

Demonstrações Financeiras

Fundo de Investimento em Participações Novo Hotel Botafogo Empresas Emergentes

CNPJ: 19.195.424/0001-87

(Administrado pela Modal Distribuidora de Valores Mobiliários
Ltda.)

28 de fevereiro de 2021
com Relatório do Auditor Independente

Fundo de Investimento em Participações Novo Hotel Botafogo Empresas Emergentes

CNPJ: 19.195.424/0001-87

(Administrado pela Modal Distribuidora de Valores Mobiliários Ltda.)

Demonstrações financeiras

28 de fevereiro de 2021

Índice

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras.....1

Demonstrações financeiras auditadas

Demonstração da posição financeira4

Demonstração do resultado e do resultado abrangente5

Demonstração das mutações do patrimônio líquido.....6

Demonstração dos fluxos de caixa - método indireto7

Notas explicativas às demonstrações financeiras8

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos

Cotistas e à Administradora do

Fundo de Investimento em Participações Novo Hotel Botafogo Empresas Emergentes

(Administrado pela Modal Distribuidora de Valores Mobiliários Ltda.)

Rio de Janeiro - RJ

Abstenção de opinião

Fomos contratados para examinar as demonstrações financeiras do Fundo de Investimento em Participações Novo Hotel Botafogo Empresas Emergentes (“Fundo”) que compreendem a demonstração da posição financeira em 28 de fevereiro de 2021 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.

Não expressamos uma opinião sobre as demonstrações financeiras do Fundo de Investimento em Participações Novo Hotel Botafogo Empresas Emergentes pois, devido à relevância do assunto descrito na seção a seguir intitulada “Base para abstenção de opinião”, não nos foi possível obter evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião de auditoria sobre essas demonstrações financeiras.

Base para abstenção de opinião

Em 28 de fevereiro de 2021, o Fundo possuía investimento em ações de companhias de capital fechado, no montante de R\$91.717 mil, representando 100,07% do total do patrimônio líquido do Fundo, conforme descrito na demonstração da posição financeira. Não nos foi possível obter evidência de auditoria apropriada e suficiente para corroborarmos as informações apresentadas no laudo econômico-financeiro das companhias de capital fechado, base para a marcação do valor justo dos referidos investimentos. Consequentemente, não nos foi possível determinar o valor e a recuperabilidade destes investimentos em 28 de fevereiro de 2021, o resultado negativo registrado pelo Fundo sobre esses investimentos, no montante de R\$33.104 mil, e os respectivos impactos dessa avaliação no patrimônio líquido do Fundo.

Outros assuntos

Auditoria dos valores correspondentes

As demonstrações financeiras do Fundo para o exercício findo em 29 de fevereiro de 2020 foram auditadas por outros auditores independentes que emitiram relatório, em 18 de dezembro de 2020, com uma opinião com ressalva e ênfase sobre essas demonstrações financeiras.

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 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 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 com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossa responsabilidade é a de conduzir uma auditoria das demonstrações financeiras do Fundo de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria e emitir um relatório de auditoria. Contudo, devido ao assunto descrito na seção intitulada “Base para abstenção de opinião”, não nos foi possível obter evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião de auditoria sobre essas 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.

Rio de Janeiro, 14 de fevereiro de 2022.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC-2SP015199/O-6

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Rui Borges', is written over a faint, light blue circular stamp or watermark.

Rui Borges
Contador CRC-1SP207135/O-2

Fundo de Investimento em Participações Novo Hotel Botafogo Empresas Emergentes

CNPJ: 19.195.424/0001-87

(Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. -

CNPJ: 05.389.174/0001-01)

Demonstração da posição financeira

28 de fevereiro de 2021 e 29 de fevereiro de 2020

(Em milhares de reais)

Aplicações/especificações	Tipo	2021			2020		
		Quantidade	Valor justo/ realização	% sobre patrimônio líquido	Quantidade	Valor justo/ realização	% sobre patrimônio líquido
Disponibilidades							
Banco Modal S.A.			1	0,00		1	0,00
Títulos e valores mobiliários							
Valores mobiliários de renda variável							
Ações de companhia fechada:			91.717	100,07		122.545	100,02
Novo Hotel Participações S.A.	ON	110.493.755	89.182	97,30	109.837.506	120.699	98,51
Opal Participações S.A.	ON	3.121.449	2.535	2,77	1.503.138	1.846	1,51
Despesa antecipada			-	0,00		3	0,00
Taxa de fiscalização			-	0,00		3	0,00
Total do ativo			91.718	100,07		122.549	100,02
Valores a pagar			63	0,06		27	0,02
Auditoria e custódia			57	0,06		27	0,02
Outros valores a pagar			6	0,01		-	0,00
Patrimônio líquido			91.655	100,00		122.522	100,00
Total do passivo e patrimônio líquido			91.718	100,07		122.549	100,02

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

Fundo de Investimento em Participações Novo Hotel Botafogo Empresas Emergentes

CNPJ: 19.195.424/0001-87

(Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. -

CNPJ: 05.389.174/0001-01)

Demonstração do resultado e do resultado abrangente

28 de fevereiro de 2021 e 29 de fevereiro de 2020

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

	Notas	28/02/2021	29/02/2020
Composição do resultado dos exercícios			
Renda variável e outros títulos e valores mobiliários		(33.104)	(3.480)
Desvalorização das ações de companhia fechada		(33.104)	(3.480)
Despesas		(167)	(52)
Auditoria e custódia		(145)	(27)
Taxa de fiscalização		(21)	(24)
Outras		(1)	(1)
Prejuízo do exercício		(33.271)	(3.532)
Outros resultados abrangentes		-	-
Resultado abrangente total		(33.271)	(3.532)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Fundo de Investimento em Participações Novo Hotel Botafogo Empresas Emergentes

