorridos 90 (noventa) dias da respectiva data de subscrição. Desta forma, os Cotistas não poderão negociar suas Cotas antes do término do referido prazo;

Risco de concentração

Quanto maior a concentração das aplicações do Fundo em uma única Sociedade Investida, maior será a vulnerabilidade do Fundo em relação ao risco de tal Sociedade Investida. O Fundo pode aplicar todo o seu patrimônio em ativos emitidos por uma única Sociedade Investida;

**Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior
(CNPJ: 12.595.306/0001-17)**

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. CNPJ: 06.278.663/0001-59)

**Demonstrações dos fluxos de caixa dos exercícios findos em 28 de fevereiro de 2019 e de 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)**

Risco relacionado a fatores macroeconômicos e à política governamental

O Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle do Administrador e/ou do Gestor tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários ou situações especiais de mercado ou, ainda, de eventos de natureza política, econômica ou financeira que modifiquem a ordem atual e influenciem de forma relevante o mercado financeiro e/ou de capitais brasileiro, incluindo variações nas taxas de juros, eventos de desvalorização da moeda e de mudanças legislativas. Tais eventos podem resultar em:

(a) perda de liquidez dos ativos que compõem a Carteira e;

(b) inadimplência dos emissores dos ativos. O Fundo desenvolverá suas atividades no mercado brasileiro, estando sujeito, portanto, aos efeitos da política econômica praticada pelo Governo Federal.

Ocasionalmente, o governo brasileiro intervém na economia realizando relevantes mudanças em suas políticas. As medidas do Governo Brasileiro para controlar a inflação e implementar as políticas econômica e monetária têm envolvido, no passado recente, alterações nas taxas de juros, desvalorização da moeda, controle de câmbio, aumento das tarifas públicas, entre outras medidas. Essas políticas, bem como outras condições macroeconômicas, têm impactado significativamente a economia e o mercado de capitais nacional. A adoção de medidas que possam resultar na flutuação da moeda, indexação da economia, instabilidade de preços, elevação de taxas de juros ou influenciar a política fiscal vigente poderão impactar o Fundo e os Cotistas de forma negativa;

Amortização e/ou resgate de cotas em valores mobiliários ou outros ativos das companhias investidas

O Regulamento estabelece situações em que as Cotas poderão ser amortizadas ou resgatadas mediante a entrega, em pagamento, de Valores Mobiliários ou Outros Ativos integrantes da Carteira. Nessas hipóteses, os Cotistas poderão encontrar dificuldades para negociar os Valores Mobiliários e/ou Outros Ativos eventualmente recebidos do Fundo;

Risco relacionado ao resgate e à liquidez das cotas

O Fundo, constituído sob forma de condomínio fechado, não admite o resgate de suas Cotas a qualquer momento. A amortização das Cotas será realizada na medida em que o Fundo tenha disponibilidade para tanto, ou na data de liquidação do Fundo. Além disso, o mercado secundário de cotas de fundos de investimento é muito pouco desenvolvido no Brasil, havendo o risco para os Cotistas que queiram se desfazer dos seus investimentos no Fundo, de não conseguir negociar suas Cotas em mercado secundário em função da potencial ausência de compradores interessados. Assim, em razão da baixa liquidez das Cotas, os Cotistas poderão ter dificuldade em realizar a venda das suas Cotas e/ou poderão obter preços reduzidos na venda de suas Cotas;

**Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior
(CNPJ: 12.595.306/0001-17)**

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. CNPJ: 06.278.663/0001-59)

**Demonstrações dos fluxos de caixa dos exercícios findos em 28 de fevereiro de 2019 e de 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)**

Riscos relacionados às companhias investidas

Os investimentos do Fundo são considerados de longo prazo e o retorno do investimento pode não ser condizente com o esperado pelos Cotistas. A Carteira estará concentrada em Valores Mobiliários de emissão das Companhias Investidas. Embora o Fundo tenha sempre participação no processo decisório das respectivas Companhias Investidas, não há garantias de:

- (a) bom desempenho de qualquer das Companhias Investidas;
- (b) solvência das Companhias Investidas ou;
- (c) continuidade das atividades das Companhias Investidas. Tais riscos, se materializados, podem impactar negativa e significativamente o Fundo e, portanto, os Cotistas.

Os pagamentos relativos aos Valores Mobiliários de emissão das Companhias Investidas, como dividendos, juros e outras formas de remuneração/bonificação podem vir a se frustrar em razão da insolvência, falência, mau desempenho operacional da respectiva Sociedade Investida, ou, ainda, outros fatores. Em tais ocorrências, o Fundo e os Cotistas poderão experimentar perdas;

Riscos relacionados à amortização

Os recursos gerados pelo Fundo serão provenientes dos rendimentos, dividendos e outras bonificações que sejam atribuídas aos Valores Mobiliários e ao retorno do investimento nas Companhias Investidas. A capacidade do Fundo de amortizar as Cotas está condicionada ao recebimento, pelo Fundo, dos recursos acima citados;

Risco de patrimônio negativo

As eventuais perdas patrimoniais do Fundo não estão limitadas ao valor do capital subscritos, pelos Cotistas, de forma que os cotistas podem ser chamados a aportar recursos adicionais no Fundo;

Outros riscos

O Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle do Administrador e/ou do Gestor, tais como moratória, inadimplemento de pagamentos mudança nas regras aplicáveis aos ativos financeiros, mudanças impostas aos ativos integrantes da Carteira, alteração na política monetária, aplicações ou resgates significativos.

7. Emissão, integralização, amortização e resgate de cotas

O patrimônio do Fundo é representado por uma única classe de cotas. As cotas têm seu valor calculado mensalmente e tal valor é correspondente à divisão do patrimônio líquido pelo número de cotas emitidas e em circulação, ambos na data de apuração do valor das cotas. As cotas devem ser subscritas pelos cotistas até a data de encerramento da respectiva oferta restrita e são integralizadas em moeda corrente nacional e/ou mediante a entrega de ativos, em atendimento às chamadas de capital realizadas pela Administradora.

**Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior
(CNPJ: 12.595.306/0001-17)**

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. CNPJ: 06.278.663/0001-59)

**Demonstrações dos fluxos de caixa dos exercícios findos em 28 de fevereiro de 2019 e de 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)**

Emissão, subscrição e integralização

Emissões de novas cotas poderão ser realizadas mediante prévia aprovação da Assembleia Geral, observados (i) o quórum de deliberação de que trata a cláusula dez do regulamento e (ii) o prazo de quatro meses contados da data de encerramento de cada oferta restrita, exceto se a distribuição pública de novas cotas for submetida a registro na CVM nos termos da regulamentação aplicável, conforme disposto no artigo 9º da Instrução CVM nº476/09.

O preço da emissão das cotas que venham a ser emitidas pelo Fundo contará do respectivo suplemento e corresponderá ao valor da cota do dia útil imediatamente anterior à data da deliberação, pela Assembleia Geral, da respectiva emissão de cotas, calculado mediante a divisão do Patrimônio Líquido pelo número de cotas emitidas em circulação, ambos apurados no dia útil imediatamente anterior à data da deliberação de emissão de tais cotas.

Em 21 de novembro de 2018, os cotistas do Fundo aprovaram em Assembleia Geral: (i) a terceira emissão de cotas do fundo e oferta restrita destas cotas, no montante total de R\$ 5.000, correspondente a 250.000 cotas, com prazo de oferta e subscrição de 180 dias; e (ii) a Primeira Notificação de Chamada de Capital Extraordinária no valor de R\$ 800 para pagamento das despesas correntes do Fundo.

Não ocorreu a integralização de novas cotas no exercício findo em 28 de fevereiro de 2019.

Amortização

Para fins de amortização de cotas, será considerado o valor da cota do dia útil imediatamente anterior à data do pagamento da respectiva parcela de amortização, correspondente à divisão do patrimônio líquido pelo número de cotas emitidas e em circulação, ambos apurados no dia útil imediatamente anterior à referida data do pagamento da respectiva parcela de amortização.

Quando à data estipulada para qualquer pagamento de amortização de cotas aos cotistas cair em dia que não seja dia útil, tal pagamento será efetuado no primeiro dia útil seguinte, pelo valor da cota em vigor no dia útil anterior ao do pagamento.

Não ocorreu a amortização de cotas no exercício findo em 28 de fevereiro de 2019.

Resgates

As cotas somente serão resgatadas na data de liquidação do Fundo.

8. Tributação

De acordo com a Instrução Normativa RFB 1585 de 31 de agosto de 2015, os fundos fechados são tributados na alienação de cotas, no resgate de cotas em decorrência da liquidação do Fundo e na amortização de cotas, como segue:

I. Os ganhos auferidos na alienação de cotas serão tributados como ganho de capital ou como ganho líquido à alíquota de 15%;

II. Nas amortizações de cotas ou nos resgates de cotas, em decorrência do término do prazo de duração ou liquidação do Fundo, o imposto incidirá sobre o valor que exceder o respectivo custo de aquisição, à alíquota de 15%.

**Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior
(CNPJ: 12.595.306/0001-17)**

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. CNPJ: 06.278.663/0001-59)

**Demonstrações dos fluxos de caixa dos exercícios findos em 28 de fevereiro de 2019 e de 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)**

Os cotistas isentos, os imunes e os amparados por norma legal ou medidas judiciais específicas não sofrem retenção do Imposto de Renda na Fonte.

9. Distribuição de resultado

Exceto no que se refere aos dividendos declarados pela Companhia em benefício do Fundo e distribuídos diretamente aos cotistas, conforme previsto no regulamento do Fundo, a distribuição de ganhos e rendimentos do Fundo aos cotistas será feita exclusivamente mediante a amortização parcial ou total de suas cotas.

10. Taxa de administração

Será cobrado pela prestação dos serviços de administração, taxa anual de 0,03% calculados sobre o patrimônio líquido do Fundo, observado o valor mínimo fixo mensal equivalente a R\$ 3. Esta remuneração será provisionada diariamente a razão de 0,0003/252 multiplicada pelo patrimônio líquido do Fundo, de cada dia, durante um mês, e será efetivamente paga ao Administrador no 5º dia útil do mês subsequente.

Será cobrado pela prestação dos serviços de gestão, taxa anual de 0,09% calculados sobre o patrimônio líquido do Fundo, observado o valor mínimo fixo mensal equivalente a R\$ 25 (a partir de 1º de janeiro de 2023 será observado o valor mínimo mensal de R\$ 32). Esta remuneração será provisionada diariamente a razão de 0,0003/252 multiplicada pelo patrimônio líquido do Fundo, de cada dia, durante um mês, e será efetivamente paga ao Administrador no 5º dia útil do mês subsequente.

Não há taxa de ingresso, saída ou taxa de performance do Fundo.

A despesa de taxa de administração no exercício findo em 28 de fevereiro de 2019 foi de R\$ 438 (R\$ 451 no exercício findo em 28 de fevereiro de 2018)

11. Demandas judiciais

Em 28 de fevereiro de 2019 e de 2018, não haviam registros de demandas judiciais ou extrajudiciais, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer desses contra a Administradora do Fundo.

12. Direito de voto

A política relativa ao exercício do direito de voto, pela Administradora ou por seus representantes legalmente constituídos, em assembleias gerais das companhias nas quais o Fundo seja acionista, será de comparecer àquela cuja ordem do dia seja considerada, pelo departamento técnico, relevante para o desempenho futuro da companhia, e votar de acordo com os interesses do Fundo.

Todas as cotas terão direito de voto nas Assembleias Gerais, correspondendo cada cota a um voto.

13. Demonstração da evolução do valor da cota e da rentabilidade

A rentabilidade proporcionada pelo Fundo e o valor nominal da cota no encerramento do exercício está demonstrada como segue:

**Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior
(CNPJ: 12.595.306/0001-17)**

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. CNPJ: 06.278.663/0001-59)

**Demonstrações dos fluxos de caixa dos exercícios findos em 28 de fevereiro de 2019 e de 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)**

Exercício findo em	Valor da cota (R\$)	Rentabilidade %
28 de fevereiro de 2019	386,494886	(1,78)
28 de fevereiro de 2018	393,516459	29,79

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura.

14. Gestão e custódia dos títulos em carteira

A gestão da carteira é realizada pela Gestora.

Os serviços de controladoria e custódia dos títulos da carteira do Fundo são prestados pelo Banco Brasil Plural S.A. Banco Múltiplo.

As ações de companhias fechadas estão registradas no Livro de Registro de Ações Nominativas da respectiva companhia.

As cotas dos fundos de investimentos são escriturais e o seu controle é mantido pelos administradores dos respectivos fundos.

15. Encargos do Fundo

	28 de fevereiro de 2019		28 de fevereiro de 2018	
	Valor	% sobre o PL Médio	Valor	% sobre o PL Médio
Taxa de administração	438	0,22	451	0,3
Auditoria e custódia	360	0,18	161	0,11
Taxa de fiscalização	37	0,02	31	0,02
Outras despesas	65	0,03	9	0,01
	900	0,46	652	0,44
PL Médio	195.877		148.871	

16. Partes relacionadas

Conforme Instrução CVM nº 514 de 27 de dezembro de 2011, foram realizadas transações entre o Fundo e a Administradora, Gestora ou partes a elas relacionadas nos exercícios, conforme demonstrativo abaixo:

Despesa	Instituição	Relacionamento	Exercício findo em 28/02/2019
Taxa de administração	Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda.	Administradora/Gestora	438

**Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior
(CNPJ: 12.595.306/0001-17)**

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. CNPJ: 06.278.663/0001-59)

**Demonstrações dos fluxos de caixa dos exercícios findos em 28 de fevereiro de 2019 e de 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)**

Despesa	Instituição	Relacionamento	Exercício findo em 28/02/2018
Taxa de administração	Opus Capital Gestão de Recursos Ltda.	Administradora/Gestora	451

17. Alterações estatutárias

Em 4 de abril de 2017, foi deliberada através de Assembleia Geral de Cotistas a renúncia da XP Gestão de Recursos Ltda., como Co-Gestora do Fundo e consequente aprovação da Opus Capital Gestão de Recursos Ltda., para realizar a gestão da carteira do Fundo de forma única e exclusiva, a partir do fechamento de 7 de abril de 2017.

Em Assembleia Geral de Cotistas de 14 de dezembro de 2017 foi deliberado sobre a substituição da administração do Fundo da Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. para a Opus Capital Gestão de Recursos Ltda., e a substituição do prestador de serviços de custódia e controladoria da Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. para o Brasil Plural Banco Múltiplo S.A., a partir do fechamento de 28 de dezembro de 2017.

18. Informações adicionais

O Fundo é administrado pela Opus Capital Gestão de Recursos Ltda. tendo como diretor responsável pelo Fundo o Sr. Bernardo Werther Araújo, diretor de administração fiduciária perante a Comissão de Valores Mobiliários, e a responsabilidade pela contabilidade do Fundo é do Sra. Gabrielle das Neves Oliveira inscrita no CRC RJ 097.090/O-4.

19. Independência do auditor

Em atendimento à Instrução nº 381/2003 da CVM, registre-se que a administradora, no exercício, não contratou nem teve serviço prestado pela Crowe Macro Auditores Independentes S.S relacionados aos fundos de investimento por ele administrados que não aos serviços de auditoria externa. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, quais sejam, o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

20. Política de divulgação das informações

Sem prejuízo das obrigações previstas no Regulamento do Fundo e no artigo 17 da Instrução CVM n.º 476/09, a Administradora deverá divulgar a todos os cotistas e à CVM, qualquer ato ou fato relevante atinente ao Fundo, desde que não sejam informações sigilosas referentes às Companhias Alvo e às Companhias Investidas que tenham sido obtidas pela Administradora sob compromisso de confidencialidade e/ou em razão de suas funções regulares enquanto membro ou participante dos órgãos de administração ou consultivos de qualquer Companhia Investida.

A divulgação de informações será feita mediante envio de correspondência ou correio eletrônico endereçado a cada um dos cotistas, devendo todos os documentos e informações correspondentes ser remetidos à CVM na mesma data de sua divulgação.

**Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior
(CNPJ: 12.595.306/0001-17)**

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. CNPJ: 06.278.663/0001-59)

**Demonstrações dos fluxos de caixa dos exercícios findos em 28 de fevereiro de 2019 e de 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)**

21. Eventos subsequentes

Não há eventos subsequentes a serem divulgados entre a data de encerramento do exercício social e da divulgação das demonstrações financeiras que tenham, ou possam vir a ter efeito relevante sobre a situação financeira e os resultados futuros do fundo.

Silvano Gersztel
Diretor responsável

Robson Pedro da Silva
Contador CRC 1SP 253434/O-1



**BOTAFOGO FUNDO DE INVESTIMENTO
EM PARTICIPAÇÕES MULTISTRATÉGIA – INVESTIMENTO NO EXTERIOR
(CNPJ: 12.595.306/0001-17)**

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda.
CNPJ: 06.278.663/0001-59)

**Demonstrações financeiras em
28 de fevereiro de 2020
Com relatório dos auditores independentes**

**BOTAFOGO FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTISTRATÉGIA –
INVESTIMENTO NO EXTERIOR**

CNPJ: 12.595.306/0001-17

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda.)

Demonstrações financeiras

28 de fevereiro de 2020

Conteúdo

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras	3
Demonstrações financeiras	
Balancos patrimoniais	7
Demonstrações dos resultados	8
Demonstrações dos resultados abrangentes.....	9
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido.....	10
Demonstrações dos fluxos de caixa	11
Notas explicativas às demonstrações financeiras.....	12

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

Aos administradores e quotistas do

Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior

(Administrado pela Ygeia Capital de Recursos Ltda.)

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior (“Fundo”), que compreendem o balanço patrimonial em 28 de fevereiro de 2020, as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior em 28 de fevereiro de 2020, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento em participações.

Base 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 ao Fundo, 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.

Principais assuntos de auditoria (PAA)

Os principais assuntos de auditoria (PAA) são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos. Para o assunto abaixo, a descrição de como nossa auditoria tratou o assunto, incluindo quaisquer comentários sobre os resultados de nossos procedimentos, é apresentado no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Avaliação dos investimentos a valores de mercado

Em 28 de fevereiro de 2020 o Fundo possuía 99,86% (100,24% em 2019) do seu patrimônio líquido representado por investimento em ações de sociedade de capital fechado, sem cotações em bolsa ou mercado ativo, avaliado pelo valor justo. Devido à relevância do assunto no contexto das demonstrações financeiras do Fundo como um todo, consideramos este assunto significativo em nossa auditoria.

Como este assunto foi conduzido na auditoria

Entendemos e avaliamos os principais controles internos relacionados a este assunto. Além disso, auditamos a sociedade de capital fechado (NB 4 Participações S.A) e os nossos procedimentos de auditoria incluíram o planejamento do escopo de nossos trabalhos e a avaliação dos possíveis riscos de distorção relevante que poderiam afetar suas demonstrações financeiras. Com o auxílio de nossos especialistas, obtivemos o entendimento sobre a metodologia de cálculo e as premissas adotadas, na construção dos modelos de precificação apresentados no laudo de avaliação a valor de mercado, bem como a adequação dos cálculos matemáticos de acordo com o percentual de participação, além das divulgações efetuadas das demonstrações financeiras do Fundo.

Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos de auditoria acima resumidos, consideramos aceitável o saldo de investimento em sociedade de capital fechado mensurado pelo valor justo, assim como as divulgações relacionadas no contexto das demonstrações financeiras, referente ao exercício findo em 28 de fevereiro de 2020, tomadas em conjunto.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras

A administração do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimentos em participações 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 do Fundo 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 o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança do Fundo 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 da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações 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.
- Obtivemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Fundo.
- Avaliamos a adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Fundo. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações 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 o Fundo 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 as 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 planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

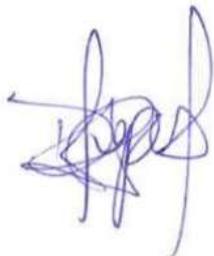
Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, 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 do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 29 de junho de 2020.

Crowe Macro Auditores Independentes

CRC 2SP033508/O-1



Danilo dos Santos Lopes

Contador- CRC1SP294551/O-7



Fábio Debiaze Pino

Contador- CRC1SP251154/O-9

Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior**(CNPJ: 12.595.306/0001-17)**

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. – CNPJ: 06.278.663/0001-59)

Balancos patrimoniais em 28 de fevereiro**(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)**

Ativo	Nota	2020	% sobre o PL	2019	% sobre o PL
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa		411	0,21	1	-
Plural S.A. Banco Múltiplo		411	0,21	1	-
Outros créditos		3	-	2	-
Despesas antecipadas		3	-	2	-
Não circulante					
Ações de companhia fechada		196.560	99,86	193.299	100,24
NB 4 Participações S.A.	4	196.560	99,86	193.299	100,24
Total do ativo		196.974	100,07	193.302	100,24
Passivo e patrimônio líquido					
Circulante					
Valores a pagar		129	0,07	469	0,24
Taxa de administração		33	0,02	214	0,11
Outros valores a pagar		96	0,05	255	0,13
Patrimônio líquido		196.845	100,00	192.833	100,00
Capital social		224.708	114,15	222.458	115,36
Prejuízos acumulados		(27.863)	(14,15)	(29.625)	(15,36)
Total do passivo e patrimônio líquido		196.974	100,07	193.302	100,24

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior
(CNPJ: 12.595.306/0001-17)
 (Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda – CNPJ: 06.278.663/0001-59)
Demonstrações do resultado dos exercícios findos em 28 de fevereiro
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Receitas (despesas)		3.034	(2.603)
Ajuste a valor justo – ações de companhia fechada		3.031	(2.619)
Resultado com aplicações em operações compromissadas		3	-
Resultado com aplicações em cotas de fundo renda fixa		-	8
Outras receitas		-	8
Despesas		(1.272)	(900)
Taxa de administração	10	(370)	(438)
Auditoria e custódia		(366)	(360)
Taxa de fiscalização		(27)	(37)
Outras despesas administrativas		(509)	(65)
Lucro líquido (prejuízo) do exercício		1.762	(3.503)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior
(CNPJ: 12.595.306/0001-17)
(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda – CNPJ: 06.278.663/0001-59)
Demonstrações do resultado abrangente dos exercícios findos em 28 de fevereiro
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Lucro líquido (prejuízo) do exercício	1.762	(3.503)
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente do exercício	<u>1.762</u>	<u>(3.503)</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior**(CNPJ: 12.595.306/0001-17)**

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. – CNPJ: 06.278.663/0001-59)

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

	<u>Cotas Integralizadas</u>	<u>Prejuízos acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos em 28 de fevereiro de 2018	222.458	(26.122)	196.336
Prejuízo do exercício	-	(3.503)	(3.503)
Saldos em 28 de fevereiro de 2019	222.458	(29.625)	192.833
Integralização de cotas	2.250	-	2.250
Lucro líquido do exercício	-	1.762	1.762
Saldos em 28 de fevereiro de 2020	224.708	(27.863)	196.845

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior
(CNPJ: 12.595.306/0001-17)**

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. – CNPJ: 06.278.663/0001-59)

Demonstrações dos fluxos de caixa dos exercícios findos em 28 de fevereiro

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Lucro líquido (prejuízo) do exercício	1.762	(3.503)
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Ajuste a valor justo – ações de companhia fechada	(3.031)	2.619
Redução em cotas de fundo de investimento	-	459
Redução em valores a receber	(1)	1
Redução da taxa de administração	(181)	186
Aumento em outras obrigações	(159)	222
Caixa consumido nas atividades operacionais	(1.610)	(16)
Fluxo de caixa das atividades de investimentos		
Compra de ações	(230)	-
Caixa consumido nas atividades de investimento	(230)	-
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Integralização de cotas	2.250	-
Caixa gerado nas atividades de financiamento	2.250	-
Variação líquida no caixa e equivalentes de caixa	410	(16)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	1	17
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	411	1
Variação líquida no caixa e equivalentes de caixa	410	(16)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior (CNPJ: 12.595.306/0001-17)

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. CNPJ: 06.278.663/0001-59)

Notas Explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 28 de fevereiro de 2020 e 2019

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional

O Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior (“Fundo”) foi constituído em 27 de setembro de 2010 e iniciou suas atividades em 20 de outubro de 2010, sob a forma de condomínio fechado, regido pelo regulamento em vigor e pelas disposições legais e regulamentares que lhe forem aplicáveis, especialmente a Instrução CVM nº 578.