CNPJ: 19.195.424/0001-87

(Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. -

CNPJ: 05.389.174/0001-01)

Demonstração das mutações do patrimônio líquido
28 de fevereiro de 2021 e 29 de fevereiro de 2020
(Em milhares de reais, exceto os valores das cotas)

	28/02/2021	29/02/2020
Patrimônio líquido no início dos exercícios		
Total de 106.733 cotas a R\$1.147,9319	122.522	-
Total de 105.795 cotas a R\$1.180,5214	-	124.893
Cotas emitidas		
2.597 cotas	2.404	-
938 cotas	-	1.161
Patrimônio líquido antes do resultado dos exercícios	124.926	126.054
Resultado dos exercícios	(33.271)	(3.532)
Patrimônio líquido no final dos exercícios		
Total de 109.330 cotas a R\$838,3379	91.655	-
Total de 106.733 cotas a R\$1.147,9319	-	122.522

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Fundo de Investimento em Participações Novo Hotel Botafogo Empresas Emergentes

CNPJ: 19.195.424/0001-87

(Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. -

CNPJ: 05.389.174/0001-01)

Demonstração dos fluxos de caixa - método indireto

28 de fevereiro de 2021 e 29 de fevereiro de 2020

(Valores expressos em milhares de reais)

	28/02/2021	29/02/2020
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Prejuízo dos exercícios	(33.271)	(3.532)
Ajustes para reconciliar o prejuízo do exercício com o fluxo de caixa		
Valorização/desvalorização das ações de companhias fechadas	33.104	3.480
(=) Resultado líquido ajustado	(167)	(52)
Variações de ativos e passivos	37	(11)
(+) Outros valores a pagar	7	-
(+) Auditoria e custódia	30	(11)
(=) Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais	(130)	(63)
Fluxo de caixa das atividades de investimentos		
Aquisição de ações – Novo Hotel Participações S.A.	(656)	(1.109)
Aquisição de ações – Opal Participações S.A.	(1.618)	-
(=) Caixa líquido proveniente das atividades de investimentos	(2.274)	(1.109)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos		
Aplicação de cotas	2.404	1.161
(=) Caixa líquido proveniente das atividades de financiamentos	2.404	1.161
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	-	(11)
Caixa e equivalente de caixa no início do exercício	1	12
Disponibilidades	1	12
Caixa e equivalente de caixa no final do exercício	1	1
Disponibilidades	1	1
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	-	(11)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Fundo de Investimento em Participações Novo Hotel Botafogo Empresas Emergentes

CNPJ: 19.195.424/0001-87

(Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. -
CNPJ: 05.389.174/0001-01)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercício findo em 28 de fevereiro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando especificado de outra forma)

1. Contexto operacional

O Fundo de Investimento em Participações Novo Hotel Botafogo Empresas Emergentes ("Fundo") foi constituído sob a forma de condomínio fechado, tendo sido autorizado o seu funcionamento através do Ofício CVM nº 3.838/2013, de 19/11/2013. Suas operações foram iniciadas em 27 de janeiro de 2014. O Fundo terá prazo de duração de 53 anos, contado da data da integralização das cotas constitutivas do patrimônio.

O Fundo tem como objetivo proporcionar aos cotistas a valorização de suas cotas, por meio da subscrição de ações de emissão da Novo Hotel Participações S/A ("Novo Hotel") e da Opal Participações S/A ("Opal") que, por sua vez, subscreverão ou adquirirão ações de emissão de outras companhias-alvo - Performance Katrina Empreendimentos Imobiliários S.A. ("Katrina") e Performance Opalina Administração de Hotéis Ltda. ("Opalina"). Os recursos não aplicados na forma prescrita acima deverão ser investidos em outros ativos, observados os limites previstos no seu regulamento.

O Fundo é administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. ("Administrador") e a gestão da carteira do Fundo compete à Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. ("Gestora" ou "DTVM").

O Fundo destina-se especificamente a receber investimentos de titularidade de investidores que se declarem conforme o regulamento do Fundo: (i) possuir interesse em investimentos de longo prazo compatível com a Política de Investimento do Fundo; (ii) ter disposição de se expor aos riscos e retornos do setor-alvo e das companhias-alvo, bem como aos riscos descritos na cláusula décima terceira do regulamento do Fundo; e (iii) tolerar uma maior volatilidade e risco em suas aplicações.

Os investimentos em fundos não são garantidos pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. ("Administradora") ou por qualquer mecanismo de seguro, ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos ("FGC"). Os cotistas estão expostos à possibilidade de serem chamados a aportar recursos nas situações em que o patrimônio líquido do Fundo se torne negativo.

2. Apresentação e elaboração das demonstrações financeiras

As presentes demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis aplicáveis aos fundos de investimento em participações, conforme as normas e as orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM").

Fundo de Investimento em Participações Novo Hotel Botafogo Empresas Emergentes

CNPJ: 19.195.424/0001-87

(Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. -

CNPJ: 05.389.174/0001-01)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

Exercício findo em 28 de fevereiro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando especificado de outra forma)

2. Apresentação e elaboração das demonstrações financeiras--Continuação

A CVM publicou, em 30 de agosto de 2016, as Instruções ICVM nº 578 e ICVM nº 579 ("Instruções"), que dispõem sobre a constituição, a administração, o funcionamento e a divulgação de informações dos fundos de investimento em participações "FIPs", em substituição à Instrução CVM nº 391. Estas novas Instruções têm como objetivo modernizar as regras aplicáveis aos FIPs em diversos aspectos, dentre outros, destacamos os seguintes: (i) a possibilidade dos FIPs investirem em títulos e valores mobiliários de emissão de sociedades limitadas; (ii) de aplicarem em ativos no exterior; (iii) da obrigatoriedade da classificação dos FIPs conforme a composição de sua carteira; (iv) da elaboração e divulgação das demonstrações financeiras dos FIPs (definindo novo formato de apresentação), estabelecendo os critérios contábeis para classificação dos FIPs; (v) da classificação e mensuração dos ativos e passivo e definição das informações mínimas a serem divulgadas nas notas explicativas às demonstrações financeiras.