A gestão e a Administração da carteira do Fundo competem à Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda., atual denominação da Opus Capital Gestão de Recursos Ltda., (“Gestora” e “Administradora”).

O objetivo preponderante do Fundo é obter rendimentos de longo prazo a seus quotistas mediante a aquisição de ações, debêntures simples ou conversíveis, bônus de subscrição e/ou outros títulos e valores mobiliários conversíveis ou permutáveis em ações de emissão de companhias alvo e/ou companhias investidas (“Valores Mobiliários”).

Os investimentos do Fundo nos Valores Mobiliários deverão sempre propiciar a participação do Fundo na administração da companhia investida, com efetiva influência do Fundo, de forma direta e/ou indireta, na definição de sua política estratégica e na sua gestão, inclusive, mas não se limitando, por meio da: (i) indicação pelo Fundo de membros do Conselho de Administração ou da Diretoria da companhia investida, (ii) titularidade de Valores Mobiliários que integrem o bloco de controle da companhia investida e/ou (iii) participação em acordo(s) de acionistas da companhia investida ou celebração de ajuste(s) de natureza diversa ou adoção de procedimento(s) que assegure ao Fundo participação, ainda que por meio de direito de veto, em definições estratégicas e na gestão das companhias investidas, hipótese em que caberá à Assembleia Geral avaliar a adequação de tal ajuste ou procedimento quanto à sua efetiva eficácia como forma de participação do Fundo na gestão das companhias investidas.

O Fundo é destinado exclusivamente a investidores profissionais, residentes ou não no Brasil, nos termos da Instrução CVM nº 539. O valor mínimo de aplicação inicial no Fundo foi de R\$ 1.000.

O Fundo terá prazo de duração de trinta anos contados da data de registro, podendo ser prorrogado mediante aprovação pela Assembleia Geral do Fundo.

As aplicações realizadas no Fundo não contam com a garantia da Administradora, Gestora ou do Fundo Garantidor de Crédito (FGC). Não obstante a diligência da Administradora no gerenciamento dos recursos do Fundo, este está sujeito às oscilações de mercado, podendo inclusive, ocorrer perda de capital investido.

2. Base de elaboração e apresentação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram preparadas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento em participações, especialmente pelas Instruções CVM 578/16 e 579/16, que dispõem sobre a constituição, a administração, o funcionamento, a elaboração e a divulgação de informações dos fundos de investimento em participações, em substituição à Instrução CVM 391/03. As alterações introduzidas por essas instruções entraram em vigor para os fundos com exercício social iniciado em ou após 1º de janeiro de 2017, ficando vedada a apresentação de período comparativo no primeiro período de adoção, conforme previsto no artigo 26º da Instrução CVM 579/16.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior (CNPJ: 12.595.306/0001-17)

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. CNPJ: 06.278.663/0001-59)

**Notas Explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 28 de fevereiro de 2020 e 2019
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

Na elaboração dessas demonstrações financeiras foram utilizadas premissas e estimativas de preços para a contabilização e determinação dos valores dos ativos e instrumentos financeiros integrantes da carteira do Fundo. Desta forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos e instrumentos financeiros, os resultados auferidos poderão ser diferentes dos estimados.

Em atendimento ao artigo 4º da Instrução CVM nº 579/16, a Administradora qualificou o Fundo como entidade de investimento, considerando que o mesmo foi constituído com a finalidade de investir no setor de commodities, seja por meio de investimentos diretos ou por meio de royalties, e seu objetivo preponderante é obter rendimentos de longo prazo a seus cotistas. Atualmente, o Fundo possui indiretamente mais de um investimento.

Sem prejuízo, o Fundo possui uma variedade de cotistas, os quais não possuem relacionamento entre si, e conferem à gestora plena discricionariedade para tomar decisões em relação ao investimento em ações de companhia fechada, e, conseqüentemente, no setor de commodities. Dessa forma, a Gestora se compromete com os investidores com o objetivo de investir seus recursos unicamente com o propósito de retorno através da apreciação do capital investido, renda ou ambos.

Por fim, a Gestora informa, ainda, que as estratégias de desinvestimento estão igualmente definidas no regulamento do Fundo de forma clara e com o objetivo de maximização do retorno a seus cotistas.

O Fundo atendendo às definições estipuladas pela ICVM 579/16 está qualificado como entidade de investimento, possui investimentos em entidade controlada e elabora exclusivamente suas demonstrações financeiras individuais, sem a necessidade de consolidar seu investimento, uma vez que o investimento está apresentado ao seu valor justo em 28 de fevereiro de 2020 e de 2019.

A moeda funcional do Fundo é o Real, a mesma moeda de elaboração das demonstrações financeiras. As demonstrações financeiras são apresentadas em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

As demonstrações financeiras do Fundo referentes ao exercício social findo em 28 de fevereiro de 2020 foram aprovadas pela Administradora em 29 de junho de 2020.

3. Principais práticas contábeis

3.1 Receitas e despesas

As receitas e despesas são reconhecidas de acordo com o regime de competência.

3.2 Ações de companhia fechada

A contabilização inicial dos valores mobiliários integrantes da carteira é realizada pelo valor de custo de aquisição de tais ativos. Como não existe cotação disponível em bolsa de valores ou balcão organizado, os valores são avaliados pelo critério de valor justo, atualizado, anualmente, por meio de laudo elaborado por empresa independente.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior (CNPJ: 12.595.306/0001-17)

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. CNPJ: 06.278.663/0001-59)

**Notas Explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 28 de fevereiro de 2020 e 2019
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

4. Ações de companhia fechada

A NB 4 Participações S.A. (“NB4 ou Companhia”) foi constituída em 1º de setembro de 2010 e tem como objetivo social a participação em outras sociedades como sócia, cotista ou acionista e aplicar em ativos financeiros, dentre eles, títulos e valores mobiliários. A Companhia tem sede na cidade e Estado do Rio de Janeiro, na Praia do Flamengo nº 154 - 10º andar, tendo como acionista final, mediante a estrutura societária envolvendo fundos de investimentos, o Sr. Eike Fuhrken Batista.

A Companhia foi formada com a integralização de 100 ações por terceiros, ações estas adquiridas posteriormente pelo Sr. Eike Fuhrken Batista em 28 de setembro de 2010, pelo valor total de R\$ 100,00 (cem reais). Em 20 de outubro de 2010, o Fundo fez um aumento de capital na Companhia no valor de R\$ 488.059, mediante o aporte de 45.620 debêntures de emissão da MMX Mineração e Metálicos S/A (“MMX”).

No dia 28 de outubro de 2010, a Companhia utilizou parte das debêntures em operação de resgate das mesmas pela MMX, entregando 35.114 títulos e recebendo em troca de 26.904.332 ações da MMX. Os títulos tiveram o preço unitário de R\$ 10.698,36 resultando em R\$ 375.662 e as ações preço unitário de R\$ 13,96 resultando em R\$ 375.665. O saldo remanescente de 10.506 debêntures de emissão da MMX não utilizadas no aumento de capital desta, foram objeto de permuta com a própria MMX por debêntures de emissão da Anglo Ferrous Brazil S.A. (“Anglo Ferrous”). Essas debêntures emitidas pela Anglo Ferrous foram adquiridas no contexto da negociação dos ativos de exploração de minério de ferro denominados complexos “Minas-Rio” e “Amapá”, então detidos pela MMX e vendidos à Anglo Ferrous.

Em 29 de março de 2011, o capital da Companhia foi reduzido no valor de R\$ 261.779, mediante a entrega aos acionistas da totalidade das ações detidas da MMX a valor de mercado (número de ações 26.904.332 ao valor unitário de R\$ 9,73). A perda total registrada no resultado da Companhia em 2011 referente ao investimento em ações da MMX foi de R\$ 113.886.

Em novembro de 2013 a Anglo Ferrous negociou com a Zamin Ferrous Ltd. (“Zamin Ferrous”), o ativo referente ao ‘Complexo Amapá’, tendo esta assumido as obrigações futuras relacionadas à respectiva debênture, remanescendo a Anglo Ferrous com as obrigações futuras relacionadas ao complexo Minas-Rio.

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2015, a Administração da Companhia entendeu como evidência de perda no valor recuperável da debênture detida da Zamin Ferrous, o fato desta última estar encontrando dificuldades na condução do projeto, tais como discussão judicial envolvendo a operação da estrada de ferro para escoamento da produção, a reconstrução do Porto de Santana-AP afetado por enchentes e dificuldades financeiras da Zamin Ferrous, que a levaram a um pedido de recuperação judicial. Baseado nesses fatos, foi constituída provisão integral do custo no montante de R\$ 24.586 registrado contra o resultado em 2015.

A debênture detida da Anglo Ferrous fará jus a uma remuneração atrelada principalmente à participação anual nos lucros da emissora, que será calculada da seguinte forma: A partir de 1º de janeiro de 2025 até 31 de dezembro de 2049, o titular da Debênture da 1ª Série fará jus ao recebimento do montante anual equivalente ao menor valor entre: a) 2,415% vezes a diferença entre o Lucro antes dos Juros, Impostos, Depreciação e Amortização (“LAJIDA” ou “EBITDA”) da Anglo Ferrous Minas-Rio Mineração S.A. (excluídas as Despesas Gerais e Administrativas) em relação aos Direitos de Mineração existentes, incluídos eventuais direitos minerários adquiridos posteriormente para as minas da Minas-Rio localizadas em Serra do Sapo, Itapanhoacanga, Serro e mina de minério de ferro Guanhães localizada no Estado de Minas Gerais, incluindo todo o sistema de entrega FOB do produto ao comprador (a “Mina Minas-Rio”) e os respectivos Investimentos de Capital de

**Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior
(CNPJ: 12.595.306/0001-17)**

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. CNPJ: 06.278.663/0001-59)

**Notas Explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 28 de fevereiro de 2020 e 2019
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

Manutenção (conforme definido na Escritura de Debêntures) em relação à Mina Minas-Rio, observado que em nenhuma hipótese o valor apurado poderá ser inferior a zero; e b) US\$50.000.000, atualizado anualmente todo mês de janeiro após o ano de 2008 para refletir as variações no Índice de Preços ao Consumidor nos Estados Unidos da América, apurado e divulgado pela Agência Norte-Americana de Estatísticas do Trabalho, Índice CUUR0000SA0 (ou seu substituto, no caso de extinção do mesmo). Na hipótese de o lucro (ou lucros acumulados) da Anglo Ferrous não ser suficiente para amparar o pagamento de toda ou parte da remuneração em determinado exercício, uma afiliada da Anglo Ferrous, indicada por ela, deverá efetuar o pagamento de tal valor por conta e ordem.

Em 12 de março de 2018, a Anglo American interrompeu a produção do Minas-Rio por conta de um vazamento em seu mineroduto. A empresa inspecionou o mineroduto de abril a outubro e trabalhou para trocar cerca de quatro quilômetros de dutos por causa da descoberta de rachaduras na soldagem. Em 21 de dezembro de 2018, a Anglo American concluiu a substituição dos dutos, retomando as operações a partir desta data.

Os títulos e valores mobiliários registrados na Companhia em 31 de dezembro de 2019 e 2018 estavam assim classificados:

Título	Quantidade	Valor de custo	Saldo contábil em 2019	Saldo contábil em 2018
Debêntures				
Anglo Ferrous Brasil S.A.	2	87.808	196.560	193.299
Total			196.560	193.299

Em 19 de setembro de 2019, em Assembleia Geral da Companhia foi retificado o boletim de subscrição anexo à Ata de Assembleia Geral Extraordinária realizada em 22 de outubro de 2018, arquivada na JUCERJA sob o nº 00003416574 para corrigir o prazo de integralização do aumento de capital previsto no referido Boletim, passando a constar que o aumento de capital subscrito pelo Fundo deveria ser integralizado em até 18 meses, correspondente a 23.000 (vinte e três mil) cotas ao preço de emissão global de R\$ 230 e preço unitário de R\$ 10,00 (dez reais) por ação, a ser integralizadas em moeda corrente nacional.

Em 27 de setembro de 2019 o Fundo integralizou as 23.000 (vinte e três mil) ações na Companhia, pelo montante de R\$ 230.

Em 28 de fevereiro de 2020, o Fundo possuía 22.661.011 ações da Companhia (22.638.011 ações em 28 de fevereiro de 2019), equivalente a 100% do seu patrimônio líquido, nos montantes a valor justo de R\$ 196.560 (R\$ 193.299), respectivamente.

As ações da Companhia detidas pelo Fundo tiveram o seu valor justo determinado com base em laudo de avaliação elaborado por empresa especializada independente datado de 7 de fevereiro de 2020 utilizando a data-base de 31 de dezembro de 2019. O método utilizado para o cálculo do valor justo das ações da Companhia foi com base no fluxo de caixa descontado das debêntures.

Seguem abaixo as informações financeiras da Companhia relativas à 31 de dezembro:

Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior (CNPJ: 12.595.306/0001-17)

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. CNPJ: 06.278.663/0001-59)

**Notas Explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 28 de fevereiro de 2020 e 2019
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

Descrição	2019	2018
Ativo	204.919	201.658
Passivo	36.977	36.088
Patrimônio líquido	167.942	165.570
Resultado abrangente	2.142	(1.739)

As demonstrações financeiras da NB 4 Participações S.A., referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019, foram auditadas pela Crowe Macro Auditores Independentes, que emitiram relatório datado em 29 de junho de 2020, sem modificação.

5. Instrumentos financeiros derivativos

É vedada ao Fundo a realização de operações com instrumentos financeiros derivativos, exceto se forem realizadas exclusivamente para fins de proteção patrimonial ou envolverem opções de compra ou venda de valores mobiliários com o propósito de: (i) ajustar o preço de aquisição da Sociedade Investida com o conseqüente aumento ou diminuição futura na quantidade dos respectivos valores mobiliários adquiridos pelo Fundo; ou (ii) alienar esses valores mobiliários no futuro como parte da estratégia de desinvestimento.

O Fundo não realizou operações com instrumentos financeiros derivativos nos exercícios findos em 28 de fevereiro de 2020 e de 2019.

6. Gerenciamento de risco

Os investimentos do Fundo estão, por sua natureza, sujeitos a flutuações típicas do mercado, risco de crédito, risco sistêmico, condições adversas de liquidez e negociação atípica nos mercados de atuação das Companhias Investidas, não há garantia de eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para os Cotistas em razão da observância pelo Administrador e/ou pelo Gestor de quaisquer rotinas e/ou procedimentos de gerenciamento de risco.

Riscos de crédito

Consiste no risco de inadimplemento ou atraso no pagamento de juros e/ou principal pelos emissores dos ativos ou pelas contrapartes das operações do Fundo, podendo ocasionar, conforme o caso, a redução de ganhos ou mesmo perdas financeiras até o valor das operações contratadas e não liquidadas. Alterações e equívocos na avaliação do risco de crédito do emissor podem acarretar em oscilações no preço de negociação dos ativos que compõem a Carteira.

Risco de liquidez

Consiste no risco de redução ou inexistência de demanda pelos ativos integrantes da Carteira nos respectivos mercados em que são negociados, devido a condições específicas atribuídas a esses ativos ou aos próprios mercados em que são negociados. Em virtude de tais riscos, o Administrador e o Gestor poderão encontrar dificuldades para liquidar posições ou negociar os referidos ativos pelo preço e no tempo desejados, de acordo com a estratégia de gestão adotada para o Fundo, o qual permanecerá exposto, durante o respectivo período de falta de liquidez, aos riscos associados aos referidos ativos e às posições assumidas em mercados de derivativos, se for o caso, que podem, inclusive, obrigar o Administrador e o Gestor a aceitarem descontos nos seus respectivos preços, de forma a realizar sua negociação em mercado. Estes fatores podem prejudicar o pagamento de amortizações e resgates aos Cotistas, nos termos do Regulamento.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior (CNPJ: 12.595.306/0001-17)

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. CNPJ: 06.278.663/0001-59)

**Notas Explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 28 de fevereiro de 2020 e 2019
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

Riscos de derivativos

Consiste no risco de distorção de preço entre o derivativo e seu ativo objeto, o que pode ocasionar aumento da volatilidade do Fundo, limitar as possibilidades de retornos adicionais nas operações, não produzir os efeitos pretendidos, bem como provocar perdas aos Cotistas. Mesmo para o Fundo, que utiliza derivativos exclusivamente para proteção das posições detidas à vista, existe o risco de a posição não representar um “hedge” perfeito ou suficiente para evitar perdas ao Fundo.

Riscos de mercado

Consiste no risco de flutuações nos preços e na rentabilidade dos ativos integrantes da Carteira, os quais são afetados por diversos fatores de mercado, como liquidez, crédito, alterações políticas, econômicas e fiscais. Essas oscilações de preço podem fazer com que determinados ativos sejam avaliados por valores diferentes ao de emissão e/ou contabilização, podendo acarretar volatilidade das Cotas e perdas aos Cotistas.

Restrições a negociação

As Cotas foram distribuídas mediante esforços restritos, nos termos da Instrução CVM n.º 476/09, e somente poderão ser negociadas entre Investidores Qualificados e depois de decorridos 90 (noventa) dias da respectiva data de subscrição. Desta forma, os Cotistas não poderão negociar suas Cotas antes do término do referido prazo.

Risco de concentração

Quanto maior a concentração das aplicações do Fundo em uma única Sociedade Investida, maior será a vulnerabilidade do Fundo em relação ao risco de tal Sociedade Investida. O Fundo pode aplicar todo o seu patrimônio em ativos emitidos por uma única Sociedade Investida.

Risco relacionado a fatores macroeconômicos e à política governamental

O Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle do Administrador e/ou do Gestor tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários ou situações especiais de mercado ou, ainda, de eventos de natureza política, econômica ou financeira que modifiquem a ordem atual e influenciem de forma relevante o mercado financeiro e/ou de capitais brasileiro, incluindo variações nas taxas de juros, eventos de desvalorização da moeda e de mudanças legislativas. Tais eventos podem resultar em:

(a) perda de liquidez dos ativos que compõem a Carteira e;

(b) inadimplência dos emissores dos ativos. O Fundo desenvolverá suas atividades no mercado brasileiro, estando sujeito, portanto, aos efeitos da política econômica praticada pelo Governo Federal.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior (CNPJ: 12.595.306/0001-17)

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. CNPJ: 06.278.663/0001-59)

**Notas Explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 28 de fevereiro de 2020 e 2019
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

Ocasionalmente, o governo brasileiro intervém na economia realizando relevantes mudanças em suas políticas. As medidas do Governo Brasileiro para controlar a inflação e implementar as políticas econômica e monetária têm envolvido, no passado recente, alterações nas taxas de juros, desvalorização da moeda, controle de câmbio, aumento das tarifas públicas, entre outras medidas. Essas políticas, bem como outras condições macroeconômicas, têm impactado significativamente a economia e o mercado de capitais nacional. A adoção de medidas que possam resultar na flutuação da moeda, indexação da economia, instabilidade de preços, elevação de taxas de juros ou influenciar a política fiscal vigente poderão impactar o Fundo e os Cotistas de forma negativa.

Amortização e/ou resgate de cotas em valores mobiliários ou outros ativos das companhias investidas

O Regulamento estabelece situações em que as Cotas poderão ser amortizadas ou resgatadas mediante a entrega, em pagamento, de Valores Mobiliários ou Outros Ativos integrantes da Carteira. Nessas hipóteses, os Cotistas poderão encontrar dificuldades para negociar os Valores Mobiliários e/ou Outros Ativos eventualmente recebidos do Fundo.

Risco relacionado ao resgate e à liquidez das cotas

O Fundo, constituído sob forma de condomínio fechado, não admite o resgate de suas Cotas a qualquer momento. A amortização das Cotas será realizada na medida em que o Fundo tenha disponibilidade para tanto, ou na data de liquidação do Fundo. Além disso, o mercado secundário de cotas de fundos de investimento é muito pouco desenvolvido no Brasil, havendo o risco para os Cotistas que queiram se desfazer dos seus investimentos no Fundo, de não conseguir negociar suas Cotas em mercado secundário em função da potencial ausência de compradores interessados. Assim, em razão da baixa liquidez das Cotas, os Cotistas poderão ter dificuldade em realizar a venda das suas Cotas e/ou poderão obter preços reduzidos na venda de suas Cotas.

Riscos relacionados às companhias investidas

Os investimentos do Fundo são considerados de longo prazo e o retorno do investimento pode não ser condizente com o esperado pelos Cotistas. A Carteira estará concentrada em Valores Mobiliários de emissão das Companhias Investidas. Embora o Fundo tenha sempre participação no processo decisório das respectivas Companhias Investidas, não há garantias de:

(a) bom desempenho de qualquer das Companhias Investidas;

(b) solvência das Companhias Investidas ou;

(c) continuidade das atividades das Companhias Investidas. Tais riscos, se materializados, podem impactar negativa e significativamente o Fundo e, portanto, os Cotistas.

Os pagamentos relativos aos Valores Mobiliários de emissão das Companhias Investidas, como dividendos, juros e outras formas de remuneração/bonificação podem vir a se frustrar em razão da insolvência, falência, mau desempenho operacional da respectiva Sociedade Investida, ou, ainda, outros fatores. Em tais ocorrências, o Fundo e os Cotistas poderão experimentar perdas.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior (CNPJ: 12.595.306/0001-17)

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. CNPJ: 06.278.663/0001-59)

**Notas Explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 28 de fevereiro de 2020 e 2019
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

Riscos relacionados à amortização

Os recursos gerados pelo Fundo serão provenientes dos rendimentos, dividendos e outras bonificações que sejam atribuídas aos Valores Mobiliários e ao retorno do investimento nas Companhias Investidas. A capacidade do Fundo de amortizar as Cotas está condicionada ao recebimento, pelo Fundo, dos recursos acima citados.