A administradora, com base na Instrução CVM nº 579, avaliou e classificou o Fundo como "Entidade de Investimento" e, por esse motivo, elabora exclusivamente demonstrações financeiras individuais. A classificação foi definida considerando-se os seguintes julgamentos e premissas, aplicáveis às entidades de investimentos, conforme definido pela referida norma:

- O Fundo obtém recursos de um ou mais investidores com o propósito de atribuir o desenvolvimento e a gestão de uma carteira de investimento a um gestor qualificado, que possui plena discricionariedade na representação e na tomada de decisão junto às entidades investidas, não sendo obrigado consultar os cotistas para essas decisões e tampouco indicar os cotistas ou partes a eles ligadas, como representantes nas entidades investidas. Quanto à plena discricionariedade, não se caracterizam os casos em que os cotistas deliberem sobre propostas encaminhadas pelo gestor, por meio de comitê de investimento, em relação às decisões inerentes à composição da carteira do Fundo.
- O Fundo se compromete com os investidores com o objetivo de investir os recursos unicamente com o propósito de retorno através de apreciação do capital investido, renda ou ambos.
- O Fundo substancialmente é mensurado e avaliado quanto ao desempenho de seus investimentos, para fins de modelo de gestão, com base no valor justo.
- O Fundo define em seu regulamento estratégias para o desinvestimento, assim como a possibilidade de propor e realizar, dentro do prazo estabelecido nas estratégias, o desinvestimento, de forma a maximizar o retorno para os cotistas.

A emissão destas demonstrações financeiras foi autorizada pela administração em 14 de fevereiro de 2022.

Fundo de Investimento em Participações Novo Hotel Botafogo Empresas Emergentes

CNPJ: 19.195.424/0001-87

(Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. -

CNPJ: 05.389.174/0001-01)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

Exercício findo em 28 de fevereiro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando especificado de outra forma)

3. Descrição das principais práticas contábeis

i) Apropriação do resultado

As receitas e despesas são registradas por regime de competência.

ii) Títulos e valores mobiliários de renda variável

a) *Ações de companhias de capital fechado*

As ações de companhias de capital fechado, sem cotação em bolsa de valores ou em mercado de balcão organizado, são registradas inicialmente pelo seu respectivo valor de aquisição e ajustadas, ao menos na data da apresentação das demonstrações financeiras, pelo seu valor justo nos termos da Instrução CVM nº 579 e regulamentações anteriores. Os ganhos ou perdas decorrentes de avaliação dos ativos, ainda que não realizados financeiramente, são reconhecidos na demonstração do resultado do exercício.

Em 28 de fevereiro de 2021 e 29 de fevereiro de 2020, as participações societárias em companhias de capital fechado detidas pelo Fundo estão registradas pelo seu valor justo obtido por meio de laudo de avaliação com base no método de fluxo de caixa descontado a valor presente.

Seguem abaixo os ajustes realizados, bem como as datas-bases que se referem:

Data de emissão do laudo	Valor justo	% de Participação (*)	Valor justo Fundo	Data-base
Fevereiro de 2020	154.916	79,10%	122.545	Laudo de 31/12/2019
Fevereiro de 2021	115.834	79,14%	91.717	Laudo de 31/10/2020

(*) Vide detalhes do percentual no quadro abaixo:

	Custo das investidas	% Participação nos custos (A)	% Participação dos Fundos nas investidas (B)	% Total (A x B)
Novo Hotel				
Participações	110.494	97,25%	78,98%	76,81%
Opal Participações	3.121	2,75%	85,01%	2,34%
Total	113.615	100,00%		79,14%

Fundo de Investimento em Participações Novo Hotel Botafogo Empresas Emergentes

CNPJ: 19.195.424/0001-87

(Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. -

CNPJ: 05.389.174/0001-01)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

Exercício findo em 28 de fevereiro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando especificado de outra forma)

3. Descrição das principais práticas contábeis--Continuação

ii) Títulos e valores mobiliários de renda variável--Continuação

a) *Ações de companhias de capital fechado*--Continuação

O valor justo dos empreendimentos é de R\$115.834 em 31 de outubro de 2020 (R\$154.916 em 31 de dezembro de 2019), baseado em laudo de avaliação econômico financeiro preparado internamente. Para o cálculo foram consideradas as seguintes principais premissas:

- Fluxo de caixa projetado: 10 anos;
- A metodologia de projeção foi elaborada considerando o método de Fluxo de Caixa Descontado;
- Custo de capital: 11,04% a.a. (7,15% a.a. para 31 de dezembro de 2019).

A administração revisa no mínimo anualmente o valor contábil líquido de seus empreendimentos com o objetivo de avaliar a existência de eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas que possam indicar deterioração do valor recuperável do valor de suas propriedades.

A administradora do Fundo efetuou esta revisão na data-base de 28 de fevereiro de 2021 e não identificou qualquer evento ou condição que afetasse a avaliação realizada para a data-base do laudo mencionado.

b) *Dividendos e juros sobre capital próprio*

Os recursos decorrentes de dividendos, juros sobre o capital próprio, juros ou qualquer outra remuneração decorrente dos ativos de titularidade do Fundo poderão ser destinados a reinvestimento ou à amortização de cotas, observando-se que:

- (i) Caso tais recursos sejam distribuídos durante o Período de Investimento, estes poderão ser retidos, total ou parcialmente, para pagamento de encargos do Fundo ou para seu reinvestimento, o restante será repassado diretamente aos cotistas;
- (ii) Caso a distribuição ocorra no Período de Desinvestimento, os valores relativos aos dividendos ou aos juros sobre capital próprio serão repassados aos cotistas.