Risco de patrimônio negativo

As eventuais perdas patrimoniais do Fundo não estão limitadas ao valor do capital subscritos, pelos Cotistas, de forma que os cotistas podem ser chamados a aportar recursos adicionais no Fundo.

Outros riscos

O Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle do Administrador e/ou do Gestor, tais como moratória, inadimplemento de pagamentos mudança nas regras aplicáveis aos ativos financeiros, mudanças impostas aos ativos integrantes da Carteira, alteração na política monetária, aplicações ou resgates significativos.

7. Emissão, integralização, amortização e resgate de cotas

O patrimônio do Fundo é representado por uma única classe de cotas. As cotas têm seu valor calculado mensalmente e tal valor é correspondente à divisão do patrimônio líquido pelo número de cotas emitidas e em circulação, ambos na data de apuração do valor das cotas. As cotas devem ser subscritas pelos cotistas até a data de encerramento da respectiva oferta restrita e são integralizadas em moeda corrente nacional e/ou mediante a entrega de ativos, em atendimento às chamadas de capital realizadas pela Administradora.

Emissão, subscrição e integralização

Emissões de novas cotas poderão ser realizadas mediante prévia aprovação da Assembleia Geral, observados (i) o quórum de deliberação de que trata a cláusula 10 (dez) do regulamento e (ii) o prazo de quatro meses contados da data de encerramento de cada oferta restrita, exceto se a distribuição pública de novas cotas for submetida a registro na CVM nos termos da regulamentação aplicável, conforme disposto no artigo 9º da Instrução CVM nº476/09.

O preço da emissão das cotas que venham a ser emitidas pelo Fundo contará do respectivo suplemento e corresponderá ao valor da cota do dia útil imediatamente anterior à data da deliberação, pela Assembleia Geral, da respectiva emissão de cotas, calculado mediante a divisão do Patrimônio Líquido pelo número de cotas emitidas em circulação, ambos apurados no dia útil imediatamente anterior à data da deliberação de emissão de tais cotas.

Em 21 de novembro de 2018, os cotistas do Fundo aprovaram em Assembleia Geral: (i) a terceira emissão de cotas do fundo e oferta restrita destas cotas, no montante total de R\$ 5.000, correspondente a 250.000 cotas, com prazo de oferta e subscrição de 180 dias; e (ii) a Primeira Notificação de Chamada de Capital Extraordinária no valor de R\$ 800 para pagamento das despesas correntes do Fundo.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior (CNPJ: 12.595.306/0001-17)

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. CNPJ: 06.278.663/0001-59)

**Notas Explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 28 de fevereiro de 2020 e 2019
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

No exercício findo em 28 de fevereiro de 2020, foram emitidas 11.473 (onze mil, quatrocentos e setenta e três) cotas, com valor unitário de R\$ 196,11, correspondentes a terceira emissão, no montante total de R\$ 2.250.

Não ocorreu a integralização de cotas no exercício findo em 28 de fevereiro de 2019.

Amortização

Para fins de amortização de cotas, será considerado o valor da cota do dia útil imediatamente anterior à data do pagamento da respectiva parcela de amortização, correspondente à divisão do patrimônio líquido pelo número de cotas emitidas e em circulação, ambos apurados no dia útil imediatamente anterior à referida data do pagamento da respectiva parcela de amortização.

Quando à data estipulada para qualquer pagamento de amortização de cotas aos cotistas cair em dia que não seja dia útil, tal pagamento será efetuado no primeiro dia útil seguinte, pelo valor da cota em vigor no dia útil anterior ao do pagamento.

Resgates

As cotas somente serão resgatadas na data de liquidação do Fundo.

8. Tributação

De acordo com a Instrução Normativa RFB 1585 de 31 de agosto de 2015, os fundos fechados são tributados na alienação de cotas, no resgate de cotas em decorrência da liquidação do Fundo e na amortização de cotas, como segue:

I. Os ganhos auferidos na alienação de cotas serão tributados como ganho de capital ou como ganho líquido à alíquota de 15%;

II. Nas amortizações de cotas ou nos resgates de cotas, em decorrência do término do prazo de duração ou liquidação do Fundo, o imposto incidirá sobre o valor que exceder o respectivo custo de aquisição, à alíquota de 15%.

Os cotistas isentos, os imunes e os amparados por norma legal ou medidas judiciais específicas não sofrem retenção do Imposto de Renda na Fonte.

9. Distribuição de resultado

Conforme previsto no regulamento do Fundo, a distribuição de ganhos e rendimentos do Fundo aos cotistas será feita exclusivamente mediante a amortização parcial ou total de suas cotas. Não houveram distribuição de resultados nos exercícios findos em 28 de fevereiro de 2020 e 2019.

10. Taxa de administração

Será cobrado pela prestação dos serviços de administração, taxa anual de 0,03% calculados sobre o patrimônio líquido do Fundo, observado o valor mínimo fixo mensal equivalente a R\$ 3. Esta remuneração será provisionada diariamente a razão de 0,0003/252 multiplicada pelo patrimônio líquido do Fundo, de cada dia, durante um mês, e será efetivamente paga ao Administrador no 5º dia útil do mês subsequente.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior (CNPJ: 12.595.306/0001-17)

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. CNPJ: 06.278.663/0001-59)

Notas Explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 28 de fevereiro de 2020 e 2019
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Será cobrado pela prestação dos serviços de gestão, taxa anual de 0,09% calculados sobre o patrimônio líquido do Fundo, observado o valor mínimo fixo mensal equivalente a R\$ 25 (a partir de 1º de janeiro de 2023 será observado o valor mínimo mensal de R\$ 32). Esta remuneração será provisionada diariamente a razão de 0,0003/252 multiplicada pelo patrimônio líquido do Fundo, de cada dia, durante um mês, e será efetivamente paga ao Administrador no 5º dia útil do mês subsequente.

Não há taxa de ingresso, saída ou taxa de performance do Fundo.

A despesa de taxa de administração no exercício findo em 28 de fevereiro de 2020 foi de R\$ 370 (R\$ 438 no exercício findo em 28 de fevereiro de 2019).

11. Demandas judiciais

Em 28 de fevereiro de 2020 e de 2019, não haviam registros de demandas judiciais ou extrajudiciais, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer desses contra a Administradora do Fundo.

12. Direito de voto

A política relativa ao exercício do direito de voto, pela Administradora ou por seus representantes legalmente constituídos, em assembleias gerais das companhias nas quais o Fundo seja acionista, será de comparecer àquela cuja ordem do dia seja considerada, pelo departamento técnico, relevante para o desempenho futuro da companhia, e votar de acordo com os interesses do Fundo.

Todas as cotas terão direito de voto nas Assembleias Gerais, correspondendo cada cota a um voto.

13. Demonstração da evolução do valor da cota e da rentabilidade

A rentabilidade proporcionada pelo Fundo e o valor nominal da cota no encerramento do exercício está demonstrada como segue:

<u>Exercício findo em</u>	<u>Valor da cota (R\$)</u>	<u>Rentabilidade (%)</u>
28 de fevereiro de 2020	385,667911	(0,21)
28 de fevereiro de 2019	386,494886	(1,78)

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura.

14. Gestão e custódia dos títulos em carteira

A gestão da carteira é realizada pela Gestora.

Os serviços de controladoria e custódia dos títulos da carteira do Fundo são prestados pelo Banco Brasil Plural S.A. Banco Múltiplo.

As ações de companhias fechadas estão registradas no Livro de Registro de Ações Nominativas da respectiva companhia.

As cotas dos fundos de investimentos são escriturais e o seu controle é mantido pelos administradores dos respectivos fundos.

**Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior
(CNPJ: 12.595.306/0001-17)**

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. CNPJ: 06.278.663/0001-59)

**Notas Explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 28 de fevereiro de 2020 e 2019
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

15. Encargos do Fundo

	28 de fevereiro de 2020		28 de fevereiro de 2019	
	Valor	% sobre o PL Médio	Valor	% sobre o PL Médio
Taxa de administração	370	0,19	438	0,22
Auditoria e custódia	366	0,19	360	0,18
Taxa de fiscalização	27	0,01	37	0,02
Outras despesas	509	0,26	65	0,03
	1.272	0,65	900	0,45
PL Médio	193.534		195.877	

16. Partes relacionadas

Conforme Instrução CVM nº 514 de 27 de dezembro de 2011, foram realizadas transações entre o Fundo e a Administradora, Gestora ou partes a elas relacionadas nos exercícios, conforme demonstrativo abaixo:

Despesa	Instituição	Relacionamento	Exercício findo em 28/02/2020
Taxa de administração	Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda.	Administradora/Gestora	370

Despesa	Instituição	Relacionamento	Exercício findo em 28/02/2019
Taxa de administração	Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda.	Administradora/Gestora	438

17. Informações adicionais

O Fundo é administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. tendo como diretor responsável pelo Fundo o Sr. Ricardo Hausen Lamas, diretor de administração fiduciária perante a Comissão de Valores Mobiliários, e a responsabilidade pela contabilidade do Fundo é do Sra. Gabrielle das Neves Oliveira inscrita no CRC RJ 097.090/O-4.

18. Independência do auditor

Em atendimento à Instrução nº 381/2003 da CVM, registre-se que a administradora, no exercício, não contratou nem teve serviço prestado pela Crowe Macro Auditores Independentes S.S relacionados aos fundos de investimento por ele administrados que não aos serviços de auditoria externa. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, quais sejam, o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

**Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior
(CNPJ: 12.595.306/0001-17)**

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. CNPJ: 06.278.663/0001-59)

**Notas Explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 28 de fevereiro de 2020 e 2019
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

19. Política de divulgação das informações

Sem prejuízo das obrigações previstas no Regulamento do Fundo e no artigo 17 da Instrução CVM n.º 476/09, a Administradora deverá divulgar a todos os cotistas e à CVM, qualquer ato ou fato relevante atinente ao Fundo, desde que não sejam informações sigilosas referentes às Companhias Alvo e às Companhias Investidas que tenham sido obtidas pela Administradora sob compromisso de confidencialidade e/ou em razão de suas funções regulares enquanto membro ou participante dos órgãos de administração ou consultivos de qualquer Companhia Investida.

A divulgação de informações será feita mediante envio de correspondência ou correio eletrônico endereçado a cada um dos cotistas, devendo todos os documentos e informações correspondentes ser remetidos à CVM na mesma data de sua divulgação.

20. Eventos subsequentes

Diante dos recentes casos relacionados ao COVID-19 a Administração está avaliando os impactos monetários futuros que podem impactar a atividade econômica e financeira do Fundo. Estamos observando atentamente o desenvolvimento dessa situação dia a dia e trabalhando fortemente para que os impactos sejam os menores possíveis em nossos negócios. Até o momento não foi detectado nenhum impacto no Fundo.



**BOTAFOGO FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES
MULTIESTRATÉGIA – INVESTIMENTO NO EXTERIOR
(CNPJ: 12.595.306/0001-17)**

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda.
CNPJ: 06.278.663/0001-59)

**Demonstrações financeiras em
28 de fevereiro de 2021
Com relatório dos auditores independentes**

**BOTAFOGO FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA –
INVESTIMENTO NO EXTERIOR**

CNPJ: 12.595.306/0001-17

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda.)

Demonstrações financeiras

28 de fevereiro de 2021

Conteúdo

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras	3
Demonstrações financeiras	
Balanços patrimoniais	7
Demonstrações dos resultados	8
Demonstrações dos resultados abrangentes.....	9
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido.....	10
Demonstrações dos fluxos de caixa	11
Notas explicativas às demonstrações financeiras.....	12

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

Aos administradores e quotistas do

Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior

(Administrado pela Ygeia Capital de Recursos Ltda.)

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior (“Fundo”), que compreendem o balanço patrimonial em 28 de fevereiro de 2021, as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior em 28 de fevereiro de 2021, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento em participações.

Base 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 ao Fundo, 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.

Ênfase

Notificação extrajudicial da Massa Falida da MMX Sudeste Mineração S.A.

Conforme descrito na nota explicativa nº21, o Fundo recebeu notificação extrajudicial do administrador judicial da Massa Falida da MMX Sudeste Mineração S.A. acerca da indisponibilidade e da arrecadação das ações da NB4 Participações S.A., companhia de capital fechado que o Fundo possui investimentos. Adicionalmente, a 1ª Vara Empresarial da Comarca de Belo Horizonte/MG ordenou a indisponibilidade e arresto de eventuais cotas do Fundo detidas por Eike Fuhrken Batista da Silva, Mercatto Botafogo Multimercado Fundo de Investimento e/ou Centennial Asset Ming Fund LLC, assim como eventuais rendimentos financeiros e/ou valores advindos de sua liquidação. Devido a este fato, o Fundo deve se abster de alienar e/ou transferir, de todo e qualquer modo, os seus ativos (investimentos).

Até a data da emissão deste relatório, os referidos eventos não impactaram a capacidade operacional do Fundo. Muito embora a administração do Fundo entenda que não há amparo jurídico para tal indisponibilidade, no presente momento, não há como mensurar o impacto adverso no patrimônio do Fundo, efetivo ou potencial, dos desdobramentos da mencionada ação judicial. Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto.

Principais assuntos de auditoria (PAA)

Os principais assuntos de auditoria (PAA) são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos. Para o assunto abaixo, a descrição de como nossa auditoria tratou o assunto, incluindo quaisquer comentários sobre os resultados de nossos procedimentos, é apresentado no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Avaliação dos investimentos a valores de mercado

Em 28 de fevereiro de 2021 o Fundo possuía 99,85% (99,86% em 2020) do seu patrimônio líquido representado por investimento em ações de sociedade de capital fechado, sem cotações em bolsa ou mercado ativo, avaliado pelo valor justo. Devido à relevância do assunto no contexto das demonstrações financeiras do Fundo como um todo, consideramos este assunto significativo em nossa auditoria.

Como este assunto foi conduzido na auditoria

Entendemos e avaliamos os principais controles internos relacionados a este assunto. Além disso, auditamos a sociedade de capital fechado (NB 4 Participações S.A) e os nossos procedimentos de auditoria incluíram o planejamento do escopo de nossos trabalhos e a avaliação dos possíveis riscos de distorção relevante que poderiam afetar suas demonstrações financeiras. Com o auxílio de nossos especialistas, obtivemos o entendimento sobre a metodologia de cálculo e as premissas adotadas, na construção dos modelos de precificação apresentados no laudo de avaliação a valor de mercado, bem como a adequação dos cálculos matemáticos de acordo com o percentual de participação, além das divulgações efetuadas das demonstrações financeiras do Fundo.

Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos de auditoria acima resumidos, consideramos aceitável o saldo de investimento em sociedade de capital fechado mensurado pelo valor justo, assim como as divulgações relacionadas no contexto das demonstrações financeiras, referente ao exercício findo em 28 de fevereiro de 2021, tomadas em conjunto.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras

A administração do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimentos em participações 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 do Fundo 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 o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança do Fundo 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 da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações 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.
- Obtivemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Fundo.
- Avaliamos a adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Fundo. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações 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 o Fundo 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 as 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 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 do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 28 de julho de 2021

Crowe Macro Auditores Independentes

CRC 2SP033508/O-1



Ana Lucia Leal

Contador- CRC RJ 079.699/O-4



Fábio Debiaze Pino

Contador- CRC1SP251154/O-9

Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior**(CNPJ: 12.595.306/0001-17)**

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. – CNPJ: 06.278.663/0001-59)

Balancos patrimoniais em 28 de fevereiro**(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)**

Ativo	Nota	2021	% sobre o PL	2020	% sobre o PL
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa		365	0,18	411	0,21
Plural S.A. Banco Múltiplo		365	0,18	411	0,21
Outros créditos		3	-	3	-
Despesas antecipadas		3	-	3	-
Não circulante					
Ações de companhia fechada		210.613	99,85	196.560	99,86
NB 4 Participações S.A.	4	210.613	99,85	196.560	99,86
Total do ativo		210.981	100,03	196.974	100,07
Passivo e patrimônio líquido					
Circulante					
Valores a pagar		61	0,03	129	0,07
Taxa de administração		40	0,02	33	0,02
Outros valores a pagar		21	0,01	96	0,05
Patrimônio líquido		210.920	100,00	196.845	100,00
Capital social		225.548	106,94	224.708	114,15
Prejuízos acumulados		(14.628)	(6,94)	(27.863)	(14,15)
Total do passivo e patrimônio líquido		210.981	100,03	196.974	100,07

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior
(CNPJ: 12.595.306/0001-17)
(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda – CNPJ: 06.278.663/0001-59)
Demonstrações do resultado dos exercícios findos em 28 de fevereiro
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Receitas (despesas)		14.056	3.034
Ajuste a valor justo – ações de companhia fechada		14.053	3.031
Resultado com aplicações em operações compromissadas		3	3
Despesas		(821)	(1.272)
Taxa de administração	10	(416)	(370)
Auditoria e custódia		(332)	(366)
Taxa de fiscalização		(36)	(27)
Outras despesas administrativas		(37)	(509)
Lucro líquido do exercício		13.235	1.762

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior
(CNPJ: 12.595.306/0001-17)
(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda – CNPJ: 06.278.663/0001-59)
Demonstrações do resultado abrangente dos exercícios findos em 28 de fevereiro
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Lucro líquido do exercício	13.235	1.762
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente do exercício	<u>13.235</u>	<u>1.762</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior
(CNPJ: 12.595.306/0001-17)
 (Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. – CNPJ: 06.278.663/0001-59)
Demonstração das mutações do patrimônio líquido
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Cotas Integralizadas	Prejuízos acumulados	Total
Saldos em 28 de fevereiro de 2019	222.458	(29.625)	192.833
Integralização de cotas	2.250	-	2.250
Lucro líquido do exercício	-	1.762	1.762
Saldos em 28 de fevereiro de 2020	224.708	(27.863)	196.845
Integralização de cotas	840	-	840
Lucro líquido do exercício	-	13.235	13.235
Saldos em 28 de fevereiro de 2021	225.548	(14.628)	210.920

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior
(CNPJ: 12.595.306/0001-17)

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. – CNPJ: 06.278.663/0001-59)

Demonstrações dos fluxos de caixa dos exercícios findos em 28 de fevereiro

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Lucro líquido do exercício	13.235	1.762
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Ajuste a valor justo – ações de companhia fechada	(14.053)	(3.031)
Redução em valores a receber	-	(1)
Redução da taxa de administração	7	(181)
Aumento em outras obrigações	(75)	(159)
Caixa consumido nas atividades operacionais	(886)	(1.610)
Fluxo de caixa das atividades de investimentos		
Compra de ações	-	(230)
Caixa consumido nas atividades de investimento	-	(230)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Integralização de cotas	840	2.250
Caixa gerado nas atividades de financiamento	840	2.250
Varição líquida no caixa e equivalentes de caixa	(46)	410
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	411	1
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	365	411
Varição líquida no caixa e equivalentes de caixa	(46)	410

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior (CNPJ: 12.595.306/0001-17)

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. CNPJ: 06.278.663/0001-59)

Notas Explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 28 de fevereiro de 2021 e 2020 (Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional

O Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior (“Fundo”) foi constituído em 27 de setembro de 2010 e iniciou suas atividades em 20 de outubro de 2010, sob a forma de condomínio fechado, regido pelo regulamento em vigor e pelas disposições legais e regulamentares que lhe forem aplicáveis, especialmente a Instrução CVM nº 578.

A gestão e a Administração da carteira do Fundo competem à Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda., atual denominação da Opus Capital Gestão de Recursos Ltda., (“Gestora” e “Administradora”).

O objetivo preponderante do Fundo é obter rendimentos de longo prazo a seus quotistas mediante a aquisição de ações, debêntures simples ou conversíveis, bônus de subscrição e/ou outros títulos e valores mobiliários conversíveis ou permutáveis em ações de emissão de companhias alvo e/ou companhias investidas (“Valores Mobiliários”).

Os investimentos do Fundo nos Valores Mobiliários deverão sempre propiciar a participação do Fundo na administração da companhia investida, com efetiva influência do Fundo, de forma direta e/ou indireta, na definição de sua política estratégica e na sua gestão, inclusive, mas não se limitando, por meio da: (i) indicação pelo Fundo de membros do Conselho de Administração ou da Diretoria da companhia investida, (ii) titularidade de Valores Mobiliários que integrem o bloco de controle da companhia investida e/ou (iii) participação em acordo(s) de acionistas da companhia investida ou celebração de ajuste(s) de natureza diversa ou adoção de procedimento(s) que assegure ao Fundo participação, ainda que por meio de direito de veto, em definições estratégicas e na gestão das companhias investidas, hipótese em que caberá à Assembleia Geral avaliar a adequação de tal ajuste ou procedimento quanto à sua efetiva eficácia como forma de participação do Fundo na gestão das companhias investidas.

O Fundo é destinado exclusivamente a investidores profissionais, residentes ou não no Brasil, nos termos da Instrução CVM nº 539. O valor mínimo de aplicação inicial no Fundo foi de R\$ 1.000.

O Fundo terá prazo de duração de trinta anos contados da data de registro, podendo ser prorrogado mediante aprovação pela Assembleia Geral do Fundo.

As aplicações realizadas no Fundo não contam com a garantia da Administradora, Gestora ou do Fundo Garantidor de Crédito (FGC). Não obstante a diligência da Administradora no gerenciamento dos recursos do Fundo, este está sujeito às oscilações de mercado, podendo inclusive, ocorrer perda de capital investido.

Impactos da Pandemia Covid-19

O Administrador do Fundo avalia, em cada caso dos fundos por ele administrados, a necessidade de divulgação de fatos relevantes de alteração nas projeções, na continuidade dos negócios e/ou estimativas relacionadas aos possíveis impactos gerados pelo Coronavírus (COVID-19). O Administrador não identificou impactos relevantes aplicáveis a essas demonstrações financeiras decorrentes dos efeitos do COVID-19.

Resalta-se ainda a possibilidade de alta volatilidade e incerteza com relação a avaliação dos títulos e valores mobiliários, existentes na carteira do Fundo, o que poderá resultar em impactos futuros para as operações do Fundo.

**Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior
(CNPJ: 12.595.306/0001-17)**

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. CNPJ: 06.278.663/0001-59)

**Notas Explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 28 de fevereiro de 2021 e 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)**

2. Base de elaboração e apresentação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram preparadas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento em participações, especialmente pelas Instruções CVM 578/16 e 579/16, que dispõem sobre a constituição, a administração, o funcionamento, a elaboração e a divulgação de informações dos fundos de investimento em participações, em substituição à Instrução CVM 391/03. As alterações introduzidas por essas instruções entraram em vigor para os fundos com exercício social iniciado em ou após 1º de janeiro de 2017, ficando vedada a apresentação de período comparativo no primeiro período de adoção, conforme previsto no artigo 26º da Instrução CVM 579/16.