Fundo de Investimento em Participações Novo Hotel Botafogo Empresas Emergentes

CNPJ: 19.195.424/0001-87

(Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. -

CNPJ: 05.389.174/0001-01)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

Exercício findo em 28 de fevereiro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando especificado de outra forma)

4. Títulos e valores mobiliários

4.1. Impactos do Covid

Desde o início de janeiro de 2020, foi identificado o surto de um novo vírus denominado COVID-19. O Ministério da Saúde do Brasil comunicou o primeiro caso registrado em 25 de fevereiro de 2020 na cidade de São Paulo. Devido a velocidade de contaminação e crescente número de infectados, em março de 2020, o COVID-19 foi classificado pela Organização Mundial da Saúde (OMS) como uma pandemia mundial. Para desacelerar a contaminação pelo COVID-19, diversos países deliberaram por impor quarentena e fechamento de fronteiras com outros países, incluindo o Brasil, que a partir de março de 2020 adotou medidas provisórias e decretos para minimizar o risco de contaminação da população. Como consequência das medidas tomadas, as operações dos hotéis, principal investimento do Fundo, acabaram sendo afetadas diretamente devido a paralização das operações e fechamento dos hotéis no período de março 2020 a dezembro de 2020. Com isso, houve grande impacto na receita e no fluxo de caixa das investidas, o que acabou demandando a realização de aportes de Capital, por parte do Fundo, para que as investidas cumprissem com as despesas. No exercício de 2021 foi aportado o valor total de R\$ 2.274, sendo R\$ 656 para Novo Hotel e R\$ 1.618 para Opal.

O valor justo apresentado já demonstra os impactos causados nesse período. Ainda assim, o impacto adverso nas atividades econômicas globais impede a previsão do impacto final, devido ao dinamismo e rápido desenvolvimento e fluidez. Os impactos finais deste evento ainda são imprevisíveis e poderão trazer novos reflexos nas atividades exercidas pelas investidas do Fundo. O Fundo está monitorando os desenvolvimentos relacionados ao COVID-19 e coordenando suas ações operacionais com base nos planos de continuidade de negócios existentes e nas orientações de organizações globais e locais de saúde, Governos Federal, Estadual e Municipal e melhores práticas gerais de resposta a pandemia.

4.2. Análise dos investimentos

Os títulos e valores mobiliários, e suas respectivas faixas de vencimento, estão assim classificados:

28/02/2021			
Títulos	Custo	Valor de mercado	Faixas de vencimento
Títulos de renda variável:	113.615	91.717	
Novo Hotel Participações S/A (i)	110.494	89.182	Sem vencimento
Opal Participações S/A (ii)	3.121	2.536	Sem vencimento

Fundo de Investimento em Participações Novo Hotel Botafogo Empresas Emergentes

CNPJ: 19.195.424/0001-87

(Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. -

CNPJ: 05.389.174/0001-01)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

Exercício findo em 28 de fevereiro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando especificado de outra forma)

4. Títulos e valores mobiliários--Continuação

4.2. Análise dos investimentos--Continuação

29/02/2020			
Títulos	Custo	Valor de mercado	Faixas de vencimento
Títulos de renda variável:	111.341	122.545	
Novo Hotel Participações S/A (i)	109.838	120.699	Sem vencimento
Opal Participações S/A (ii)	1.503	1.846	Sem vencimento

O quadro abaixo demonstra a movimentação dos investimentos durante o exercício findo em 28 de fevereiro de 2021 e 29 de fevereiro de 2020:

	Novo Hotel	Opal
Saldo em 28/02/2019	122.986	1.930
Aportes	1.109	-
Ajuste a valor justo	(3.396)	(84)
Saldo em 29/02/2020	120.699	1.846
Aportes	656	1.618
Ajuste a valor justo	(32.174)	(930)
Saldo em 28/02/2021	89.182	2.535

(i) Novo Hotel Participações S/A ("Novo Hotel") - investimento direto do FIP

A Novo Hotel é uma sociedade anônima, constituída em 24 de janeiro de 2014, que possui por objetivo social a participação em outras sociedades, empresárias ou não, como sócia, acionista ou cotista, podendo representar sociedades nacionais ou estrangeiras e ainda participar de consórcios.

O capital social subscrito da Novo Hotel em 28 de fevereiro de 2021 é de R\$111.724 (R\$111.724 em 2020), composto por 111.723.768 ações (111.723.768 ações em 2020) ordinárias nominativas, sem valor nominal. O capital social subscrito e integralizado pelo Fundo, nesta mesma data, correspondia a R\$110.494 (2020 - R\$109.838), composto por 110.493.755 ações (2020 - 109.837.506 ações) ordinárias nominativas, sem valor nominal.

Fundo de Investimento em Participações Novo Hotel Botafogo Empresas Emergentes

CNPJ: 19.195.424/0001-87

(Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. -

CNPJ: 05.389.174/0001-01)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

Exercício findo em 28 de fevereiro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando especificado de outra forma)

4. Títulos e valores mobiliários--Continuação

4.2. Análise dos investimentos--Continuação

(i) Novo Hotel Participações S/A ("Novo Hotel") - investimento direto do FIP--Continuação

Em 31 de julho de 2020, o Fundo integralizou R\$129 equivalente a 128.720 ações restando o valor de R\$1.757 equivalente a 1.757.542 ações a integralizar.

Em 14 de janeiro de 2021, o Fundo integralizou R\$117 equivalente a 117.529 ações restando o valor de R\$1.640 equivalente a 1.640.013 ações a integralizar.

Em 11 de fevereiro de 2021, o Fundo integralizou R\$410 equivalente a 410.000 ações restando o valor de R\$1.230 equivalente a 1.230.013 ações a integralizar.

Em 28 de fevereiro de 2021, o Fundo possui 110.493.755 ações (109.837.506 ações em 2020) equivalentes a 100% do capital social da Novo Hotel. As ações estão registradas por valor justo, utilizando o método de fluxo de caixa descontado a valor presente, totalizando o valor de R\$89.182 (R\$120.699 em 2020), equivalente a R\$0,8071 por ação (R\$1,0988 em 2020).

A Novo Hotel tem por objeto social deter participação societária na Katrina onde obtém a participação de 78,98% que, por sua vez, tem como propósito específico a construção, desenvolvimento e exploração comercial de um complexo hoteleiro.

Seguem abaixo as informações financeiras da Novo Hotel em 31 de dezembro de 2020:

Ativo	R\$83.464
Passivo	R\$-
Patrimônio líquido	R\$83.464

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2020, a Novo Hotel apresentou prejuízo líquido no valor total de R\$5.745 (R\$3.426 em 2019).

Fundo de Investimento em Participações Novo Hotel Botafogo Empresas Emergentes

CNPJ: 19.195.424/0001-87

(Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. -

CNPJ: 05.389.174/0001-01)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

Exercício findo em 28 de fevereiro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando especificado de outra forma)

4. Títulos e valores mobiliários--Continuação

4.2. Análise dos investimentos--Continuação

(i) Novo Hotel Participações S/A ("Novo Hotel") - investimento direto do FIP--Continuação

Performance Katrina Empreendimentos Imobiliários S.A. ("Katrina") - investimento indireto do FIP através da Novo Hotel Participações S.A.

A Performance Katrina Empreendimentos Imobiliários S.A. ("Katrina") foi constituída em 15 de julho de 2011. Em 2 de dezembro de 2013, os acionistas decidiram transformar a sociedade limitada para sociedade anônima de capital fechado com a denominação social de Performance Katrina Empreendimentos Imobiliários S.A., sociedade de ações estabelecida e domiciliada no Brasil, com sede no Rio de Janeiro - RJ.

A Katrina possui como objeto social promover a incorporação imobiliária, realizando a construção de bens imóveis de um ou mais pavimentos, sob a forma de unidades isoladas entre si ou não, destinadas a fins residenciais ou não residenciais, participar em empreendimentos imobiliários relacionados com a construção de moradias, implantação e desenvolvimento de loteamentos, shopping centers, hotéis e complexos turísticos em geral, bem como participar em outras sociedades na forma de acionista ou cotista. A Katrina é detentora do Direito de Uso de Superfície do Imóvel em terreno localizado na Praia de Botafogo, zona Sul do Rio de Janeiro, onde em 2016 a Performance Opalina Empreendimentos Imobiliários iniciou a operação do site hoteleiro composto por dois hotéis com uma unidade "Middle Market" com 134 unidades e um hotel econômico com 259 unidades, geridos pelo Grupo Accor.

O seu capital social, em 31 de dezembro de 2020, é de R\$112.526 (R\$112.526 em 2019), composto por 112.526.186 (112.526.186 em 2019) ações ordinárias nominativas, sem valor nominal, totalmente subscritas e parcialmente integralizadas, das quais a Novo Hotel possui 88.869.160 ações em 2020 (88.869.160 ações em 2019).

Seguem abaixo as informações financeiras da Katrina em 31 de dezembro de 2020:

Ativo	R\$137.073
Passivo	R\$59.643
Patrimônio líquido	R\$77.430

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2020, a Katrina obteve um prejuízo líquido no valor total de R\$7.212 (R\$4.305 em 2019).

Fundo de Investimento em Participações Novo Hotel Botafogo Empresas Emergentes

CNPJ: 19.195.424/0001-87

(Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. -

CNPJ: 05.389.174/0001-01)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

Exercício findo em 28 de fevereiro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando especificado de outra forma)

4. Títulos e valores mobiliários--Continuação

4.2. Análise dos investimentos--Continuação

(ii) Opal Participações S.A. ("Opal") - investimento direto do FIP Novo Hotel

A Opal Participações S.A. ("Opal") é uma sociedade anônima constituída em 24 de julho de 2015, que possui como objeto social deter participações de outras sociedades com um prazo de duração indeterminado.

Em 28 de fevereiro de 2021, o Fundo possuía 3.121.449,43 ações (1.503.138 em 2020) equivalentes a 99,9% do capital social da Opal, que possui 85,01% de participação na Opalina (88,46% em 2020), sociedade que tem como objeto social a implementação e desenvolvimentos de hotéis e complexos turísticos em geral; a operação, administração, gestão e exploração comercial de hotéis e demais meios de hospedagem; atividade de restaurante; a participação em outras sociedades, na qualidade de acionista ou sócio-cotista.

Durante o exercício, o Fundo realizou aportes na Companhia a título de adiantamento para futuro aumento de capital, conforme demonstrado abaixo:

Data	Quantidade	Valor
31/07/2020	18.000	18
09/10/2020	224.558	224
29/10/2020	65.791	66
12/11/2020	250.788	251
19/11/2020	308.153	308
27/11/2020	108.611	109
14/12/2020	174.570	174
22/01/2021	158.830	159
18/02/2021	309.010	309
Total	1.618.311	1.618

Fundo de Investimento em Participações Novo Hotel Botafogo Empresas Emergentes

CNPJ: 19.195.424/0001-87

(Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. - CNPJ: 05.389.174/0001-01)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

Exercício findo em 28 de fevereiro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando especificado de outra forma)

4. Títulos e valores mobiliários--Continuação

4.2. Análise dos investimentos--Continuação

(ii) Opal Participações S.A. ("Opal") - investimento direto do FIP Novo Hotel--Continuação

Seguem abaixo as informações financeiras da Opal em 31 de dezembro de 2020:

Ativo	R\$67
Passivo	R\$6.698
Passivo a descoberto	R\$(6.631)

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2020, a Opal obteve um prejuízo líquido no valor total de R\$3.973 (R\$360 em 2019).