Na elaboração dessas demonstrações financeiras foram utilizadas premissas e estimativas de preços para a contabilização e determinação dos valores dos ativos e instrumentos financeiros integrantes da carteira do Fundo. Desta forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos e instrumentos financeiros, os resultados auferidos poderão ser diferentes dos estimados.

Sem prejuízo, o Fundo possui uma variedade de cotistas, os quais não possuem relacionamento entre si, e conferem à gestora plena discricionariedade para tomar decisões em relação ao investimento em ações de companhia fechada, e, conseqüentemente, no setor de commodities. Dessa forma, a Gestora se compromete com os investidores com o objetivo de investir seus recursos unicamente com o propósito de retorno através da apreciação do capital investido, renda ou ambos.

Por fim, a Gestora informa, ainda, que as estratégias de desinvestimento estão igualmente definidas no regulamento do Fundo de forma clara e com o objetivo de maximização do retorno a seus cotistas.

O Fundo atendendo às definições estipuladas pela ICVM 579/16 está qualificado como entidade de investimento, possui investimentos em entidade controlada e elabora exclusivamente suas demonstrações financeiras individuais, sem a necessidade de consolidar seu investimento, uma vez que o investimento está apresentado ao seu valor justo em 28 de fevereiro de 2021 e de 2020.

A moeda funcional do Fundo é o Real, a mesma moeda de elaboração das demonstrações financeiras. As demonstrações financeiras são apresentadas em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

As demonstrações financeiras do Fundo referentes ao exercício social findo em 28 de fevereiro de 2021 foram aprovadas pela Administradora em 28 de julho de 2021.

3. Principais práticas contábeis

3.1 Receitas e despesas

As receitas e despesas são reconhecidas de acordo com o regime de competência.

3.2 Ações de companhia fechada

A contabilização inicial dos valores mobiliários integrantes da carteira é realizada pelo valor de custo de aquisição de tais ativos. Como não existe cotação disponível em bolsa de valores ou balcão organizado, os valores são avaliados pelo critério de valor justo, atualizado, anualmente,

**Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior
(CNPJ: 12.595.306/0001-17)**

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. CNPJ: 06.278.663/0001-59)

**Notas Explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 28 de fevereiro de 2021 e 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)**

por meio de laudo elaborado por empresa independente.

4. Ações de companhia fechada

A NB 4 Participações S.A. (“NB4 ou Companhia”) foi constituída em 1º de setembro de 2010 e tem como objetivo social a participação em outras sociedades como sócia, cotista ou acionista e aplicar em ativos financeiros, dentre eles, títulos e valores mobiliários. A Companhia tem sede na cidade e Estado do Rio de Janeiro, na Praia do Flamengo nº 154 - 10º andar, tendo como acionista final, mediante a estrutura societária envolvendo fundos de investimentos, o Sr. Eike Fuhrken Batista.

A Companhia foi formada com a integralização de 100 ações por terceiros, ações estas adquiridas posteriormente pelo Sr. Eike Fuhrken Batista em 28 de setembro de 2010, pelo valor total de R\$ 100,00 (cem reais). Em 20 de outubro de 2010, o Fundo fez um aumento de capital na Companhia no valor de R\$ 488.059, mediante o aporte de 45.620 debêntures de emissão da MMX Mineração e Metálicos S/A (“MMX”).

No dia 28 de outubro de 2010, a Companhia utilizou parte das debêntures em operação de resgate das mesmas pela MMX, entregando 35.114 títulos e recebendo em troca de 26.904.332 ações da MMX. Os títulos tiveram o preço unitário de R\$ 10.698,36 resultando em R\$ 375.662 e as ações preço unitário de R\$ 13,96 resultando em R\$ 375.665. O saldo remanescente de 10.506 debêntures de emissão da MMX não utilizadas no aumento de capital desta, foram objeto de permuta com a própria MMX por debêntures de emissão da Anglo Ferrous Brazil S.A. (“Anglo Ferrous”). Essas debêntures emitidas pela Anglo Ferrous foram adquiridas no contexto da negociação dos ativos de exploração de minério de ferro denominados complexos “Minas-Rio” e “Amapá”, então detidos pela MMX e vendidos à Anglo Ferrous.

Em 29 de março de 2011, o capital da Companhia foi reduzido no valor de R\$ 261.779, mediante a entrega aos acionistas da totalidade das ações detidas da MMX a valor de mercado (número de ações 26.904.332 ao valor unitário de R\$ 9,73). A perda total registrada no resultado da Companhia em 2011 referente ao investimento em ações da MMX foi de R\$ 113.886.

Em novembro de 2013 a Anglo Ferrous negociou com a Zamin Ferrous Ltd. (“Zamin Ferrous”), o ativo referente ao ‘Complexo Amapá’, tendo esta assumido as obrigações futuras relacionadas à respectiva debênture, remanescendo a Anglo Ferrous com as obrigações futuras relacionadas ao complexo Minas-Rio.

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2015, a Administração da Companhia entendeu como evidência de perda no valor recuperável da debênture detida da Zamin Ferrous, o fato desta última estar encontrando dificuldades na condução do projeto, tais como discussão judicial envolvendo a operação da estrada de ferro para escoamento da produção, a reconstrução do Porto de Santana-AP afetado por enchentes e dificuldades financeiras da Zamin Ferrous, que a levaram a um pedido de recuperação judicial. Baseado nesses fatos, foi constituída provisão integral do custo no montante de R\$ 24.586 registrado contra o resultado em 2015.

A debênture detida da Anglo Ferrous fará jus a uma remuneração atrelada principalmente à participação anual nos lucros da emissora, que será calculada da seguinte forma: A partir de 1º de janeiro de 2025 até 31 de dezembro de 2049, o titular da Debênture da 1ª Série fará jus ao recebimento do montante anual equivalente ao menor valor entre: a) 2,415% vezes a diferença entre o Lucro antes dos Juros, Impostos, Depreciação e Amortização (“LAJIDA” ou “EBITDA”) da Anglo

**Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior
(CNPJ: 12.595.306/0001-17)**

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. CNPJ: 06.278.663/0001-59)

**Notas Explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 28 de fevereiro de 2021 e 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)**

Ferrous Minas-Rio Mineração S.A. (excluídas as Despesas Gerais e Administrativas) em relação aos Direitos de Mineração existentes, incluídos eventuais direitos minerários adquiridos posteriormente para as minas da Minas-Rio localizadas em Serra do Sapo, Itapanhoacanga, Serro e mina de minério de ferro Guanhães localizada no Estado de Minas Gerais, incluindo todo o sistema de entrega FOB do produto ao comprador (a “Mina Minas-Rio”) e os respectivos Investimentos de Capital de Manutenção (conforme definido na Escritura de Debêntures) em relação à Mina Minas-Rio, observado que em nenhuma hipótese o valor apurado poderá ser inferior a zero; e b) US\$50.000.000, atualizado anualmente todo mês de janeiro após o ano de 2008 para refletir as variações no Índice de Preços ao Consumidor nos Estados Unidos da América, apurado e divulgado pela Agência Norte-Americana de Estatísticas do Trabalho, Índice CUUR0000SA0 (ou seu substituto, no caso de extinção do mesmo). Na hipótese de o lucro (ou lucros acumulados) da Anglo Ferrous não ser suficiente para amparar o pagamento de toda ou parte da remuneração em determinado exercício, uma afiliada da Anglo Ferrous, indicada por ela, deverá efetuar o pagamento de tal valor por conta e ordem.

Em 12 de março de 2018, a Anglo American interrompeu a produção do Minas-Rio por conta de um vazamento em seu mineroduto. A empresa inspecionou o mineroduto de abril a outubro e trabalhou para trocar cerca de quatro quilômetros de dutos por causa da descoberta de rachaduras na soldagem. Em 21 de dezembro de 2018, a Anglo American concluiu a substituição dos dutos, retomando as operações a partir desta data.

Os títulos e valores mobiliários registrados na Companhia em 31 de dezembro de 2020 e 2019 estavam assim classificados:

<u>Título</u>	<u>Quantidade</u>	<u>Valor de custo</u>	<u>Saldo contábil em 2020</u>	<u>Saldo contábil em 2019</u>
Debêntures				
Anglo Ferrous Brasil S.A.	2	87.808	210.613	196.560
Total			210.613	196.560

Em 19 de setembro de 2019, em Assembleia Geral da Companhia foi retificado o boletim de subscrição anexo à Ata de Assembleia Geral Extraordinária realizada em 22 de outubro de 2018, arquivada na JUCERJA sob o nº 00003416574 para corrigir o prazo de integralização do aumento de capital previsto no referido Boletim, passando a constar que o aumento de capital subscrito pelo Fundo deveria ser integralizado em até 18 meses, correspondente a 23.000 (vinte e três mil) cotas ao preço de emissão global de R\$ 230 e preço unitário de R\$ 10,00 (dez reais) por ação, a ser integralizadas em moeda corrente nacional.

Em 27 de setembro de 2019 o Fundo integralizou as 23.000 (vinte e três mil) ações na Companhia, pelo montante de R\$ 230.

Em 28 de fevereiro de 2021, o Fundo possuía 22.661.011 ações da Companhia (22.661.011 ações em 28 de fevereiro de 2020), equivalente a 100% do seu patrimônio líquido, nos montantes a valor justo de R\$ 210.613 (R\$ 196.560), respectivamente.

Em 28 de fevereiro de 2020, as ações da Companhia detidas pelo Fundo tiveram o seu valor justo determinado com base em laudo de avaliação elaborado por empresa especializada independente datado de 7 de fevereiro de 2020 utilizando a data-base de 31 de dezembro de 2019. O método utilizado para o cálculo do valor justo das ações da Companhia foi com base no fluxo de caixa

**Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior
(CNPJ: 12.595.306/0001-17)**

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. CNPJ: 06.278.663/0001-59)

**Notas Explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 28 de fevereiro de 2021 e 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)**

descontado das debêntures.

Em 28 de fevereiro de 2021, as ações da Companhia detidas pelo Fundo tiveram o seu valor justo determinado com base em laudo de avaliação elaborado por empresa especializada independente datado de 22 de fevereiro de 2021, utilizando a data-base de 31 de dezembro de 2020. O método utilizado para o cálculo do valor justo das ações da Companhia foi com base no fluxo de caixa descontado das debêntures. Seguem abaixo as informações financeiras da Companhia relativas à 31 de dezembro:

Descrição	2020	2019
Ativo	218.973	204.919
Passivo	41.762	36.977
Patrimônio líquido	177.211	167.942
Resultado abrangente	9.269	2.142

As demonstrações financeiras da NB 4 Participações S.A., referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020, foram auditadas pela Crowe Macro Auditores Independentes, que emitiram relatório datado em 26 de julho de 2021, sem modificações.

5. Instrumentos financeiros derivativos

É vedada ao Fundo a realização de operações com instrumentos financeiros derivativos, exceto se forem realizadas exclusivamente para fins de proteção patrimonial ou envolverem opções de compra ou venda de valores mobiliários com o propósito de: (i) ajustar o preço de aquisição da Sociedade Investida com o conseqüente aumento ou diminuição futura na quantidade dos respectivos valores mobiliários adquiridos pelo Fundo; ou (ii) alienar esses valores mobiliários no futuro como parte da estratégia de desinvestimento.

O Fundo não realizou operações com instrumentos financeiros derivativos nos exercícios findos em 28 de fevereiro de 2021 e de 2020.

6. Gerenciamento de risco

Os investimentos do Fundo estão, por sua natureza, sujeitos a flutuações típicas do mercado, risco de crédito, risco sistêmico, condições adversas de liquidez e negociação atípica nos mercados de atuação das Companhias Investidas, não há garantia de eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para os Quotistas em razão da observância pelo Administrador e/ou pelo Gestor de quaisquer rotinas e/ou procedimentos de gerenciamento de risco.

Riscos de crédito

Consiste no risco de inadimplemento ou atraso no pagamento de juros e/ou principal pelos emissores dos ativos ou pelas contrapartes das operações do Fundo, podendo ocasionar, conforme o caso, a redução de ganhos ou mesmo perdas financeiras até o valor das operações contratadas e não liquidadas. Alterações e equívocos na avaliação do risco de crédito do emissor podem acarretar em oscilações no preço de negociação dos ativos que compõem a Carteira.

**Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior
(CNPJ: 12.595.306/0001-17)**

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. CNPJ: 06.278.663/0001-59)

**Notas Explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 28 de fevereiro de 2021 e 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)**

Risco de liquidez

Consiste no risco de redução ou inexistência de demanda pelos ativos integrantes da Carteira nos respectivos mercados em que são negociados, devido a condições específicas atribuídas a esses ativos ou aos próprios mercados em que são negociados. Em virtude de tais riscos, o Administrador e o Gestor poderão encontrar dificuldades para liquidar posições ou negociar os referidos ativos pelo preço e no tempo desejados, de acordo com a estratégia de gestão adotada para o Fundo, o qual permanecerá exposto, durante o respectivo período de falta de liquidez, aos riscos associados aos referidos ativos e às posições assumidas em mercados de derivativos, se for o caso, que podem, inclusive, obrigar o Administrador e o Gestor a aceitarem descontos nos seus respectivos preços, de forma a realizar sua negociação em mercado. Estes fatores podem prejudicar o pagamento de amortizações e resgates aos Cotistas, nos termos do Regulamento.

Riscos de derivativos

Consiste no risco de distorção de preço entre o derivativo e seu ativo objeto, o que pode ocasionar aumento da volatilidade do Fundo, limitar as possibilidades de retornos adicionais nas operações, não produzir os efeitos pretendidos, bem como provocar perdas aos Cotistas. Mesmo para o Fundo, que utiliza derivativos exclusivamente para proteção das posições detidas à vista, existe o risco de a posição não representar um “hedge” perfeito ou suficiente para evitar perdas ao Fundo.

Riscos de mercado

Consiste no risco de flutuações nos preços e na rentabilidade dos ativos integrantes da Carteira, os quais são afetados por diversos fatores de mercado, como liquidez, crédito, alterações políticas, econômicas e fiscais. Essas oscilações de preço podem fazer com que determinados ativos sejam avaliados por valores diferentes ao de emissão e/ou contabilização, podendo acarretar volatilidade das Cotas e perdas aos Cotistas.

Restrições a negociação

As Cotas foram distribuídas mediante esforços restritos, nos termos da Instrução CVM n.º 476/09, e somente poderão ser negociadas entre Investidores Qualificados e depois de decorridos 90 (noventa) dias da respectiva data de subscrição. Desta forma, os Cotistas não poderão negociar suas Cotas antes do término do referido prazo.

Risco de concentração

Quanto maior a concentração das aplicações do Fundo em uma única Sociedade Investida, maior será a vulnerabilidade do Fundo em relação ao risco de tal Sociedade Investida. O Fundo pode aplicar todo o seu patrimônio em ativos emitidos por uma única Sociedade Investida.

Risco relacionado a fatores macroeconômicos e à política governamental

O Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle do Administrador e/ou do Gestor tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários ou situações especiais de mercado ou, ainda, de eventos de natureza política,

**Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior
(CNPJ: 12.595.306/0001-17)**

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. CNPJ: 06.278.663/0001-59)

**Notas Explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 28 de fevereiro de 2021 e 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)**

econômica ou financeira que modifiquem a ordem atual e influenciem de forma relevante o mercado financeiro e/ou de capitais brasileiro, incluindo variações nas taxas de juros, eventos de desvalorização da moeda e de mudanças legislativas. Tais eventos podem resultar em:

(a) perda de liquidez dos ativos que compõem a Carteira e;

(b) inadimplência dos emissores dos ativos. O Fundo desenvolverá suas atividades no mercado brasileiro, estando sujeito, portanto, aos efeitos da política econômica praticada pelo Governo Federal.

Ocasionalmente, o governo brasileiro intervém na economia realizando relevantes mudanças em suas políticas. As medidas do Governo Brasileiro para controlar a inflação e implementar as políticas econômica e monetária têm envolvido, no passado recente, alterações nas taxas de juros, desvalorização da moeda, controle de câmbio, aumento das tarifas públicas, entre outras medidas. Essas políticas, bem como outras condições macroeconômicas, têm impactado significativamente a economia e o mercado de capitais nacional. A adoção de medidas que possam resultar na flutuação da moeda, indexação da economia, instabilidade de preços, elevação de taxas de juros ou influenciar a política fiscal vigente poderão impactar o Fundo e os Cotistas de forma negativa.

Amortização e/ou resgate de cotas em valores mobiliários ou outros ativos das companhias investidas

O Regulamento estabelece situações em que as Cotas poderão ser amortizadas ou resgatadas mediante a entrega, em pagamento, de Valores Mobiliários ou Outros Ativos integrantes da Carteira. Nessas hipóteses, os Cotistas poderão encontrar dificuldades para negociar os Valores Mobiliários e/ou Outros Ativos eventualmente recebidos do Fundo.

Risco relacionado ao resgate e à liquidez das cotas

O Fundo, constituído sob forma de condomínio fechado, não admite o resgate de suas Cotas a qualquer momento. A amortização das Cotas será realizada na medida em que o Fundo tenha disponibilidade para tanto, ou na data de liquidação do Fundo. Além disso, o mercado secundário de cotas de fundos de investimento é muito pouco desenvolvido no Brasil, havendo o risco para os Cotistas que queiram se desfazer dos seus investimentos no Fundo, de não conseguir negociar suas Cotas em mercado secundário em função da potencial ausência de compradores interessados. Assim, em razão da baixa liquidez das Cotas, os Cotistas poderão ter dificuldade em realizar a venda das suas Cotas e/ou poderão obter preços reduzidos na venda de suas Cotas.

Riscos relacionados às companhias investidas

Os investimentos do Fundo são considerados de longo prazo e o retorno do investimento pode não ser condizente com o esperado pelos Cotistas. A Carteira estará concentrada em Valores Mobiliários de emissão das Companhias Investidas. Embora o Fundo tenha sempre participação no processo decisório das respectivas Companhias Investidas, não há garantias de:

(a) bom desempenho de qualquer das Companhias Investidas;

**Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior
(CNPJ: 12.595.306/0001-17)**

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. CNPJ: 06.278.663/0001-59)

**Notas Explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 28 de fevereiro de 2021 e 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)**

(b) solvência das Companhias Investidas ou;

(c) continuidade das atividades das Companhias Investidas. Tais riscos, se materializados, podem impactar negativa e significativamente o Fundo e, portanto, os Cotistas.

Os pagamentos relativos aos Valores Mobiliários de emissão das Companhias Investidas, como dividendos, juros e outras formas de remuneração/bonificação podem vir a se frustrar em razão da insolvência, falência, mau desempenho operacional da respectiva Sociedade Investida, ou, ainda, outros fatores. Em tais ocorrências, o Fundo e os Cotistas poderão experimentar perdas.

Riscos relacionados à amortização

Os recursos gerados pelo Fundo serão provenientes dos rendimentos, dividendos e outras bonificações que sejam atribuídas aos Valores Mobiliários e ao retorno do investimento nas Companhias Investidas. A capacidade do Fundo de amortizar as Cotas está condicionada ao recebimento, pelo Fundo, dos recursos acima citados.

Risco de patrimônio negativo

As eventuais perdas patrimoniais do Fundo não estão limitadas ao valor do capital subscritos, pelos Cotistas, de forma que os cotistas podem ser chamados a aportar recursos adicionais no Fundo.

Outros riscos

O Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle do Administrador e/ou do Gestor, tais como moratória, inadimplemento de pagamentos mudança nas regras aplicáveis aos ativos financeiros, mudanças impostas aos ativos integrantes da Carteira, alteração na política monetária, aplicações ou resgates significativos.

7. Emissão, integralização, amortização e resgate de cotas

O patrimônio do Fundo é representado por uma única classe de cotas. As cotas têm seu valor calculado mensalmente e tal valor é correspondente à divisão do patrimônio líquido pelo número de cotas emitidas e em circulação, ambos na data de apuração do valor das cotas. As cotas devem ser subscritas pelos cotistas até a data de encerramento da respectiva oferta restrita e são integralizadas em moeda corrente nacional e/ou mediante a entrega de ativos, em atendimento às chamadas de capital realizadas pela Administradora.

Emissão, subscrição e integralização

Emissões de novas cotas poderão ser realizadas mediante prévia aprovação da Assembleia Geral, observados (i) o quórum de deliberação de que trata a cláusula 10 (dez) do regulamento e (ii) o prazo de quatro meses contados da data de encerramento de cada oferta restrita, exceto se a distribuição pública de novas cotas for submetida a registro na CVM nos termos da regulamentação aplicável, conforme disposto no artigo 9º da Instrução CVM nº476/09.

O preço da emissão das cotas que venham a ser emitidas pelo Fundo contará do respectivo suplemento e corresponderá ao valor da cota do dia útil imediatamente anterior à data da deliberação,

**Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior
(CNPJ: 12.595.306/0001-17)**

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. CNPJ: 06.278.663/0001-59)

**Notas Explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 28 de fevereiro de 2021 e 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)**

pela Assembleia Geral, da respectiva emissão de cotas, calculado mediante a divisão do Patrimônio Líquido pelo número de cotas emitidas em circulação, ambos apurados no dia útil imediatamente anterior à data da deliberação de emissão de tais cotas.

Em 21 de novembro de 2018, os cotistas do Fundo aprovaram em Assembleia Geral: (i) a terceira emissão de cotas do fundo e oferta restrita destas cotas, no montante total de R\$ 5.000, correspondente a 250.000 cotas, com prazo de oferta e subscrição de 180 dias; e (ii) a Primeira Notificação de Chamada de Capital Extraordinária no valor de R\$ 800 para pagamento das despesas correntes do Fundo.

Não ocorreu a integralização de cotas no exercício findo em 28 de fevereiro de 2019.

No exercício findo em 28 de fevereiro de 2020, foram emitidas 11.473 (onze mil, quatrocentos e setenta e três) cotas, com valor unitário de R\$ 196,11, correspondentes a terceira emissão, no montante total de R\$ 2.250.

No exercício findo em 28 de fevereiro de 2021, foram emitidas 4.283 (quatro mil, duzentos e oitenta e três) cotas, com valor unitário de R\$ 196,11, correspondentes a terceira emissão, no montante de R\$ 840.

Em 28 de fevereiro de 2021, o Fundo possuía 514.683,92 cotas (510.400,58 cotas em 28 de fevereiro de 2020).

Amortização

Para fins de amortização de cotas, será considerado o valor da cota do dia útil imediatamente anterior à data do pagamento da respectiva parcela de amortização, correspondente à divisão do patrimônio líquido pelo número de cotas emitidas e em circulação, ambos apurados no dia útil imediatamente anterior à referida data do pagamento da respectiva parcela de amortização.

Quando à data estipulada para qualquer pagamento de amortização de cotas aos cotistas cair em dia que não seja dia útil, tal pagamento será efetuado no primeiro dia útil seguinte, pelo valor da cota em vigor no dia útil anterior ao do pagamento.