Performance Opalina Administração de Hotéis Ltda. ("Opalina") - investimento indireto do FIP Novo Hotel através da holding Opal

A Performance Opalina Administração de Hotéis Ltda. ("Opalina") foi constituída em 19 de maio de 2015, que possui como objeto social a implementação e desenvolvimentos de hotéis e complexos turísticos em geral; a operação, administração, gestão e exploração comercial de hotéis e demais meios de hospedagem; atividade de restaurante; a participação em outras sociedades, na qualidade de acionista ou sócio-cotista.

A Opalina é uma sociedade limitada, estabelecida e domiciliada no Brasil, com sede no Rio de Janeiro - RJ e com um prazo de duração indeterminado. Em 2016, a Opalina passou a explorar e auferir receita da operação hoteleira no site hoteleiro, composto por dois hotéis com uma unidade "Middle Market" com 134 unidades - bandeira Novotel - e um hotel econômico com 259 unidades - bandeira Ibis Budget - e gerido pelo Grupo Accor, localizados na Praia de Botafogo, zona Sul do Rio de Janeiro.

O capital social, em 31 de dezembro de 2020, é de R\$1.641.938 (R\$1.641.938 em 2019), composto por 1.641.938 cotas nominativas (1.641.938 em 2019), sem valor nominal, das quais a Opal possui 1.452.500 ações.

Fundo de Investimento em Participações Novo Hotel Botafogo Empresas Emergentes

CNPJ: 19.195.424/0001-87

(Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. -

CNPJ: 05.389.174/0001-01)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

Exercício findo em 28 de fevereiro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando especificado de outra forma)

4. Títulos e valores mobiliários--Continuação

4.2. Análise dos investimentos--Continuação

(ii) Opal Participações S.A. ("Opal") - investimento direto do FIP Novo Hotel--Continuação

Seguem abaixo as informações financeiras da Opalina em 31 de dezembro de 2020:

Ativo	R\$879
Passivo	R\$8.336
Patrimônio líquido (passivo a descoberto)	R\$(7.457)

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2020, a Opalina obteve um prejuízo líquido no valor total de R\$4.472 (R\$442 em 2019).

5. Instrumentos financeiros derivativos

É vedada ao Fundo a realização de operações com instrumentos financeiros derivativos, exceto se exclusivamente para fins de proteção patrimonial.

O Fundo não realizou operações com instrumentos financeiros derivativos nos exercícios findos em 28 de fevereiro de 2021 e 29 de fevereiro de 2020.

6. Gerenciamento de riscos

Riscos associados ao investimento do Fundo

- (a) *Inexistência de mercado secundário ativo para as cotas:* em razão da não existência de um mercado secundário ativo para as cotas do Fundo e de o Fundo ser constituído na forma de condomínio fechado, sem admitir a possibilidade de resgate das cotas a qualquer tempo a critério dos cotistas, estes podem ter dificuldade em realizar seu investimento mediante alienação de suas cotas.

Fundo de Investimento em Participações Novo Hotel Botafogo Empresas Emergentes

CNPJ: 19.195.424/0001-87

(Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. -

CNPJ: 05.389.174/0001-01)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

Exercício findo em 28 de fevereiro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando especificado de outra forma)

6. Gerenciamento de riscos--Continuação

Riscos associados ao investimento do Fundo--Continuação

- (b) *Amortização condicionada*: as principais fontes de recursos do Fundo para efetuar a amortização das cotas derivam do pagamento dos rendimentos, do valor de principal e/ou da alienação dos ativos-alvo, dos direitos a eles vinculados e dos outros ativos de titularidade do Fundo. Assim, após o recebimento destes recursos e, se for o caso, depois de esgotados todos os meios cabíveis para a cobrança, judicial ou extrajudicial, dos referidos ativos, o Fundo não disporá de quaisquer outros valores para efetuar a amortização, em moeda corrente nacional, de suas cotas.
- (c) *Amortização de cotas na medida da liquidação dos ativos de titularidade do Fundo e da inexistência de mercado secundário para os ativos-alvo*: o Fundo está exposto a determinados riscos inerentes aos ativos-alvo e aos outros ativos integrantes de sua carteira, incluindo os ativos-alvo de titularidade da companhia-alvo, e, conforme o caso, aos mercados em que estes são negociados, incluindo a eventual impossibilidade de a Gestora e/ou a companhia-alvo alienarem os ativos-alvo e os outros ativos de suas respectivas titularidades.
- (d) *Fatores macroeconômicos relevantes*: variáveis exógenas, 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 brasileiro, a capacidade de pagamento e o equilíbrio econômico e financeiro das pessoas emissoras/devedores dos ativos-alvo e dos outros ativos de titularidade do Fundo e da companhia-alvo, incluindo variações nas taxas de juros, eventos de desvalorização da moeda e mudanças legislativas ou políticas, poderão afetar adversamente o desempenho econômico-financeiro e a solvência das pessoas acima referidas. Qualquer dos eventos acima referidos poderá resultar em perda, por parte dos cotistas, do valor de principal de suas aplicações.

Fundo de Investimento em Participações Novo Hotel Botafogo Empresas Emergentes

CNPJ: 19.195.424/0001-87

(Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. -

CNPJ: 05.389.174/0001-01)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

Exercício findo em 28 de fevereiro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando especificado de outra forma)

6. Gerenciamento de riscos--Continuação

Riscos associados ao investimento do Fundo--Continuação

- (e) *Risco operacional da companhia-alvo e da companhia investida:* por ser um investimento caracterizado pela participação direta na companhia investida e indireta, por meio da companhia-alvo, em outras companhias alvo atuantes no setor-alvo, todos os riscos operacionais e inerentes aos mercados em que cada uma das companhias-alvo participa, no decorrer da existência do Fundo, são também riscos do Fundo, uma vez que o desempenho do mesmo decorre do resultado obtido nas atividades das referidas sociedades.
- (f) *Não afetação do patrimônio líquido:* os ativos de titularidade do Fundo não se encontram vinculados ao pagamento de qualquer classe de cotas.
- (g) *Da emissão de novas cotas:* o Fundo poderá, a qualquer tempo, observado o disposto na Cláusula Quinta do regulamento, emitir novas cotas. Nessa hipótese, os cotistas poderão ter seus direitos políticos diluídos caso estes não exerçam os seus direitos de preferência nos termos da Cláusula Quinta.
- (h) *Resgate por meio da dação em pagamento dos ativos integrantes de carteira do Fundo:* o regulamento estabelece que o Fundo poderá efetuar o resgate das cotas por meio da dação em pagamento de ativos integrantes de sua carteira, caso, findo o prazo de duração, ainda existam ativos na carteira do Fundo. Nesse caso, os cotistas poderão encontrar dificuldades para alienar tais ativos entregues em dação.
- (i) *Inexistência de companhias-alvo:* o objetivo do Fundo é proporcionar aos cotistas a valorização de suas cotas, por meio da subscrição de ativos-alvo de emissão da companhia-alvo, que, por sua vez, subscreverá ou adquirirá ativos-alvo de emissão de outras companhias-alvo. Assim, não há garantia de serem encontradas companhias que permitam a participação indireta, do Fundo. Nesse caso, o Fundo deverá ser liquidado, nos termos do artigo 6-A, da Instrução CVM nº 578.
- (j) *Risco da titularidade indireta:* a titularidade das cotas não confere aos cotistas o domínio direto sobre ativos de titularidade do Fundo ou sobre fração ideal específica desses ativos, sendo exercidos os direitos dos cotistas sobre todos os ativos de titularidade do Fundo de modo não individualizado, por intermédio da Gestora.
- (k) *Ausência de garantia da Gestora e da Administradora:* a Gestora e/ou a Administradora não são coobrigadas ou garantidoras de obrigações assumidas por cada cotista por meio do respectivo Compromisso de Investimento.

Fundo de Investimento em Participações Novo Hotel Botafogo Empresas Emergentes

CNPJ: 19.195.424/0001-87

(Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. -

CNPJ: 05.389.174/0001-01)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

Exercício findo em 28 de fevereiro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando especificado de outra forma)

6. Gerenciamento de riscos--Continuação

Riscos associados aos ativos-alvo

- (a) *Dos riscos associados aos ativos-alvo alocados na carteira do Fundo e/ou da companhia investida:* os ativos-alvo serão emitidos por sociedades anônimas de capital fechado detidos pelo Fundo e/ou pela companhia investida. A pontualidade no cumprimento das obrigações pecuniárias definidas nos respectivos documentos comprobatórios, lastro dos ativos-alvo, encontra-se diretamente vinculada à capacidade financeira, ao desempenho futuro e à solvência dos emissores dos valores mobiliários adquiridos. Apesar dos critérios de análise e seleção adotados pelo Fundo existe a possibilidade de ocorrerem perdas patrimoniais para o Fundo e para a companhia investida, com reflexos diretos no Fundo, parciais ou totais, em caso de inadimplência por parte das sociedades emissoras dos respectivos ativos. Ademais, em razão da não existência de um mercado secundário para os ativos-alvo, o Fundo somente procederá à amortização das cotas, em moeda corrente nacional, na medida em que as obrigações pecuniárias pactuadas sejam cumpridas pelos devedores dos títulos ou sejam alienados os ativos do Fundo e as verbas recebidas sejam depositadas em conta específica de titularidade do Fundo. A Gestora, em conjunto com a estrutura administrativa do Fundo, em regime de melhores esforços, que o Fundo atenda aos objetivos de diversificação da carteira do Fundo. Os objetivos acima referidos não deverão ser considerados, sob nenhuma hipótese ou circunstância, como uma promessa ou obrigação, legal ou contratual, da Gestora e de suas respectivas pessoas controladoras, das sociedades por estes direta ou indiretamente controladas, a estes coligadas ou de outras sociedades sob controle comum, de que os mesmos serão cumpridos e/ou alcançados, total ou parcialmente, representando somente uma obrigação de meio e não de resultado assumida pelas pessoas acima referidas. Tanto à carteira do Fundo quanto da companhia investida poderão ser compostas por ativos-alvo de emissão de 1 (uma) ou poucas sociedades. A solvência do Fundo e da companhia-alvo e o desempenho financeiro de sua carteira de ativos estão diretamente relacionados à performance e à solvência de tal(is) sociedade(s).
- (b) *Risco operacional do investimento:* considerando que a Secretaria Municipal de Urbanismo da Prefeitura da Cidade do Rio de Janeiro exigiu que fosse firmado um “Termo Aditivo” ao “Termo de Obrigação”, firmado em 18 de maio de 2012, por meio do qual, entre outras obrigações, a Katrina obrigou-se a construir o empreendimento no terreno, beneficiando-se do pacote de incentivos à ampliação da capacidade de hospedagem na Cidade do Rio de Janeiro, tendo em vista os Jogos Olímpicos de 2016, sendo tais benefícios concedidos sob a condição de que o empreendimento tenha seu Habite-se expedido até 31 de dezembro de 2015, caso esse cronograma não seja cumprido, o Fundo e a Katrina suportarão as penalidades advindas do descumprimento, conforme estabelecido no “Termo Aditivo”. O Habite-se foi concedido em 16 de dezembro de 2015.