Resgates

As cotas somente serão resgatadas na data de liquidação do Fundo.

8. Tributação

De acordo com a Instrução Normativa RFB 1585 de 31 de agosto de 2015, os fundos fechados são tributados na alienação de cotas, no resgate de cotas em decorrência da liquidação do Fundo e na amortização de cotas, como segue:

I. Os ganhos auferidos na alienação de cotas serão tributados como ganho de capital ou como ganho líquido à alíquota de 15%;

II. Nas amortizações de cotas ou nos resgates de cotas, em decorrência do término do prazo de duração ou liquidação do Fundo, o imposto incidirá sobre o valor que exceder o respectivo custo de

Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior (CNPJ: 12.595.306/0001-17)

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. CNPJ: 06.278.663/0001-59)

Notas Explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 28 de fevereiro de 2021 e 2020 (Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

aquisição, à alíquota de 15%.

Os cotistas isentos, os imunes e os amparados por norma legal ou medidas judiciais específicas não sofrem retenção do Imposto de Renda na Fonte.

9. Distribuição de resultado

Conforme previsto no regulamento do Fundo, a distribuição de ganhos e rendimentos do Fundo aos cotistas será feita exclusivamente mediante a amortização parcial ou total de suas cotas. Não houveram distribuição de resultados nos exercícios findos em 28 de fevereiro de 2020 e 2019.

10. Taxa de administração

Será cobrado pela prestação dos serviços de administração, taxa anual de 0,03% calculados sobre o patrimônio líquido do Fundo, observado o valor mínimo fixo mensal equivalente a R\$ 3. Esta remuneração será provisionada diariamente a razão de 0,0003/252 multiplicada pelo patrimônio líquido do Fundo, de cada dia, durante um mês, e será efetivamente paga ao Administrador no 5º dia útil do mês subsequente.

Será cobrado pela prestação dos serviços de gestão, taxa anual de 0,09% calculados sobre o patrimônio líquido do Fundo, observado o valor mínimo fixo mensal equivalente a R\$ 25 (a partir de 1º de janeiro de 2023 será observado o valor mínimo mensal de R\$ 32). Esta remuneração será provisionada diariamente a razão de 0,0003/252 multiplicada pelo patrimônio líquido do Fundo, de cada dia, durante um mês, e será efetivamente paga ao Administrador no 5º dia útil do mês subsequente.

Não há taxa de ingresso, saída ou taxa de performance do Fundo.

A despesa de taxa de administração no exercício findo em 28 de fevereiro de 2021 foi de R\$ 416 (R\$ 370 no exercício findo em 28 de fevereiro de 2020).

11. Demandas judiciais

Em 28 de fevereiro de 2021 e de 2020, não haviam registros de demandas judiciais ou extrajudiciais, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer desses contra a Administradora do Fundo.

12. Direito de voto

A política relativa ao exercício do direito de voto, pela Administradora ou por seus representantes legalmente constituídos, em assembleias gerais das companhias nas quais o Fundo seja acionista, será de comparecer àquela cuja ordem do dia seja considerada, pelo departamento técnico, relevante para o desempenho futuro da companhia, e votar de acordo com os interesses do Fundo.

Todas as cotas terão direito de voto nas Assembleias Gerais, correspondendo cada cota a um voto.

13. Demonstração da evolução do valor da cota e da rentabilidade

A rentabilidade proporcionada pelo Fundo e o valor nominal da cota no encerramento do exercício

**Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior
(CNPJ: 12.595.306/0001-17)**

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. CNPJ: 06.278.663/0001-59)

**Notas Explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 28 de fevereiro de 2021 e 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)**

está demonstrada como segue:

Exercício findo em	Valor da cota (R\$)	Rentabilidade (%)
28 de fevereiro de 2021	409,805545	6,26
28 de fevereiro de 2020	385,667911	(0,21)

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura.

14. Gestão e custódia dos títulos em carteira

A gestão da carteira é realizada pela Gestora.

Os serviços de controladoria e custódia dos títulos da carteira do Fundo são prestados pelo Banco Brasil Plural S.A. Banco Múltiplo.

As ações de companhias fechadas estão registradas no Livro de Registro de Ações Nominativas da respectiva companhia.

As cotas dos fundos de investimentos são escriturais e o seu controle é mantido pelos administradores dos respectivos fundos.

15. Encargos do Fundo

	28 de fevereiro de 2021		28 de fevereiro de 2020	
	Valor	% sobre o PL Médio	Valor	% sobre o PL Médio
Taxa de administração	416	0,21	370	0,19
Auditoria e custódia	332	0,17	366	0,19
Taxa de fiscalização	36	0,02	27	0,01
Outras despesas	37	0,02	509	0,26
	821	0,42	1.272	0,65
PL Médio	197.018		193.534	

16. Serviços contratados

O Fundo possui os seguintes prestadores de serviços:

Administrador:	Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda.
Gestor:	Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda.
Custodiante:	Banco Genial S.A., atual denominacao do Plural S.A. Banco Múltiplo
Controladoria, processamento e tesouraria:	Banco Genial S.A., atual denominacao do Plural S.A. Banco Múltiplo

17. Partes relacionadas

Conforme Instrução CVM nº 514 de 27 de dezembro de 2011, foram realizadas transações entre o Fundo e a Administradora, Gestora ou partes a elas relacionadas nos exercícios, conforme

Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior (CNPJ: 12.595.306/0001-17)

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. CNPJ: 06.278.663/0001-59)

Notas Explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 28 de fevereiro de 2021 e 2020 (Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

demonstrativo abaixo:

Despesa	Instituição	Relacionamento	28/02/2021	28/02/2020
Taxa de administração	Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda.	Administradora / Gestora	416	370

18. Informações adicionais

O Fundo é administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. tendo como diretor responsável pelo Fundo o Sr. Ricardo Hausen Lamas, diretor de administração fiduciária perante a Comissão de Valores Mobiliários, e a responsabilidade pela contabilidade do Fundo é do Sra. Gabrielle das Neves Oliveira inscrita no CRC RJ 097.090/O-4.

19. Independência do auditor

Em atendimento à Instrução nº 381/2003 da CVM, registre-se que a administradora, no exercício, não contratou nem teve serviço prestado pela Crowe Macro Auditores Independentes S.S relacionados aos fundos de investimento por ele administrados que não aos serviços de auditoria externa. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, quais sejam, o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

20. Política de divulgação das informações

Sem prejuízo das obrigações previstas no Regulamento do Fundo e no artigo 17 da Instrução CVM n.º 476/09, a Administradora deverá divulgar a todos os cotistas e à CVM, qualquer ato ou fato relevante atinente ao Fundo, desde que não sejam informações sigilosas referentes às Companhias Alvo e às Companhias Investidas que tenham sido obtidas pela Administradora sob compromisso de confidencialidade e/ou em razão de suas funções regulares enquanto membro ou participante dos órgãos de administração ou consultivos de qualquer Companhia Investida.

A divulgação de informações será feita mediante envio de correspondência ou correio eletrônico endereçado a cada um dos cotistas, devendo todos os documentos e informações correspondentes ser remetidos à CVM na mesma data de sua divulgação.

21. Eventos subsequentes

a) Quarta emissão de cotas do Fundo

Em Assembleia Geral de Cotistas, realizada em 7 de abril de 2021, os cotistas do Fundo aprovaram a realização da quarta emissão de cotas do Fundo e oferta restrita destas cotas, no montante total de até R\$ 50.000, correspondente a 5.000.000 cotas, com prazo de oferta e subscrição de 180 dias.

b) Notificação extrajudicial da Massa Falida da MMX Sudeste Mineração S.A.

Em 20 de maio de 2021, o Fundo recebeu notificação extrajudicial do administrador judicial da Massa Falida da MMX Sudeste Mineração S.A. acerca da indisponibilidade e da arrecadação das ações da NB4 Participações S.A. Consta da referida notificação que, em razão da sentença falimentar da

**Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior
(CNPJ: 12.595.306/0001-17)**

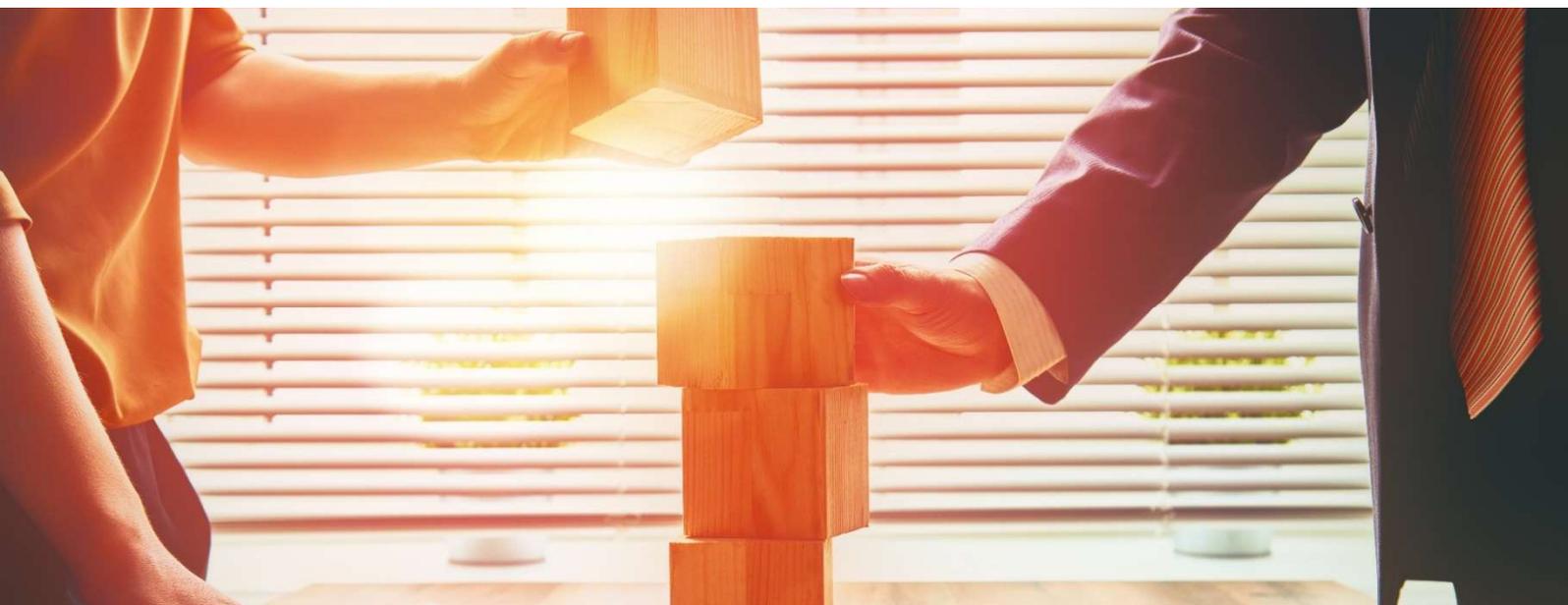
(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. CNPJ: 06.278.663/0001-59)

**Notas Explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 28 de fevereiro de 2021 e 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)**

Massa Falida da MMX Sudeste Mineração S.A. e seus efeitos arrecadatários ativos, o Fundo deve se abster de alienar e/ou transferir, de todo e qualquer modo, os ativos detidos pelo Fundo.

Adicionalmente, em 08 de julho de 2021, o Fundo recebeu notificação do administrador judicial da Massa Falida da MMX Sudeste Mineração S.A. acerca da determinação legal emitida pela 1ª Vara Empresarial da Comarca de Belo Horizonte/MG, que ordenou a indisponibilidade e arresto de eventuais cotas do Fundo detidas por Eike Fuhrken Batista da Silva, Mercatto Botafogo Multimercado Fundo de Investimento e/ou Centennial Asset Ming Fund LLC, assim como eventuais rendimentos financeiros e/ou valores advindos de sua liquidação.

A Ygeia Capital, na condição de gestora e administradora do Fundo, está no processo de constituir advogado para se defender dessa indisponibilidade que afeta o patrimônio de terceiros que não são o Sr. Eike Fuhrken Batista.



**BOTAFOGO FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES
MULTIESTRATÉGIA – INVESTIMENTO NO EXTERIOR
(CNPJ: 12.595.306/0001-17)**

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda.
CNPJ: 06.278.663/0001-59)

**Demonstrações financeiras em
28 de fevereiro de 2021
Com relatório dos auditores independentes**

**BOTAFOGO FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA –
INVESTIMENTO NO EXTERIOR**

CNPJ: 12.595.306/0001-17

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda.)

Demonstrações financeiras

28 de fevereiro de 2021

Conteúdo

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras	3
Demonstrações financeiras	
Balanços patrimoniais	7
Demonstrações dos resultados	8
Demonstrações dos resultados abrangentes.....	9
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido.....	10
Demonstrações dos fluxos de caixa	11
Notas explicativas às demonstrações financeiras.....	12

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

Aos administradores e quotistas do
Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior
(Administrado pela Ygeia Capital de Recursos Ltda.)

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior (“Fundo”), que compreendem o balanço patrimonial em 28 de fevereiro de 2021, as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior em 28 de fevereiro de 2021, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento em participações.

Base 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 ao Fundo, 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.

Ênfase

Notificação extrajudicial da Massa Falida da MMX Sudeste Mineração S.A.

Conforme descrito na nota explicativa nº21, o Fundo recebeu notificação extrajudicial do administrador judicial da Massa Falida da MMX Sudeste Mineração S.A. acerca da indisponibilidade e da arrecadação das ações da NB4 Participações S.A., companhia de capital fechado que o Fundo possui investimentos. Adicionalmente, a 1ª Vara Empresarial da Comarca de Belo Horizonte/MG ordenou a indisponibilidade e arresto de eventuais cotas do Fundo detidas por Eike Fuhrken Batista da Silva, Mercatto Botafogo Multimercado Fundo de Investimento e/ou Centennial Asset Ming Fund LLC, assim como eventuais rendimentos financeiros e/ou valores advindos de sua liquidação. Devido a este fato, o Fundo deve se abster de alienar e/ou transferir, de todo e qualquer modo, os seus ativos (investimentos).

Até a data da emissão deste relatório, os referidos eventos não impactaram a capacidade operacional do Fundo. Muito embora a administração do Fundo entenda que não há amparo jurídico para tal indisponibilidade, no presente momento, não há como mensurar o impacto adverso no patrimônio do Fundo, efetivo ou potencial, dos desdobramentos da mencionada ação judicial. Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto.

Principais assuntos de auditoria (PAA)

Os principais assuntos de auditoria (PAA) são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos. Para o assunto abaixo, a descrição de como nossa auditoria tratou o assunto, incluindo quaisquer comentários sobre os resultados de nossos procedimentos, é apresentado no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Avaliação dos investimentos a valores de mercado

Em 28 de fevereiro de 2021 o Fundo possuía 99,85% (99,86% em 2020) do seu patrimônio líquido representado por investimento em ações de sociedade de capital fechado, sem cotações em bolsa ou mercado ativo, avaliado pelo valor justo. Devido à relevância do assunto no contexto das demonstrações financeiras do Fundo como um todo, consideramos este assunto significativo em nossa auditoria.

Como este assunto foi conduzido na auditoria

Entendemos e avaliamos os principais controles internos relacionados a este assunto. Além disso, auditamos a sociedade de capital fechado (NB 4 Participações S.A) e os nossos procedimentos de auditoria incluíram o planejamento do escopo de nossos trabalhos e a avaliação dos possíveis riscos de distorção relevante que poderiam afetar suas demonstrações financeiras. Com o auxílio de nossos especialistas, obtivemos o entendimento sobre a metodologia de cálculo e as premissas adotadas, na construção dos modelos de precificação apresentados no laudo de avaliação a valor de mercado, bem como a adequação dos cálculos matemáticos de acordo com o percentual de participação, além das divulgações efetuadas das demonstrações financeiras do Fundo.

Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos de auditoria acima resumidos, consideramos aceitável o saldo de investimento em sociedade de capital fechado mensurado pelo valor justo, assim como as divulgações relacionadas no contexto das demonstrações financeiras, referente ao exercício findo em 28 de fevereiro de 2021, tomadas em conjunto.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras

A administração do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimentos em participações 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 do Fundo 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 o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança do Fundo 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 da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações 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.
- Obtivemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Fundo.
- Avaliamos a adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Fundo. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações 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 o Fundo 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 as 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 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 do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 28 de julho de 2021

Crowe Macro Auditores Independentes

CRC 2SP033508/O-1



Ana Lucia Leal

Contador- CRC RJ 079.699/O-4



Fábio Debiaze Pino

Contador- CRC1SP251154/O-9

Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior**(CNPJ: 12.595.306/0001-17)**

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. – CNPJ: 06.278.663/0001-59)

Balancos patrimoniais em 28 de fevereiro**(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)**

Ativo	Nota	2021	% sobre o PL	2020	% sobre o PL
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa		365	0,18	411	0,21
Plural S.A. Banco Múltiplo		365	0,18	411	0,21
Outros créditos		3	-	3	-
Despesas antecipadas		3	-	3	-
Não circulante					
Ações de companhia fechada		210.613	99,85	196.560	99,86
NB 4 Participações S.A.	4	210.613	99,85	196.560	99,86
Total do ativo		210.981	100,03	196.974	100,07
Passivo e patrimônio líquido					
Circulante					
Valores a pagar		61	0,03	129	0,07
Taxa de administração		40	0,02	33	0,02
Outros valores a pagar		21	0,01	96	0,05
Patrimônio líquido		210.920	100,00	196.845	100,00
Capital social		225.548	106,94	224.708	114,15
Prejuízos acumulados		(14.628)	(6,94)	(27.863)	(14,15)
Total do passivo e patrimônio líquido		210.981	100,03	196.974	100,07

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior
(CNPJ: 12.595.306/0001-17)
(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda – CNPJ: 06.278.663/0001-59)
Demonstrações do resultado dos exercícios findos em 28 de fevereiro
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Receitas (despesas)		14.056	3.034
Ajuste a valor justo – ações de companhia fechada		14.053	3.031
Resultado com aplicações em operações compromissadas		3	3
Despesas		(821)	(1.272)
Taxa de administração	10	(416)	(370)
Auditoria e custódia		(332)	(366)
Taxa de fiscalização		(36)	(27)
Outras despesas administrativas		(37)	(509)
Lucro líquido do exercício		13.235	1.762

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior
(CNPJ: 12.595.306/0001-17)
(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda – CNPJ: 06.278.663/0001-59)
Demonstrações do resultado abrangente dos exercícios findos em 28 de fevereiro
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Lucro líquido do exercício	13.235	1.762
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente do exercício	<u>13.235</u>	<u>1.762</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior
(CNPJ: 12.595.306/0001-17)
 (Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. – CNPJ: 06.278.663/0001-59)
Demonstração das mutações do patrimônio líquido
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Cotas Integralizadas	Prejuízos acumulados	Total
Saldos em 28 de fevereiro de 2019	222.458	(29.625)	192.833
Integralização de cotas	2.250	-	2.250
Lucro líquido do exercício	-	1.762	1.762
Saldos em 28 de fevereiro de 2020	224.708	(27.863)	196.845
Integralização de cotas	840	-	840
Lucro líquido do exercício	-	13.235	13.235
Saldos em 28 de fevereiro de 2021	225.548	(14.628)	210.920

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior
(CNPJ: 12.595.306/0001-17)

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. – CNPJ: 06.278.663/0001-59)

Demonstrações dos fluxos de caixa dos exercícios findos em 28 de fevereiro

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Lucro líquido do exercício	13.235	1.762
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Ajuste a valor justo – ações de companhia fechada	(14.053)	(3.031)
Redução em valores a receber	-	(1)
Redução da taxa de administração	7	(181)
Aumento em outras obrigações	(75)	(159)
Caixa consumido nas atividades operacionais	(886)	(1.610)
Fluxo de caixa das atividades de investimentos		
Compra de ações	-	(230)
Caixa consumido nas atividades de investimento	-	(230)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Integralização de cotas	840	2.250
Caixa gerado nas atividades de financiamento	840	2.250
Varição líquida no caixa e equivalentes de caixa	(46)	410
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	411	1
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	365	411
Varição líquida no caixa e equivalentes de caixa	(46)	410

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior (CNPJ: 12.595.306/0001-17)

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. CNPJ: 06.278.663/0001-59)

Notas Explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 28 de fevereiro de 2021 e 2020 (Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional

O Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior (“Fundo”) foi constituído em 27 de setembro de 2010 e iniciou suas atividades em 20 de outubro de 2010, sob a forma de condomínio fechado, regido pelo regulamento em vigor e pelas disposições legais e regulamentares que lhe forem aplicáveis, especialmente a Instrução CVM nº 578.

A gestão e a Administração da carteira do Fundo competem à Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda., atual denominação da Opus Capital Gestão de Recursos Ltda., (“Gestora” e “Administradora”).

O objetivo preponderante do Fundo é obter rendimentos de longo prazo a seus quotistas mediante a aquisição de ações, debêntures simples ou conversíveis, bônus de subscrição e/ou outros títulos e valores mobiliários conversíveis ou permutáveis em ações de emissão de companhias alvo e/ou companhias investidas (“Valores Mobiliários”).

Os investimentos do Fundo nos Valores Mobiliários deverão sempre propiciar a participação do Fundo na administração da companhia investida, com efetiva influência do Fundo, de forma direta e/ou indireta, na definição de sua política estratégica e na sua gestão, inclusive, mas não se limitando, por meio da: (i) indicação pelo Fundo de membros do Conselho de Administração ou da Diretoria da companhia investida, (ii) titularidade de Valores Mobiliários que integrem o bloco de controle da companhia investida e/ou (iii) participação em acordo(s) de acionistas da companhia investida ou celebração de ajuste(s) de natureza diversa ou adoção de procedimento(s) que assegure ao Fundo participação, ainda que por meio de direito de veto, em definições estratégicas e na gestão das companhias investidas, hipótese em que caberá à Assembleia Geral avaliar a adequação de tal ajuste ou procedimento quanto à sua efetiva eficácia como forma de participação do Fundo na gestão das companhias investidas.

O Fundo é destinado exclusivamente a investidores profissionais, residentes ou não no Brasil, nos termos da Instrução CVM nº 539. O valor mínimo de aplicação inicial no Fundo foi de R\$ 1.000.

O Fundo terá prazo de duração de trinta anos contados da data de registro, podendo ser prorrogado mediante aprovação pela Assembleia Geral do Fundo.

As aplicações realizadas no Fundo não contam com a garantia da Administradora, Gestora ou do Fundo Garantidor de Crédito (FGC). Não obstante a diligência da Administradora no gerenciamento dos recursos do Fundo, este está sujeito às oscilações de mercado, podendo inclusive, ocorrer perda de capital investido.

Impactos da Pandemia Covid-19

O Administrador do Fundo avalia, em cada caso dos fundos por ele administrados, a necessidade de divulgação de fatos relevantes de alteração nas projeções, na continuidade dos negócios e/ou estimativas relacionadas aos possíveis impactos gerados pelo Coronavírus (COVID-19). O Administrador não identificou impactos relevantes aplicáveis a essas demonstrações financeiras decorrentes dos efeitos do COVID-19.

Resalta-se ainda a possibilidade de alta volatilidade e incerteza com relação a avaliação dos títulos e valores mobiliários, existentes na carteira do Fundo, o que poderá resultar em impactos futuros para as operações do Fundo.

**Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior
(CNPJ: 12.595.306/0001-17)**

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. CNPJ: 06.278.663/0001-59)

**Notas Explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 28 de fevereiro de 2021 e 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)**

2. Base de elaboração e apresentação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram preparadas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento em participações, especialmente pelas Instruções CVM 578/16 e 579/16, que dispõem sobre a constituição, a administração, o funcionamento, a elaboração e a divulgação de informações dos fundos de investimento em participações, em substituição à Instrução CVM 391/03. As alterações introduzidas por essas instruções entraram em vigor para os fundos com exercício social iniciado em ou após 1º de janeiro de 2017, ficando vedada a apresentação de período comparativo no primeiro período de adoção, conforme previsto no artigo 26º da Instrução CVM 579/16.

Na elaboração dessas demonstrações financeiras foram utilizadas premissas e estimativas de preços para a contabilização e determinação dos valores dos ativos e instrumentos financeiros integrantes da carteira do Fundo. Desta forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos e instrumentos financeiros, os resultados auferidos poderão ser diferentes dos estimados.

Sem prejuízo, o Fundo possui uma variedade de cotistas, os quais não possuem relacionamento entre si, e conferem à gestora plena discricionariedade para tomar decisões em relação ao investimento em ações de companhia fechada, e, conseqüentemente, no setor de commodities. Dessa forma, a Gestora se compromete com os investidores com o objetivo de investir seus recursos unicamente com o propósito de retorno através da apreciação do capital investido, renda ou ambos.

Por fim, a Gestora informa, ainda, que as estratégias de desinvestimento estão igualmente definidas no regulamento do Fundo de forma clara e com o objetivo de maximização do retorno a seus cotistas.

O Fundo atendendo às definições estipuladas pela ICVM 579/16 está qualificado como entidade de investimento, possui investimentos em entidade controlada e elabora exclusivamente suas demonstrações financeiras individuais, sem a necessidade de consolidar seu investimento, uma vez que o investimento está apresentado ao seu valor justo em 28 de fevereiro de 2021 e de 2020.

A moeda funcional do Fundo é o Real, a mesma moeda de elaboração das demonstrações financeiras. As demonstrações financeiras são apresentadas em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

As demonstrações financeiras do Fundo referentes ao exercício social findo em 28 de fevereiro de 2021 foram aprovadas pela Administradora em 28 de julho de 2021.

3. Principais práticas contábeis

3.1 Receitas e despesas

As receitas e despesas são reconhecidas de acordo com o regime de competência.

3.2 Ações de companhia fechada

A contabilização inicial dos valores mobiliários integrantes da carteira é realizada pelo valor de custo de aquisição de tais ativos. Como não existe cotação disponível em bolsa de valores ou balcão organizado, os valores são avaliados pelo critério de valor justo, atualizado, anualmente,

**Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior
(CNPJ: 12.595.306/0001-17)**

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. CNPJ: 06.278.663/0001-59)

**Notas Explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 28 de fevereiro de 2021 e 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)**

por meio de laudo elaborado por empresa independente.

4. Ações de companhia fechada

A NB 4 Participações S.A. (“NB4 ou Companhia”) foi constituída em 1º de setembro de 2010 e tem como objetivo social a participação em outras sociedades como sócia, cotista ou acionista e aplicar em ativos financeiros, dentre eles, títulos e valores mobiliários. A Companhia tem sede na cidade e Estado do Rio de Janeiro, na Praia do Flamengo nº 154 - 10º andar, tendo como acionista final, mediante a estrutura societária envolvendo fundos de investimentos, o Sr. Eike Fuhrken Batista.

A Companhia foi formada com a integralização de 100 ações por terceiros, ações estas adquiridas posteriormente pelo Sr. Eike Fuhrken Batista em 28 de setembro de 2010, pelo valor total de R\$ 100,00 (cem reais). Em 20 de outubro de 2010, o Fundo fez um aumento de capital na Companhia no valor de R\$ 488.059, mediante o aporte de 45.620 debêntures de emissão da MMX Mineração e Metálicos S/A (“MMX”).

No dia 28 de outubro de 2010, a Companhia utilizou parte das debêntures em operação de resgate das mesmas pela MMX, entregando 35.114 títulos e recebendo em troca de 26.904.332 ações da MMX. Os títulos tiveram o preço unitário de R\$ 10.698,36 resultando em R\$ 375.662 e as ações preço unitário de R\$ 13,96 resultando em R\$ 375.665. O saldo remanescente de 10.506 debêntures de emissão da MMX não utilizadas no aumento de capital desta, foram objeto de permuta com a própria MMX por debêntures de emissão da Anglo Ferrous Brazil S.A. (“Anglo Ferrous”). Essas debêntures emitidas pela Anglo Ferrous foram adquiridas no contexto da negociação dos ativos de exploração de minério de ferro denominados complexos “Minas-Rio” e “Amapá”, então detidos pela MMX e vendidos à Anglo Ferrous.

Em 29 de março de 2011, o capital da Companhia foi reduzido no valor de R\$ 261.779, mediante a entrega aos acionistas da totalidade das ações detidas da MMX a valor de mercado (número de ações 26.904.332 ao valor unitário de R\$ 9,73). A perda total registrada no resultado da Companhia em 2011 referente ao investimento em ações da MMX foi de R\$ 113.886.

Em novembro de 2013 a Anglo Ferrous negociou com a Zamin Ferrous Ltd. (“Zamin Ferrous”), o ativo referente ao ‘Complexo Amapá’, tendo esta assumido as obrigações futuras relacionadas à respectiva debênture, remanescendo a Anglo Ferrous com as obrigações futuras relacionadas ao complexo Minas-Rio.

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2015, a Administração da Companhia entendeu como evidência de perda no valor recuperável da debênture detida da Zamin Ferrous, o fato desta última estar encontrando dificuldades na condução do projeto, tais como discussão judicial envolvendo a operação da estrada de ferro para escoamento da produção, a reconstrução do Porto de Santana-AP afetado por enchentes e dificuldades financeiras da Zamin Ferrous, que a levaram a um pedido de recuperação judicial. Baseado nesses fatos, foi constituída provisão integral do custo no montante de R\$ 24.586 registrado contra o resultado em 2015.

A debênture detida da Anglo Ferrous fará jus a uma remuneração atrelada principalmente à participação anual nos lucros da emissora, que será calculada da seguinte forma: A partir de 1º de janeiro de 2025 até 31 de dezembro de 2049, o titular da Debênture da 1ª Série fará jus ao recebimento do montante anual equivalente ao menor valor entre: a) 2,415% vezes a diferença entre o Lucro antes dos Juros, Impostos, Depreciação e Amortização (“LAJIDA” ou “EBITDA”) da Anglo

**Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior
(CNPJ: 12.595.306/0001-17)**

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. CNPJ: 06.278.663/0001-59)

**Notas Explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 28 de fevereiro de 2021 e 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)**

Ferrous Minas-Rio Mineração S.A. (excluídas as Despesas Gerais e Administrativas) em relação aos Direitos de Mineração existentes, incluídos eventuais direitos minerários adquiridos posteriormente para as minas da Minas-Rio localizadas em Serra do Sapo, Itapanhoacanga, Serro e mina de minério de ferro Guanhães localizada no Estado de Minas Gerais, incluindo todo o sistema de entrega FOB do produto ao comprador (a “Mina Minas-Rio”) e os respectivos Investimentos de Capital de Manutenção (conforme definido na Escritura de Debêntures) em relação à Mina Minas-Rio, observado que em nenhuma hipótese o valor apurado poderá ser inferior a zero; e b) US\$50.000.000, atualizado anualmente todo mês de janeiro após o ano de 2008 para refletir as variações no Índice de Preços ao Consumidor nos Estados Unidos da América, apurado e divulgado pela Agência Norte-Americana de Estatísticas do Trabalho, Índice CUUR0000SA0 (ou seu substituto, no caso de extinção do mesmo). Na hipótese de o lucro (ou lucros acumulados) da Anglo Ferrous não ser suficiente para amparar o pagamento de toda ou parte da remuneração em determinado exercício, uma afiliada da Anglo Ferrous, indicada por ela, deverá efetuar o pagamento de tal valor por conta e ordem.

Em 12 de março de 2018, a Anglo American interrompeu a produção do Minas-Rio por conta de um vazamento em seu mineroduto. A empresa inspecionou o mineroduto de abril a outubro e trabalhou para trocar cerca de quatro quilômetros de dutos por causa da descoberta de rachaduras na soldagem. Em 21 de dezembro de 2018, a Anglo American concluiu a substituição dos dutos, retomando as operações a partir desta data.

Os títulos e valores mobiliários registrados na Companhia em 31 de dezembro de 2020 e 2019 estavam assim classificados:

<u>Título</u>	<u>Quantidade</u>	<u>Valor de custo</u>	<u>Saldo contábil em 2020</u>	<u>Saldo contábil em 2019</u>
Debêntures				
Anglo Ferrous Brasil S.A.	2	87.808	210.613	196.560
Total			210.613	196.560

Em 19 de setembro de 2019, em Assembleia Geral da Companhia foi retificado o boletim de subscrição anexo à Ata de Assembleia Geral Extraordinária realizada em 22 de outubro de 2018, arquivada na JUCERJA sob o nº 00003416574 para corrigir o prazo de integralização do aumento de capital previsto no referido Boletim, passando a constar que o aumento de capital subscrito pelo Fundo deveria ser integralizado em até 18 meses, correspondente a 23.000 (vinte e três mil) cotas ao preço de emissão global de R\$ 230 e preço unitário de R\$ 10,00 (dez reais) por ação, a ser integralizadas em moeda corrente nacional.

Em 27 de setembro de 2019 o Fundo integralizou as 23.000 (vinte e três mil) ações na Companhia, pelo montante de R\$ 230.

Em 28 de fevereiro de 2021, o Fundo possuía 22.661.011 ações da Companhia (22.661.011 ações em 28 de fevereiro de 2020), equivalente a 100% do seu patrimônio líquido, nos montantes a valor justo de R\$ 210.613 (R\$ 196.560), respectivamente.

Em 28 de fevereiro de 2020, as ações da Companhia detidas pelo Fundo tiveram o seu valor justo determinado com base em laudo de avaliação elaborado por empresa especializada independente datado de 7 de fevereiro de 2020 utilizando a data-base de 31 de dezembro de 2019. O método utilizado para o cálculo do valor justo das ações da Companhia foi com base no fluxo de caixa

**Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior
(CNPJ: 12.595.306/0001-17)**

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. CNPJ: 06.278.663/0001-59)

**Notas Explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 28 de fevereiro de 2021 e 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)**

descontado das debêntures.

Em 28 de fevereiro de 2021, as ações da Companhia detidas pelo Fundo tiveram o seu valor justo determinado com base em laudo de avaliação elaborado por empresa especializada independente datado de 22 de fevereiro de 2021, utilizando a data-base de 31 de dezembro de 2020. O método utilizado para o cálculo do valor justo das ações da Companhia foi com base no fluxo de caixa descontado das debêntures. Seguem abaixo as informações financeiras da Companhia relativas à 31 de dezembro:

Descrição	2020	2019
Ativo	218.973	204.919
Passivo	41.762	36.977
Patrimônio líquido	177.211	167.942
Resultado abrangente	9.269	2.142

As demonstrações financeiras da NB 4 Participações S.A., referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020, foram auditadas pela Crowe Macro Auditores Independentes, que emitiram relatório datado em 26 de julho de 2021, sem modificações.

5. Instrumentos financeiros derivativos

É vedada ao Fundo a realização de operações com instrumentos financeiros derivativos, exceto se forem realizadas exclusivamente para fins de proteção patrimonial ou envolverem opções de compra ou venda de valores mobiliários com o propósito de: (i) ajustar o preço de aquisição da Sociedade Investida com o conseqüente aumento ou diminuição futura na quantidade dos respectivos valores mobiliários adquiridos pelo Fundo; ou (ii) alienar esses valores mobiliários no futuro como parte da estratégia de desinvestimento.

O Fundo não realizou operações com instrumentos financeiros derivativos nos exercícios findos em 28 de fevereiro de 2021 e de 2020.

6. Gerenciamento de risco

Os investimentos do Fundo estão, por sua natureza, sujeitos a flutuações típicas do mercado, risco de crédito, risco sistêmico, condições adversas de liquidez e negociação atípica nos mercados de atuação das Companhias Investidas, não há garantia de eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para os Quotistas em razão da observância pelo Administrador e/ou pelo Gestor de quaisquer rotinas e/ou procedimentos de gerenciamento de risco.

Riscos de crédito

Consiste no risco de inadimplemento ou atraso no pagamento de juros e/ou principal pelos emissores dos ativos ou pelas contrapartes das operações do Fundo, podendo ocasionar, conforme o caso, a redução de ganhos ou mesmo perdas financeiras até o valor das operações contratadas e não liquidadas. Alterações e equívocos na avaliação do risco de crédito do emissor podem acarretar em oscilações no preço de negociação dos ativos que compõem a Carteira.

**Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior
(CNPJ: 12.595.306/0001-17)**

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. CNPJ: 06.278.663/0001-59)

**Notas Explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 28 de fevereiro de 2021 e 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)**

Risco de liquidez

Consiste no risco de redução ou inexistência de demanda pelos ativos integrantes da Carteira nos respectivos mercados em que são negociados, devido a condições específicas atribuídas a esses ativos ou aos próprios mercados em que são negociados. Em virtude de tais riscos, o Administrador e o Gestor poderão encontrar dificuldades para liquidar posições ou negociar os referidos ativos pelo preço e no tempo desejados, de acordo com a estratégia de gestão adotada para o Fundo, o qual permanecerá exposto, durante o respectivo período de falta de liquidez, aos riscos associados aos referidos ativos e às posições assumidas em mercados de derivativos, se for o caso, que podem, inclusive, obrigar o Administrador e o Gestor a aceitarem descontos nos seus respectivos preços, de forma a realizar sua negociação em mercado. Estes fatores podem prejudicar o pagamento de amortizações e resgates aos Cotistas, nos termos do Regulamento.

Riscos de derivativos

Consiste no risco de distorção de preço entre o derivativo e seu ativo objeto, o que pode ocasionar aumento da volatilidade do Fundo, limitar as possibilidades de retornos adicionais nas operações, não produzir os efeitos pretendidos, bem como provocar perdas aos Cotistas. Mesmo para o Fundo, que utiliza derivativos exclusivamente para proteção das posições detidas à vista, existe o risco de a posição não representar um “hedge” perfeito ou suficiente para evitar perdas ao Fundo.

Riscos de mercado

Consiste no risco de flutuações nos preços e na rentabilidade dos ativos integrantes da Carteira, os quais são afetados por diversos fatores de mercado, como liquidez, crédito, alterações políticas, econômicas e fiscais. Essas oscilações de preço podem fazer com que determinados ativos sejam avaliados por valores diferentes ao de emissão e/ou contabilização, podendo acarretar volatilidade das Cotas e perdas aos Cotistas.

Restrições a negociação

As Cotas foram distribuídas mediante esforços restritos, nos termos da Instrução CVM n.º 476/09, e somente poderão ser negociadas entre Investidores Qualificados e depois de decorridos 90 (noventa) dias da respectiva data de subscrição. Desta forma, os Cotistas não poderão negociar suas Cotas antes do término do referido prazo.

Risco de concentração

Quanto maior a concentração das aplicações do Fundo em uma única Sociedade Investida, maior será a vulnerabilidade do Fundo em relação ao risco de tal Sociedade Investida. O Fundo pode aplicar todo o seu patrimônio em ativos emitidos por uma única Sociedade Investida.

Risco relacionado a fatores macroeconômicos e à política governamental

O Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle do Administrador e/ou do Gestor tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários ou situações especiais de mercado ou, ainda, de eventos de natureza política,

**Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior
(CNPJ: 12.595.306/0001-17)**

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. CNPJ: 06.278.663/0001-59)

**Notas Explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 28 de fevereiro de 2021 e 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)**

econômica ou financeira que modifiquem a ordem atual e influenciem de forma relevante o mercado financeiro e/ou de capitais brasileiro, incluindo variações nas taxas de juros, eventos de desvalorização da moeda e de mudanças legislativas. Tais eventos podem resultar em:

(a) perda de liquidez dos ativos que compõem a Carteira e;

(b) inadimplência dos emissores dos ativos. O Fundo desenvolverá suas atividades no mercado brasileiro, estando sujeito, portanto, aos efeitos da política econômica praticada pelo Governo Federal.

Ocasionalmente, o governo brasileiro intervém na economia realizando relevantes mudanças em suas políticas. As medidas do Governo Brasileiro para controlar a inflação e implementar as políticas econômica e monetária têm envolvido, no passado recente, alterações nas taxas de juros, desvalorização da moeda, controle de câmbio, aumento das tarifas públicas, entre outras medidas. Essas políticas, bem como outras condições macroeconômicas, têm impactado significativamente a economia e o mercado de capitais nacional. A adoção de medidas que possam resultar na flutuação da moeda, indexação da economia, instabilidade de preços, elevação de taxas de juros ou influenciar a política fiscal vigente poderão impactar o Fundo e os Cotistas de forma negativa.

Amortização e/ou resgate de cotas em valores mobiliários ou outros ativos das companhias investidas

O Regulamento estabelece situações em que as Cotas poderão ser amortizadas ou resgatadas mediante a entrega, em pagamento, de Valores Mobiliários ou Outros Ativos integrantes da Carteira. Nessas hipóteses, os Cotistas poderão encontrar dificuldades para negociar os Valores Mobiliários e/ou Outros Ativos eventualmente recebidos do Fundo.

Risco relacionado ao resgate e à liquidez das cotas

O Fundo, constituído sob forma de condomínio fechado, não admite o resgate de suas Cotas a qualquer momento. A amortização das Cotas será realizada na medida em que o Fundo tenha disponibilidade para tanto, ou na data de liquidação do Fundo. Além disso, o mercado secundário de cotas de fundos de investimento é muito pouco desenvolvido no Brasil, havendo o risco para os Cotistas que queiram se desfazer dos seus investimentos no Fundo, de não conseguir negociar suas Cotas em mercado secundário em função da potencial ausência de compradores interessados. Assim, em razão da baixa liquidez das Cotas, os Cotistas poderão ter dificuldade em realizar a venda das suas Cotas e/ou poderão obter preços reduzidos na venda de suas Cotas.

Riscos relacionados às companhias investidas

Os investimentos do Fundo são considerados de longo prazo e o retorno do investimento pode não ser condizente com o esperado pelos Cotistas. A Carteira estará concentrada em Valores Mobiliários de emissão das Companhias Investidas. Embora o Fundo tenha sempre participação no processo decisório das respectivas Companhias Investidas, não há garantias de:

(a) bom desempenho de qualquer das Companhias Investidas;

**Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior
(CNPJ: 12.595.306/0001-17)**

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. CNPJ: 06.278.663/0001-59)

**Notas Explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 28 de fevereiro de 2021 e 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)**

(b) solvência das Companhias Investidas ou;

(c) continuidade das atividades das Companhias Investidas. Tais riscos, se materializados, podem impactar negativa e significativamente o Fundo e, portanto, os Cotistas.

Os pagamentos relativos aos Valores Mobiliários de emissão das Companhias Investidas, como dividendos, juros e outras formas de remuneração/bonificação podem vir a se frustrar em razão da insolvência, falência, mau desempenho operacional da respectiva Sociedade Investida, ou, ainda, outros fatores. Em tais ocorrências, o Fundo e os Cotistas poderão experimentar perdas.

Riscos relacionados à amortização

Os recursos gerados pelo Fundo serão provenientes dos rendimentos, dividendos e outras bonificações que sejam atribuídas aos Valores Mobiliários e ao retorno do investimento nas Companhias Investidas. A capacidade do Fundo de amortizar as Cotas está condicionada ao recebimento, pelo Fundo, dos recursos acima citados.

Risco de patrimônio negativo

As eventuais perdas patrimoniais do Fundo não estão limitadas ao valor do capital subscritos, pelos Cotistas, de forma que os cotistas podem ser chamados a aportar recursos adicionais no Fundo.

Outros riscos

O Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle do Administrador e/ou do Gestor, tais como moratória, inadimplemento de pagamentos mudança nas regras aplicáveis aos ativos financeiros, mudanças impostas aos ativos integrantes da Carteira, alteração na política monetária, aplicações ou resgates significativos.

7. Emissão, integralização, amortização e resgate de cotas

O patrimônio do Fundo é representado por uma única classe de cotas. As cotas têm seu valor calculado mensalmente e tal valor é correspondente à divisão do patrimônio líquido pelo número de cotas emitidas e em circulação, ambos na data de apuração do valor das cotas. As cotas devem ser subscritas pelos cotistas até a data de encerramento da respectiva oferta restrita e são integralizadas em moeda corrente nacional e/ou mediante a entrega de ativos, em atendimento às chamadas de capital realizadas pela Administradora.

Emissão, subscrição e integralização

Emissões de novas cotas poderão ser realizadas mediante prévia aprovação da Assembleia Geral, observados (i) o quórum de deliberação de que trata a cláusula 10 (dez) do regulamento e (ii) o prazo de quatro meses contados da data de encerramento de cada oferta restrita, exceto se a distribuição pública de novas cotas for submetida a registro na CVM nos termos da regulamentação aplicável, conforme disposto no artigo 9º da Instrução CVM nº476/09.

O preço da emissão das cotas que venham a ser emitidas pelo Fundo contará do respectivo suplemento e corresponderá ao valor da cota do dia útil imediatamente anterior à data da deliberação,

**Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior
(CNPJ: 12.595.306/0001-17)**

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. CNPJ: 06.278.663/0001-59)

**Notas Explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 28 de fevereiro de 2021 e 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)**

pela Assembleia Geral, da respectiva emissão de cotas, calculado mediante a divisão do Patrimônio Líquido pelo número de cotas emitidas em circulação, ambos apurados no dia útil imediatamente anterior à data da deliberação de emissão de tais cotas.

Em 21 de novembro de 2018, os cotistas do Fundo aprovaram em Assembleia Geral: (i) a terceira emissão de cotas do fundo e oferta restrita destas cotas, no montante total de R\$ 5.000, correspondente a 250.000 cotas, com prazo de oferta e subscrição de 180 dias; e (ii) a Primeira Notificação de Chamada de Capital Extraordinária no valor de R\$ 800 para pagamento das despesas correntes do Fundo.

Não ocorreu a integralização de cotas no exercício findo em 28 de fevereiro de 2019.

No exercício findo em 28 de fevereiro de 2020, foram emitidas 11.473 (onze mil, quatrocentos e setenta e três) cotas, com valor unitário de R\$ 196,11, correspondentes a terceira emissão, no montante total de R\$ 2.250.

No exercício findo em 28 de fevereiro de 2021, foram emitidas 4.283 (quatro mil, duzentos e oitenta e três) cotas, com valor unitário de R\$ 196,11, correspondentes a terceira emissão, no montante de R\$ 840.

Em 28 de fevereiro de 2021, o Fundo possuía 514.683,92 cotas (510.400,58 cotas em 28 de fevereiro de 2020).

Amortização

Para fins de amortização de cotas, será considerado o valor da cota do dia útil imediatamente anterior à data do pagamento da respectiva parcela de amortização, correspondente à divisão do patrimônio líquido pelo número de cotas emitidas e em circulação, ambos apurados no dia útil imediatamente anterior à referida data do pagamento da respectiva parcela de amortização.

Quando à data estipulada para qualquer pagamento de amortização de cotas aos cotistas cair em dia que não seja dia útil, tal pagamento será efetuado no primeiro dia útil seguinte, pelo valor da cota em vigor no dia útil anterior ao do pagamento.

Resgates

As cotas somente serão resgatadas na data de liquidação do Fundo.

8. Tributação

De acordo com a Instrução Normativa RFB 1585 de 31 de agosto de 2015, os fundos fechados são tributados na alienação de cotas, no resgate de cotas em decorrência da liquidação do Fundo e na amortização de cotas, como segue:

I. Os ganhos auferidos na alienação de cotas serão tributados como ganho de capital ou como ganho líquido à alíquota de 15%;

II. Nas amortizações de cotas ou nos resgates de cotas, em decorrência do término do prazo de duração ou liquidação do Fundo, o imposto incidirá sobre o valor que exceder o respectivo custo de

Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior (CNPJ: 12.595.306/0001-17)

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. CNPJ: 06.278.663/0001-59)

Notas Explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 28 de fevereiro de 2021 e 2020 (Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

aquisição, à alíquota de 15%.

Os cotistas isentos, os imunes e os amparados por norma legal ou medidas judiciais específicas não sofrem retenção do Imposto de Renda na Fonte.

9. Distribuição de resultado

Conforme previsto no regulamento do Fundo, a distribuição de ganhos e rendimentos do Fundo aos cotistas será feita exclusivamente mediante a amortização parcial ou total de suas cotas. Não houveram distribuição de resultados nos exercícios findos em 28 de fevereiro de 2020 e 2019.

10. Taxa de administração

Será cobrado pela prestação dos serviços de administração, taxa anual de 0,03% calculados sobre o patrimônio líquido do Fundo, observado o valor mínimo fixo mensal equivalente a R\$ 3. Esta remuneração será provisionada diariamente a razão de 0,0003/252 multiplicada pelo patrimônio líquido do Fundo, de cada dia, durante um mês, e será efetivamente paga ao Administrador no 5º dia útil do mês subsequente.

Será cobrado pela prestação dos serviços de gestão, taxa anual de 0,09% calculados sobre o patrimônio líquido do Fundo, observado o valor mínimo fixo mensal equivalente a R\$ 25 (a partir de 1º de janeiro de 2023 será observado o valor mínimo mensal de R\$ 32). Esta remuneração será provisionada diariamente a razão de 0,0003/252 multiplicada pelo patrimônio líquido do Fundo, de cada dia, durante um mês, e será efetivamente paga ao Administrador no 5º dia útil do mês subsequente.

Não há taxa de ingresso, saída ou taxa de performance do Fundo.

A despesa de taxa de administração no exercício findo em 28 de fevereiro de 2021 foi de R\$ 416 (R\$ 370 no exercício findo em 28 de fevereiro de 2020).

11. Demandas judiciais

Em 28 de fevereiro de 2021 e de 2020, não haviam registros de demandas judiciais ou extrajudiciais, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer desses contra a Administradora do Fundo.

12. Direito de voto

A política relativa ao exercício do direito de voto, pela Administradora ou por seus representantes legalmente constituídos, em assembleias gerais das companhias nas quais o Fundo seja acionista, será de comparecer àquela cuja ordem do dia seja considerada, pelo departamento técnico, relevante para o desempenho futuro da companhia, e votar de acordo com os interesses do Fundo.

Todas as cotas terão direito de voto nas Assembleias Gerais, correspondendo cada cota a um voto.

13. Demonstração da evolução do valor da cota e da rentabilidade

A rentabilidade proporcionada pelo Fundo e o valor nominal da cota no encerramento do exercício

**Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior
(CNPJ: 12.595.306/0001-17)**

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. CNPJ: 06.278.663/0001-59)

**Notas Explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 28 de fevereiro de 2021 e 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)**

está demonstrada como segue:

Exercício findo em	Valor da cota (R\$)	Rentabilidade (%)
28 de fevereiro de 2021	409,805545	6,26
28 de fevereiro de 2020	385,667911	(0,21)

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura.

14. Gestão e custódia dos títulos em carteira

A gestão da carteira é realizada pela Gestora.

Os serviços de controladoria e custódia dos títulos da carteira do Fundo são prestados pelo Banco Brasil Plural S.A. Banco Múltiplo.

As ações de companhias fechadas estão registradas no Livro de Registro de Ações Nominativas da respectiva companhia.

As cotas dos fundos de investimentos são escriturais e o seu controle é mantido pelos administradores dos respectivos fundos.

15. Encargos do Fundo

	28 de fevereiro de 2021		28 de fevereiro de 2020	
	Valor	% sobre o PL Médio	Valor	% sobre o PL Médio
Taxa de administração	416	0,21	370	0,19
Auditoria e custódia	332	0,17	366	0,19
Taxa de fiscalização	36	0,02	27	0,01
Outras despesas	37	0,02	509	0,26
	821	0,42	1.272	0,65
PL Médio	197.018		193.534	

16. Serviços contratados

O Fundo possui os seguintes prestadores de serviços:

Administrador:	Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda.
Gestor:	Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda.
Custodiante:	Banco Genial S.A., atual denominacao do Plural S.A. Banco Múltiplo
Controladoria, processamento e tesouraria:	Banco Genial S.A., atual denominacao do Plural S.A. Banco Múltiplo

17. Partes relacionadas

Conforme Instrução CVM nº 514 de 27 de dezembro de 2011, foram realizadas transações entre o Fundo e a Administradora, Gestora ou partes a elas relacionadas nos exercícios, conforme

Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior (CNPJ: 12.595.306/0001-17)

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. CNPJ: 06.278.663/0001-59)

Notas Explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 28 de fevereiro de 2021 e 2020 (Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

demonstrativo abaixo:

Despesa	Instituição	Relacionamento	28/02/2021	28/02/2020
Taxa de administração	Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda.	Administradora / Gestora	416	370

18. Informações adicionais

O Fundo é administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. tendo como diretor responsável pelo Fundo o Sr. Ricardo Hausen Lamas, diretor de administração fiduciária perante a Comissão de Valores Mobiliários, e a responsabilidade pela contabilidade do Fundo é do Sra. Gabrielle das Neves Oliveira inscrita no CRC RJ 097.090/O-4.

19. Independência do auditor

Em atendimento à Instrução nº 381/2003 da CVM, registre-se que a administradora, no exercício, não contratou nem teve serviço prestado pela Crowe Macro Auditores Independentes S.S relacionados aos fundos de investimento por ele administrados que não aos serviços de auditoria externa. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, quais sejam, o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

20. Política de divulgação das informações

Sem prejuízo das obrigações previstas no Regulamento do Fundo e no artigo 17 da Instrução CVM n.º 476/09, a Administradora deverá divulgar a todos os cotistas e à CVM, qualquer ato ou fato relevante atinente ao Fundo, desde que não sejam informações sigilosas referentes às Companhias Alvo e às Companhias Investidas que tenham sido obtidas pela Administradora sob compromisso de confidencialidade e/ou em razão de suas funções regulares enquanto membro ou participante dos órgãos de administração ou consultivos de qualquer Companhia Investida.

A divulgação de informações será feita mediante envio de correspondência ou correio eletrônico endereçado a cada um dos cotistas, devendo todos os documentos e informações correspondentes ser remetidos à CVM na mesma data de sua divulgação.

21. Eventos subsequentes

a) Quarta emissão de cotas do Fundo

Em Assembleia Geral de Cotistas, realizada em 7 de abril de 2021, os cotistas do Fundo aprovaram a realização da quarta emissão de cotas do Fundo e oferta restrita destas cotas, no montante total de até R\$ 50.000, correspondente a 5.000.000 cotas, com prazo de oferta e subscrição de 180 dias.

b) Notificação extrajudicial da Massa Falida da MMX Sudeste Mineração S.A.

Em 20 de maio de 2021, o Fundo recebeu notificação extrajudicial do administrador judicial da Massa Falida da MMX Sudeste Mineração S.A. acerca da indisponibilidade e da arrecadação das ações da NB4 Participações S.A. Consta da referida notificação que, em razão da sentença falimentar da

**Botafogo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior
(CNPJ: 12.595.306/0001-17)**

(Administrado pela Ygeia Capital Gestão de Recursos Ltda. CNPJ: 06.278.663/0001-59)

**Notas Explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 28 de fevereiro de 2021 e 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)**

Massa Falida da MMX Sudeste Mineração S.A. e seus efeitos arrecadatários ativos, o Fundo deve se abster de alienar e/ou transferir, de todo e qualquer modo, os ativos detidos pelo Fundo.

Adicionalmente, em 08 de julho de 2021, o Fundo recebeu notificação do administrador judicial da Massa Falida da MMX Sudeste Mineração S.A. acerca da determinação legal emitida pela 1ª Vara Empresarial da Comarca de Belo Horizonte/MG, que ordenou a indisponibilidade e arresto de eventuais cotas do Fundo detidas por Eike Fuhrken Batista da Silva, Mercatto Botafogo Multimercado Fundo de Investimento e/ou Centennial Asset Ming Fund LLC, assim como eventuais rendimentos financeiros e/ou valores advindos de sua liquidação.

A Ygeia Capital, na condição de gestora e administradora do Fundo, está no processo de constituir advogado para se defender dessa indisponibilidade que afeta o patrimônio de terceiros que não são o Sr. Eike Fuhrken Batista.



NB 4 PARTICIPAÇÕES S.A.

Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2020
Com o relatório dos auditores independentes

NB 4 PARTICIPAÇÕES S.A.

Demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Conteúdo

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras	3
Demonstrações financeiras	
Balanços patrimoniais	6
Demonstrações dos resultados	7
Demonstrações dos resultados abrangentes.....	8
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido.....	9
Demonstrações dos fluxos de caixa	10
Notas explicativas às demonstrações financeiras.....	11

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

**Ilmo. Srs.
Aos Acionistas e Administradores
NB 4 Participações S.A.
Rio de Janeiro - RJ**

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da NB 4 Participações S.A. (“Companhia”), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2020, as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo em 31 de dezembro de 2020, 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 NB 4 Participações S.A. em 31 de dezembro de 2020, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Base 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 Companhia, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Ênfase

Indisponibilidade dos ativos

Conforme descrito na nota explicativa nº11, a Companhia foi notificada extrajudicialmente sobre a arrecadação de todas as suas ações, ativos, bens e direitos em benefício da Massa Falida da MMX Sudeste, em especial as debêntures emitidas pela Anglo Ferrous Brazil S.A., tendo como resultado a indisponibilidade dos referidos ativos, ficando seus diretores sujeitos a potencial responsabilização cível e criminal em caso de infração. Até a data da emissão deste relatório, os referidos eventos não impactaram a capacidade operacional da Companhia. Muito embora a administração da Companhia e seus assessores jurídicos afirmem que não verificam motivações para promover a indisponibilidade das referidas debêntures, no presente momento não há como mensurar eventual impacto adverso, efetivo ou potencial, dos desdobramentos da mencionada notificação. Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no 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 Companhia 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 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.

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações 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.
- Obtivemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia.
- Avaliamos a adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração.

- Concluímos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluímos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações 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 Companhia 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 as 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 planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

São Paulo, 26 de julho de 2021.

Crowe Macro Auditores Independentes
CRC 2SP033508/O-1



Ana Lucia Leal

Contador- CRC RJ 079.699/O-4



Fábio Debiaze Pino

Contador- CRC1SP251154/O-9

NB 4 Participações S.A.

Balancos patrimoniais em 31 de dezembro

Em milhares de reais (R\$)

Ativo	Nota	2020	2019	Passivo e patrimônio líquido	Nota	2020	2019
Circulante				Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa		<u>1</u>	<u>-</u>	Contas a pagar		<u>3</u>	<u>1</u>
		1	-			3	1
Não circulante				Não circulante			
Impostos a recuperar	5	8.359	8.359	Impostos diferidos	5	41.754	36.976
Debêntures	4	<u>210.613</u>	<u>196.560</u>	Partes relacionadas	6	<u>5</u>	<u>-</u>
		218.972	204.919			41.759	36.976
				Patrimônio líquido	7		
				Capital social		226.610	226.610
				Prejuízos acumulados		(130.451)	(130.444)
				Outros resultados abrangentes		<u>81.052</u>	<u>71.776</u>
						177.211	167.942
Total do ativo		<u>218.973</u>	<u>204.919</u>	Total do passivo e patrimônio líquido		<u>218.973</u>	<u>204.919</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

NB 4 Participações S.A.

Demonstrações dos resultados dos exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais (R\$)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Despesas administrativas		
Licenças e taxas diversas	-	(4)
Serviços prestados com pessoa jurídica	<u>(6)</u>	<u>(3)</u>
Prejuízo antes do resultado financeiro	(6)	(7)
Resultado financeiro	(1)	(2)
Prejuízo do exercício	<u>(7)</u>	<u>(9)</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

NB 4 Participações S.A.

Demonstrações dos resultados abrangentes dos exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais (R\$)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Prejuízo do exercício	(7)	(9)
Itens que podem ser subsequentemente reclassificados para o resultado:		
Valor justo do instrumento financeiro disponível para venda	14.053	3.261
Imposto de renda e contribuição social sobre resultado abrangente	<u>(4.777)</u>	<u>(1.110)</u>
Outros resultados abrangentes líquidos dos impostos	9.276	2.151
Resultado abrangente do exercício	<u>9.269</u>	<u>2.142</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

NB 4 Participações S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Em milhares de reais (R\$)

	Capital social	Capital a Integralizar	Prejuízos acumulados	Resultados abrangentes	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2018	226.610	(230)	(130.435)	69.625	165.570
Integralizado de capital	-	230	-	-	230
Outros resultados abrangentes	-	-	-	2.151	2.151
Prejuízo do exercício	-	-	(9)	-	(9)
Saldo em 31 de dezembro de 2019	226.610	-	(130.444)	71.776	167.942
Outros resultados abrangentes	-	-	-	9.276	9.276
Prejuízo do exercício	-	-	(7)	-	(7)
Saldo em 31 de dezembro de 2020	226.610	-	(130.451)	81.052	177.211

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

NB 4 Participações S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa dos exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais (R\$)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Fluxos de caixa das atividades operacionais		
Prejuízo do exercício	(7)	(9)
Varição nas contas de ativos e passivos		
Contas a pagar	3	(8)
Caixa líquido consumido nas atividades operacionais	<u>(4)</u>	<u>(17)</u>
Fluxos de caixa das atividades de financiamento		
Integralização de capital	-	230
Partes relacionadas	5	(213)
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento	<u>5</u>	<u>17</u>
Acréscimo de caixa e equivalentes de caixa	<u>1</u>	<u>-</u>
Demonstração do saldo de caixa e equivalentes de caixa		
No início do exercício	-	-
No fim do exercício	1	-
Acréscimo de caixa e equivalentes de caixa	<u>1</u>	<u>-</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

NB 4 Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020 e de 2019
Em milhares de reais (R\$)

1. Contexto operacional

A NB 4 Participações S.A. (“NB 4” ou “Companhia”) foi constituída em 1º de setembro de 2010 e tem como objeto social a participação em outras sociedades como sócia, quotista ou acionista; aplicar em ativos financeiros, dentre eles, títulos e valores mobiliários. A Companhia tem sede na cidade e Estado do Rio de Janeiro, à Praia do Flamengo, 154 - 10º andar. Tem como acionista final, mediante a estrutura societária envolvendo fundos de investimentos, o Sr. Eike Fuhrken Batista.

A Companhia foi formada com a integralização de 100 ações por terceiros, ações estas adquiridas posteriormente pelo Sr. Eike Fuhrken Batista em 28 de setembro de 2010, pelo valor total de R\$ 100,00 (cem reais). Em 20 de outubro de 2010, o Botafogo Fundo de Investimentos em Participações fez um aumento de capital na Companhia no valor de R\$ 488.059, mediante o aporte de 45.620 debêntures de emissão da MMX Mineração e Metálicos S/A (“MMX”).

No dia 28 de outubro de 2010, a Companhia utilizou parte das debêntures em operação de resgate das mesmas pela MMX, entregando 35.114 títulos e recebendo em troca de 26.904.332 ações da MMX. Os títulos tiveram o preço unitário de R\$ 10.698,36 resultando em R\$ 375.662 e as ações preço unitário de R\$ 13,96 resultando R\$ 375.665. O saldo remanescente de 10.506 debêntures de emissão da MMX não utilizadas no aumento de capital desta, foram objeto de permuta com a própria MMX por debêntures de emissão da Anglo Ferrous Brazil S.A. (“Anglo Ferrous”). Essas debêntures emitidas pela Anglo Ferrous foram adquiridas no contexto da negociação dos ativos de exploração de minério de ferro denominados complexos “Minas-Rio” e “Amapá”, então detidos pela MMX e vendidos à Anglo Ferrous.

Em 29 de março de 2011, o capital da Companhia foi reduzido no valor de R\$261.779, mediante a entrega aos acionistas da totalidade das ações detidas da MMX a valor de mercado (número de ações 26.904.332 ao valor unitário de R\$9,73). A perda total registrada no resultado da Companhia em 2011 referente ao investimento em ações da MMX foi de R\$113.886.

Em novembro de 2013, a Anglo Ferrous negociou com a Zamin Ferrous Ltd. (“Zamin Ferrous”), o ativo referente ao ‘Complexo Amapá’, tendo esta assumido as obrigações futuras relacionadas à respectiva debênture, remanescendo a Anglo Ferrous com as obrigações futuras relacionadas ao complexo Minas-Rio.

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2015, a Administração da Companhia entendeu como evidência de perda no valor recuperável da debênture detida da Zamim Ferrous, o fato desta última estar encontrando dificuldades na condução do projeto, tais como discussão judicial envolvendo a operação da estrada de ferro para escoamento da produção, a reconstrução do Porto de Santana-AP afetado por enchentes e dificuldades financeiras da Zamin Ferrous, que a levaram a um pedido de recuperação judicial. Baseado nesses fatos, foi constituída provisão integral do custo no montante de R\$ 24.586 registrado contra o resultado em 2015.

Informações quanto a remuneração, prazos, teste de *impairment* e outros assuntos relacionadas aos títulos acima, estão apresentadas nas notas explicativas números 4 e 8.

Impactos da Pandemia Covid-19

Desde o início da pandemia, em março de 2020, a Companhia não mediu esforços para garantir a proteção de seus colaboradores, adotando o regime de Home Office para o seu quadro.

NB 4 Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020 e de 2019
Em milhares de reais (R\$)

A pandemia não gerou impactos nas Demonstrações Financeiras da Companhia para o exercício findo em 31 de dezembro de 2020.

2. Base de preparação e apresentação.

2.1. Declaração de conformidade com relação às práticas contábeis

As demonstrações financeiras foram preparadas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, as quais abrangem a legislação societária e as normas emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC).

As demonstrações financeiras foram aprovadas pela administração em 26 de julho de 2021.

2.2. Moeda funcional e moeda de apresentação

Todos os valores apresentados nas demonstrações financeiras, estão expressos em milhares de Reais, exceto aqueles indicados de outra forma, representando a moeda funcional e de apresentação da Companhia.

2.3. Uso de estimativas e julgamentos

A preparação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas adotadas no Brasil exige que a Administração faça julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação de políticas contábeis e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas. Estimativas e premissas são revistos de uma maneira contínua. Revisões com relação a estimativas financeiras são reconhecidas no exercício em que as estimativas são revisadas e em quaisquer exercícios futuros afetados.

3. Resumo das principais políticas contábeis

3.1. Instrumentos financeiros

Classificação e mensuração de Ativos e Passivos financeiros

Conforme o IFRS 9 / NBC TG 48, no reconhecimento inicial, um ativo financeiro é classificado em: a custo amortizado; valor justo por meio dos outros resultados abrangentes (“VJORA”) – instrumento de dívida; VJORA – instrumento patrimonial; e valor justo por meio de resultado (“VJR”). A classificação dos ativos financeiros é substancialmente estabelecida conforme o modelo de negócios no qual um ativo financeiro é gerenciado e em suas características de fluxos de caixa contratuais. As novas políticas contábeis significativas estão descritas a seguir:

Ativos financeiros a custo amortizado - Estes ativos são mensurados de forma subsequente ao custo amortizado utilizando o método dos juros efetivos. O custo amortizado é reduzido por perdas por redução ao valor recuperável. A receita de juros, ganhos e perdas cambiais e perdas são reconhecidos no resultado. Qualquer ganho ou perda no desreconhecimento é reconhecido no resultado.

Um ativo financeiro é mensurado ao custo amortizado se atender ambas as condições a seguir e não for designado como mensurado a VJR:

NB 4 Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020 e de 2019

Em milhares de reais (R\$)

- é mantido dentro de um modelo de negócio cujo objetivo seja manter ativos financeiros para receber fluxos de caixa contratuais; e
- seus termos contratuais geram, em datas específicas, fluxos de caixa que são relativos ao pagamento de principal e juros sobre o valor principal em aberto.

Um instrumento de dívida é mensurado a VJORA se atender ambas as condições a seguir e não for designado como mensurado a VJR:

- é mantido dentro de um modelo de negócio cujo objetivo é atingido tanto pelo recebimento de fluxos de caixa contratuais quanto pela venda de ativos financeiros; e
- seus termos contratuais geram em datas específicas, fluxos de caixa que são apenas pagamentos de principal e juros sobre o valor principal em aberto.

Os ativos financeiros da empresa são substancialmente representados por debêntures (Nota 4), classificados como mensurados subsequentemente ao valor justo.

Os passivos financeiros foram classificados como mensurados ao custo amortizado ou ao VJR. Um passivo financeiro é classificado como mensurado ao valor justo por meio do resultado caso for classificado como mantido para negociação, for um derivativo ou for designado como tal no reconhecimento inicial. Passivos financeiros mensurados ao VJR são mensurados ao valor justo e o resultado líquido, incluindo juros, é reconhecido no resultado. Outros passivos financeiros são subsequentemente mensurados pelo custo amortizado utilizando o método de juros efetivos. A despesa de juros, ganhos e perdas cambiais são reconhecidos no resultado. Qualquer ganho ou perda no desreconhecimento também é reconhecido no resultado.

Os passivos financeiros da empresa estão substancialmente representados por outras contas a pagar e partes relacionadas (Nota 6), os quais estão classificados como mensurados subsequentemente ao custo amortizado.

3.2. Avaliação do valor recuperável de ativos (“Impairment” de ativos financeiros)

A Companhia avalia na data de cada balanço, ou quando necessário, se há evidência objetiva de que tenha ocorrido perda no seu valor recuperável. Um ativo tem perda no seu valor recuperável se uma evidência objetiva indica que um evento de perda ocorreu após o reconhecimento inicial do ativo (um “evento de perda”), e que aquele evento (ou eventos) de perda tem um impacto nos fluxos de caixa futuros estimados que pode ser estimado de maneira confiável.

O montante da perda por impairment é mensurada como a diferença entre o valor contábil dos ativos e o valor presente dos fluxos de caixa futuros estimados (excluindo os prejuízos de crédito futuro que não foram incorridos) descontados à taxa de juros em vigor original dos ativos financeiros. O valor contábil do ativo é reduzido e o valor do prejuízo é reconhecido na demonstração do resultado.

Se, num período subsequente, o valor da perda por impairment diminuir e a diminuição puder ser relacionada objetivamente com um evento que ocorreu após o impairment ser reconhecido (como uma melhoria na classificação de crédito do devedor), a reversão dessa perda reconhecida anteriormente será reconhecida na demonstração do resultado.

NB 4 Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020 e de 2019
Em milhares de reais (R\$)

Em 31 de dezembro de 2020 e de 2019 a Companhia não identificou eventos que indicassem a redução de valor recuperável sobre seus ativos financeiros.

3.3. Outros ativos e passivos (circulantes e não circulantes)

Um ativo é reconhecido no balanço patrimonial quando for provável que seus benefícios econômico-futuros serão gerados em favor da Companhia e seu custo ou valor puder ser mensurado com segurança.

Um passivo é reconhecido no balanço patrimonial quando a Companhia possui uma obrigação legal ou constituída como resultado de um evento passado, sendo provável que um recurso econômico seja requerido para liquidá-lo. São acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e das variações monetárias ou cambiais incorridas. As provisões são registradas tendo como base as melhores estimativas do risco envolvido.

Os ativos e passivos são classificados como circulantes quando sua realização ou liquidação é provável que ocorra nos próximos 12 meses. Caso contrário, são demonstrados como não circulantes.

3.4. Imposto de renda e contribuição social

Os tributos sobre a renda são reconhecidos na demonstração do resultado, exceto na proporção em que estiverem relacionados com itens reconhecidos diretamente no patrimônio líquido. Nesse caso, o tributo também é reconhecido no patrimônio líquido.

O encargo de imposto de renda e contribuição social corrente é calculado com base nas leis tributárias promulgadas, ou substancialmente promulgadas, na data do balanço. A administração avalia, periodicamente, as posições assumidas pela Companhia nas obrigações acessórias com relação às situações em que a regulamentação fiscal aplicável dá margem a interpretações. Estabelece provisões, quando apropriado, com base nos valores estimados de pagamento às autoridades fiscais.

O imposto de renda e a contribuição social do exercício corrente são calculados com base nas alíquotas de 15% acrescida do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente de R\$ 240 para imposto de renda e 9% sobre o lucro tributável para contribuição social, sobre o lucro presumido.

3.5. Apuração do resultado

As receitas (quando ocorrem) e despesas são reconhecidas com base no regime de competência.

3.6. Resultado por quota

O cálculo de lucro líquido (prejuízo) por quota é feito através da divisão do lucro líquido/prejuízo do exercício, atribuído aos detentores de quotas da Companhia, pela quantidade média ponderada de quotas disponíveis durante o exercício na quantidade de quotas nas datas dos balanços.

3.7. Gestão de riscos

Alguns riscos, inerentes às atividades da Companhia não são identificados nas suas operações, e outros são minimizados pela adoção de mecanismos de proteção e controle, conforme exposto a seguir:

NB 4 Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020 e de 2019
Em milhares de reais (R\$)

a) Risco de mercado

Relacionado com a possibilidade de perda por oscilação de taxas, descasamento de prazos ou moedas nas carteiras ativas e passivas. Esse risco será minimizado na Companhia pela compatibilidade entre os títulos a serem emitidos e os recebíveis que lhes darão lastro. No que diz respeito à atividade de tesouraria, as disponibilidades financeiras ficam concentradas em aplicações de renda fixa e, quando aplicável, têm os seus saldos ajustados a valor de mercado.

b) Risco de crédito

Considerado como a possibilidade de a Companhia incorrer em perdas resultantes de problemas financeiros com seus devedores, que os levem a não honrar os compromissos assumidos com a Companhia. Para minimizar esse risco, já na fase de aquisição dos recebíveis, todos os créditos ofertados são submetidos à rigorosa análise qualitativa. Adicionalmente, quando aplicável, os créditos adquiridos estão garantidos por retenções, coobrigação dos cedentes, ou garantia real, assegurando a integridade do fluxo de caixa, prevista mesmo na hipótese de inadimplência dos devedores.

Em relação às debêntures, a Companhia acompanha regularmente as premissas que embasam o modelo financeiro visando atestar com razoável nível de confiabilidade, o retorno do valor investido e a remuneração prevista nas escrituras de emissão.

c) Risco de liquidez

Considerado pela eventual incapacidade da Companhia gerenciar os prazos de recebimento dos seus ativos em relação aos pagamentos derivados das obrigações assumidas. Esse risco é eliminado pela compatibilidade de prazos e fluxos de amortização entre os títulos a serem emitidos e os lastros adquiridos, além da manutenção obrigatória de uma reserva mínima de liquidez.

d) Risco operacional

Entendido como relacionado à possibilidade de perdas não previstas decorrentes da inadequação dos sistemas, das práticas e medidas de controle em resistir e preservar a situação esperada por ocasião da ocorrência de falhas na modelagem de operações e na infraestrutura de apoio, de erros humanos, de variações no ambiente empresarial e de mercado e/ou das outras situações adversas que atentem contra o fluxo normal das operações. Com o objetivo de minimizar esses efeitos, a Companhia estabeleceu rotinas de verificação, realizada por profissionais diferentes e/ou de área diversa daquela em que o procedimento se originou.

3.8. Novos pronunciamentos técnicos, revisões e interpretações

Alterações de normas que foram adotadas pela primeira vez para o exercício iniciado em 1º de janeiro de 2019:

- **IFRS 16 - Operações de Arrendamento Mercantil (NBC TG 06 (R3) – Operações de Arrendamento Mercantil)**

Substitui a norma existente sobre arrendamento mercantil, e estabelece os princípios para o reconhecimento, mensuração, apresentação e divulgação de arrendamento mercantil para ambas as

NB 4 Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020 e de 2019
Em milhares de reais (R\$)

partes de um contrato. A administração da Companhia avaliou a nova norma não identificou impactos sobre as demonstrações financeiras.

• IFRIC 23 – Incerteza sobre Tratamento de Tributos sobre o Lucro (ITG 22 – Incerteza sobre Tratamento de Tributos sobre o Lucro)

Esta interpretação esclarece como aplicar os requisitos de reconhecimento e mensuração da ITG 22 - Incerteza sobre Tratamento de Tributos sobre o Lucro (IAS 12 Income Taxes) quando houver incerteza sobre os tratamentos de imposto de renda. Nessas circunstâncias, a Companhia deve reconhecer e mensurar o seu ativo ou passivo fiscal, corrente ou diferido, aplicando os requisitos da NBC TG 32 (R4) / IAS 12 com base no lucro tributável (perda fiscal), nas bases fiscais, nas perdas fiscais não utilizadas, nos créditos fiscais não utilizados e nas alíquotas fiscais, determinados com base nesta interpretação. A administração da Companhia avaliou os efeitos da adoção da interpretação e não identificou mudanças que pudessem ter impacto relevante sobre as demonstrações financeiras.

4. Investimentos em debêntures

Até 31 de dezembro de 2014, a Companhia mantinha as debêntures detidas da Anglo Ferrous (ativo referente ao Complexo “Minas Rio”) e Zamin Ferrous (ativo referente ao “Complexo Amapá”), compostas por 1(uma) Debênture da 1ª série e 1(uma) Debênture da 2ª série, com valor nominal unitário, na data da respectiva emissão, de R\$ 87.808 e R\$ 24.586, respectivamente, sendo da espécie subordinada quirografária, sem garantia real ou preferência, não conversíveis em ações da emissora. A Debênture da 1ª série é válida por 41 anos contados da data de sua emissão, com data de vencimento em 31 de dezembro de 2049. A Debênture de 2ª série é válida por 39 anos contadas da data de sua emissão, com data de vencimento em 31 de dezembro de 2047.

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2015 a Administração da Companhia entendeu como evidência de perda no valor recuperável da Debênture relacionada ao “Complexo Amapá”, o fato da Zamin Ferrous estar encontrando dificuldades na condução do projeto, tais como discussão judicial envolvendo a operação da Estrada de Ferro do Amapá, a reconstrução do Porto de Santana-AP afetado por enchentes e ainda dificuldades financeiras da Zamin Ferrous, que a levaram a um pedido de recuperação judicial. Baseado nestas premissas, foi registrada uma provisão integral do custo no montante de R\$ 24.586, registrado contra o resultado em 2015. A provisão poderá futuramente ser totalmente ou parcialmente revertida, na medida que se reestabeleçam as condições de operação do projeto e expectativa futura de geração de caixa.

A Debênture detida da Anglo Ferrous fará jus a uma remuneração atrelada principalmente à participação anual nos lucros da emissora, que será calculada da seguinte forma:

A partir de 1º de janeiro de 2025 até 31 de dezembro de 2049, o titular da Debênture da 1ª Série fará jus ao recebimento do montante anual equivalente ao menor valor entre (a) 2,415% vezes a diferença entre o Lucro antes dos Juros, Impostos, Depreciação e Amortização (“LAJIDA” ou “EBITDA”) da Anglo Ferrous Minas-Rio Mineração S.A. (excluídas as Despesas Gerais e Administrativas) em relação aos Direitos de Mineração existentes, incluídos eventuais direitos minerários adquiridos posteriormente para a mina da Minas-Rio localizada em Serra do Sapó, Itapanhoacanga - Serro e mina de minério de ferro Guanhães localizada no Estado de Minas Gerais, incluindo todo o sistema de entrega FOB do produto ao comprador (a “Mina Minas-Rio”) e os respectivos Investimentos de Capital de Manutenção (conforme definido na Escritura de Debêntures) em relação à Mina Minas-Rio, observado que em nenhuma hipótese o valor apurado poderá ser inferior a zero; e (b) US\$ 50.000.000,00, valor que deverá

NB 4 Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020 e de 2019
Em milhares de reais (R\$)

ser atualizado anualmente todo mês de janeiro após o ano de 2008 para refletir as variações no Índice de Preços ao Consumidor nos Estados Unidos da América, apurado e divulgado pela Agência Norte-Americana de Estatísticas do Trabalho, Índice CUUR0000SA0 (ou seu substituto, no caso de extinção do mesmo) (“CPI”). Na hipótese de o lucro (ou lucros acumulados) da Anglo Ferrous não ser suficiente para amparar o pagamento de toda ou parte da remuneração em determinado exercício, uma afiliada da Anglo Ferrous, indicada por ela, deverá efetuar o pagamento de tal valor por conta e ordem da Anglo Ferrous.

A entrada em operação em 2015 do Complexo Minas-Rio sinalizando maior liquidez para a debênture, combinado com o fato da expressiva queda do preço do minério de ferro no mercado internacional, fez com que a Administração da Companhia alterasse a intenção de manter o ativo até o vencimento final, passando a considerar a negociação do ativo. Dentro deste contexto, em 31 de dezembro de 2015 os instrumentos financeiros foram alterados da categoria “mantidos até o vencimento” para “disponíveis para venda”.

Em 2015, foi iniciada pela Anglo Ferrous a entrada em operação comercial do complexo Minas-Rio, após a conclusão das obras do mineroduto de 529 km de extensão e do terminal de embarque de minério de ferro no Porto do Açú. O primeiro embarque de minério com destino à China ocorreu no final de 2014 e a operação segue regular desde então; a licença da fase 3 foi obtida em janeiro de 2018. O trabalho de integração da mina com a planta de beneficiamento foi finalizado, resultando em uma operação que produziu 16,8Mt no ano, levemente abaixo do previsto no seu processo de ramp up.

Em 12 de março de 2018, a Anglo American interrompeu a produção do Minas-Rio por conta de um vazamento em seu mineroduto. A empresa inspecionou o mineroduto de abril a outubro e trabalhou para trocar cerca de quatro quilômetros de dutos por causa da descoberta de rachaduras na soldagem. Em 21 de dezembro de 2018, a Anglo American concluiu a substituição dos dutos, retomando as operações a partir desta data.

O valor da debênture da Anglo Ferrous é composto pelo custo de R\$ 87.808 acrescido do valor justo de R\$ 122.805 em 31 de dezembro de 2020, totalizando R\$ 210.613 (R\$ 196.560 em 31 de dezembro de 2019), valor este apurado no modelo financeiro de valoração do ativo. Dessa forma, houve um aumento do valor justo da debênture em 31 de dezembro de 2020 no montante de R\$ 14.053 (R\$ 3.261 em 31 de dezembro de 2019). O método para avaliação do valor das debêntures a valor justo foi com base no fluxo de caixa descontado (valor presente do fluxo de remuneração) das debêntures realizado por empresa especializada que emitiu laudo datado de 22 de fevereiro de 2021, utilizando como a data-base de 31 de dezembro de 2020.

Em 31 de dezembro de 2020 a Companhia possuía 2 (duas) debêntures da Anglo Ferrous à valor justo no montante de R\$ 210.613 (R\$ 196.560 em 31 de dezembro de 2019) e 1 debênture da Zamin Ferrous 100% (cem por cento) provisionada para perda ao zero de valor (igualmente provisionada em 31 de dezembro de 2019).

As debêntures investidas pela Companhia não possuem cotação no mercado ou bolsa de valores e estão sujeitas ao risco de liquidez quando da sua efetiva negociação. Para a determinação do seu valor justo foram utilizadas premissas e estimativas de preços, desta forma, quando da efetiva liquidação desses investimentos, os resultados auferidos poderão ser diferentes dos estimados.

NB 4 Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020 e de 2019
Em milhares de reais (R\$)

5. Imposto de renda e contribuição social diferido

a. Valores reconhecidos em outros resultados abrangentes

Os montantes de R\$ 8.359 e R\$ 41.754 registrados no balanço da Companhia em 31 de dezembro de 2020 (R\$ 8.359 e R\$ 36.976 em 31 de dezembro de 2019) se referem aos impostos diferidos ativo e passivo, respectivamente, relacionados à redução ao valor recuperável da debênture da Zamim Ferrous e à aplicação de 34% sobre o ganho de valor justo na debênture da Anglo Ferrous classificada na categoria de “Disponível para venda”, em contrapartida de “Outros resultados abrangentes” no patrimônio líquido.

b. Saldos fiscais diferidos

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Imposto de renda diferido- posição ativa		
Sobre a provisão para perda da debênture da Zamim Ferrous	<u>8.359</u>	<u>8.359</u>
Imposto de renda diferido - posição passiva		
Sobre o valor justo das debêntures da Anglo Ferrous	<u>41.754</u>	<u>36.976</u>

6. Partes relacionadas

a. Partes relacionadas

O saldo do passivo existente com partes relacionadas no valor de R\$ 5 em 31 de dezembro de 2020, refere-se a operações de mútuo com a EBX Participações Ltda.

b. Administradores

A Companhia é administrada por uma Diretoria de acordo com as atribuições e poderes conferidos pelo seu Estatuto Social à luz da legislação societária.

De acordo com a Lei nº 6.404/76 e com o Estatuto Social da Companhia, é responsabilidade dos acionistas, em Assembleia Geral, fixarem o montante global da remuneração anual dos administradores. Durante os exercícios encerrados em 31 de dezembro de 2020 e 2019, os administradores não receberam remuneração pela Companhia, uma vez que são remunerados no contexto do conglomerado econômico pertencente ao controlador final.

7. Patrimônio líquido

a. Capital social

O capital social da Companhia é representado por ações ordinárias, escriturais e sem valor nominal. A posição do capital social da Companhia em 31 de dezembro de 2020 era de 22.661.011 ações ordinárias, no valor de R\$ 226.610 (R\$ 226.610 em 31 de dezembro de 2019), assim demonstrada:

Acionista	<u>Ações Ordinárias</u>	<u>R\$</u>	<u>%</u>
Botafogo Fundo de Investimentos em Participações	22.661.011	226.610	100,00%

NB 4 Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020 e de 2019
Em milhares de reais (R\$)

Conforme deliberado em Assembleia Geral Extraordinária de 26 de março de 2018, as ações foram objeto de grupamento na razão de 10 (dez) ações por 1 (uma).

Em 21 de maio de 2018 o capital social foi aumentado em R\$ 230, passando de R\$ 226.380 para R\$ 226.610 mediante a emissão de 23.000 novas ações ordinárias. Posteriormente a subscrição de capital, em AGE de 22 de outubro de 2018 ficou estabelecido do prazo de 12 (doze) meses para a integralização do referido aumento. Em 19 de setembro de 2019 em nova AGE realizada, o prazo foi estendido para 18 (dezoito) meses, tendo a integralização ocorrida no dia 27 do referido mês.

Nos termos da ação judicial proferida em 15 de setembro de 2014, nos autos do processo n.º 0029175-79.2014.4.02.5101, em trâmite perante à 3ª Vara Criminal da Seção Judiciária Federal do Rio de Janeiro, as quotas do Fundo de Investimento em Quotas de Fundos de Investimento Multimercado Crédito Privado Portfólio 63, controlador indireto da Companhia, foram arrestadas como medida acautelatória enquanto corre a ação penal. Como consequência, a propriedade das quotas não poderá ser alienada ou transferida a terceiros, enquanto a decisão judicial não for revertida.

b. Dividendos

Observando-se o disposto na Lei das Sociedades por Ações e o Estatuto Social da Companhia, é atribuída à Assembleia Geral Ordinária a deliberação sobre a destinação do lucro líquido do exercício e a distribuição de dividendos. Nos exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2020 e 2019, a Companhia não apurou resultado positivo.

c. Prejuízo básico e prejuízo diluído

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Prejuízo atribuível aos acionistas da Companhia	(7)	(9)
Quantidade média ponderada de ações ordinárias emitidas	22.661	22.661
Prejuízo básico e diluído por milhões de ações – em R\$	<u>(0,0003)</u>	<u>(0,0004)</u>

O lucro básico e diluído por ação considera as quantidades médias de ações que serão objeto de subscrição e integralização dos adiantamentos para futuro aumento de capital.

8. Instrumentos financeiros

A Companhia mantém operações com instrumentos financeiros. A Administração destes instrumentos é efetuada por meio de estratégias operacionais e controles internos, visando à liquidez, rentabilidade e segurança. A Companhia não efetua aplicações de caráter especulativo em derivativos ou outros ativos de risco.

A tabela a seguir apresenta os valores contábeis e os valores justos dos ativos e passivos financeiros, incluindo os seus níveis na hierarquia do valor justo. Não inclui informações sobre o valor justo dos ativos e passivos financeiros não mensurados ao valor justo, se o valor contábil é uma aproximação razoável do valor justo.

NB 4 Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020 e de 2019
Em milhares de reais (R\$)

	2020		2019		Mensuração	Nível hierárquico
	Valor Justo	Valor Contábil	Valor Justo	Valor Contábil		
Ativos						
Investimentos – Debêntures	210.613	210.613	196.560	196.560	Valor justo	3
Passivos						
Contas a pagar	3	3	1	1	Custo amortizado	2
Partes relacionadas	5	5	-	-	Custo amortizado	2

9. Técnicas de avaliação econômico-financeira, premissas significantes e análise de sensibilidade

A tabela abaixo apresenta as técnicas de avaliação econômico-financeiras utilizadas para mensurar o valor justo dos investimentos em debêntures, assim como, as premissas significantes não observáveis.

Técnicas de avaliação econômico-financeira

<u>Projeto</u>	<u>Premissas significantes não observáveis</u>	<u>Inter-relação entre as premissas não observáveis chave e a mensuração do valor justo</u>
	Toneladas estimadas da reserva de minério (26,5 M Mtpy/year – a partir de 2024);	O valor justo estimado pode aumentar/diminuir se:
Minas-Rio	Preço estimado para o minério de ferro Fe 62%(US\$ 60 no longo prazo);	A quantidade de toneladas de minério produzidas, for maior/menor;
	Margem EBITDA estimada (30,2%/RL);	O preço estimado do minério for maior/menor;
	Margem de Capex estimada (2,14%/RL);	A margem EBITDA estimada for maior/menor;
	Taxa de desconto estimada (6,53%).	A margem de Capex estimada for menor/maior;
		A taxa de desconto, considerando o risco de não operação for menor/maior.

10. Contingências

A Companhia não é parte envolvida em nenhum processo judicial e/ou administrativo na esfera cível, trabalhista ou tributária, conseqüentemente, não foi registrada provisão para cobrir eventuais riscos.

NB 4 Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020 e de 2019
Em milhares de reais (R\$)

11. Eventos subsequentes

Indisponibilidade de ativos

Em 04 de junho de 2021, a Companhia foi notificada extrajudicialmente por Bernardo Bicalho de Alvarenga Mendes, Administrador Judicial da MMX Sudeste Mineração S.A. – Em Recuperação Judicial (“MMX Sudeste”), sobre a indisponibilidade de seus ativos, motivada por decisão falimentar nos autos do processo nº 0024.14.298.866-6, em trâmite perante a 1ª Vara Empresarial de Belo Horizonte, convolvando a Recuperação Judicial da MMX Sudeste em falência.

Em razão da referida decisão, o Administrador Judicial notificou a Companhia sobre a arrecadação de todas as suas ações, ativos, bens e direitos em benefício da Massa Falida da MMX Sudeste, em especial as debêntures emitidas pela Anglo Ferrous Brazil S.A., tendo como resultado a indisponibilidade dos referidos ativos, ficando seus diretores sujeitos a potencial responsabilização cível e criminal em caso de infração.

A Administração da Companhia afirma que não verificou motivação para promover a indisponibilidade das debêntures de sua titularidade junto à Anglo Ferrous Brazil e informa que está acompanhando os movimentos relativos à falência da MMX Sudeste, notadamente a disponibilização da decisão do Tribunal de Justiça de Minas Gerais que confirmou a falência e os atos de arrecadação dos ativos, neste ponto apenas para resguardar que apenas ativos da MMX Sudeste sejam objeto de arrecadação, e reitera seu compromisso em preservar os interesses da Companhia e seu acionista.