Fundo de Investimento em Participações Novo Hotel Botafogo Empresas Emergentes

CNPJ: 19.195.424/0001-87

(Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. -

CNPJ: 05.389.174/0001-01)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

Exercício findo em 28 de fevereiro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando especificado de outra forma)

6. Gerenciamento de riscos--Continuação

- (c) *Dos riscos associados aos outros ativos:* os outros ativos, que podem compor até 10% (dez por cento) da carteira do Fundo e 50% (cinquenta por cento) da carteira da companhia investida, estão sujeitos às oscilações de preços e cotações de mercado e a outros riscos, tais como riscos de crédito, de liquidez ou riscos decorrentes do uso de derivativos, de oscilação de mercados e de precificação de ativos, o que pode afetar negativamente o desempenho do Fundo e da companhia investida e o investimento realizado pelos cotistas. A Gestora, em hipótese alguma, excetuadas as ocorrências resultantes de comprovado dolo ou má-fé de sua parte, serão responsabilizados por qualquer depreciação no valor dos outros ativos ou por eventuais prejuízos em caso de liquidação do Fundo ou amortização/resgate de cotas. Entre tais riscos, destacam-se: (i) os outros ativos estão sujeitos a oscilações em seus preços em função de alterações nas expectativas dos participantes do mercado, podendo, inclusive, ocorrer mudanças nos padrões de comportamento de preços dos outros ativos sem que haja mudanças significativas no contexto econômico e/ou político, nacional e internacional; e (ii) os outros ativos estão, também, sujeitos à capacidade dos seus emissores em honrar os compromissos de pagamento de juros e principal. Ademais, alterações nas condições financeiras dos emissores dos outros ativos e/ou na percepção que os investidores têm sobre tais condições, bem como alterações nas condições econômicas e políticas que possam comprometer a sua capacidade de pagamento, podem trazer impactos significativos nos preços e na liquidez dos outros ativos. Tais eventos, mesmo que não fundamentados, poderão também trazer impactos adversos nos preços e na liquidez dos outros ativos. Na hipótese de incapacidade financeira ou falta de disposição de pagamento de qualquer dos emissores dos outros ativos ou das contrapartes nas operações de titularidade do Fundo e da companhia investida, o Fundo poderá sofrer perdas, podendo, inclusive, incorrer em custos para conseguir recuperar seus créditos. A precificação dos outros ativos de titularidade do Fundo deverá ser realizada de acordo com os critérios e procedimentos para registro e avaliação de títulos, valores mobiliários, instrumentos derivativos e demais operações estabelecidas na regulamentação em vigor. Referidos critérios de avaliação de ativos, tais como os de marcação a mercado, poderão ocasionar variações nos valores dos outros ativos de titularidade do Fundo, resultando em aumento ou redução no valor do patrimônio líquido. Tal situação poderá, ainda, implicar perdas patrimoniais ao Fundo e aos cotistas.
- (d) *Cobrança judicial ou extrajudicial dos ativos de titularidade do Fundo:* os custos incorridos com os procedimentos judiciais ou extrajudiciais necessários à cobrança dos ativos-alvo e dos outros ativos de titularidade do Fundo e à salvaguarda dos interesses dos cotistas são de responsabilidade do Fundo, devendo ser suportados até o limite total de seu patrimônio líquido, sempre observado o que vier a ser deliberado pelos cotistas reunidos em Assembleia Geral de Cotistas, nos termos do regulamento.

Fundo de Investimento em Participações Novo Hotel Botafogo Empresas Emergentes

CNPJ: 19.195.424/0001-87

(Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. -

CNPJ: 05.389.174/0001-01)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

Exercício findo em 28 de fevereiro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando especificado de outra forma)

7. Emissões, resgates e amortizações de cotas

A emissão de cotas do Fundo se dá por oferta restrita, consoante estabelecido na Instrução CVM nº 476/09.

O Fundo tem a forma de condomínio fechado e, sendo assim, somente são admitidas novas emissões de cotas mediante aprovação prévia em Assembleia Geral de Cotistas e registro, ou dispensa conforme o caso, da oferta de distribuição na CVM.

Na hipótese de nova distribuição de cotas, será utilizado como preço de emissão, o valor da cota do primeiro dia útil subsequente ao da efetiva disponibilidade de recursos pelos cotistas em favor do Fundo.

As cotas da Primeira Distribuição do Fundo foram objeto de Oferta Restrita, sendo que as demais emissões poderão ser objeto de oferta pública com ou sem esforços restritos, em conformidade com os procedimentos da Instrução CVM nº 400 ou Instrução CVM nº 476, observado o que vier a ser deliberado pelos cotistas reunidos em Assembleia Geral de Cotistas.

Foram emitidas no curso da Primeira Distribuição até 45.000 cotas, totalizando até R\$45.000, sendo esse valor corrigido pela variação positiva do INCC-M, sendo expressamente autorizada a distribuição parcial. O valor referente à distribuição em questão foi integralizado totalmente até 30 de junho de 2014.

Em Assembleia Geral de Cotistas, realizada em 30 de junho de 2014, foi deliberada e aprovada a 2ª emissão e distribuição de novas cotas do Fundo.

Em Assembleia Geral de Cotistas, realizada em 8 de dezembro de 2015, foi deliberada e aprovada a 3ª emissão e distribuição de novas cotas do Fundo.

Em Assembleia Geral de Cotistas, realizada em 14 de março de 2018, foi deliberada e aprovada a 4ª emissão e distribuição de novas cotas do Fundo.

Em Assembleia Geral de Cotistas, realizada em 20 de maio de 2019, foi deliberada e aprovada a 5ª emissão e distribuição de novas cotas do Fundo.

Em Assembleia Geral de Cotistas, realizada em 02 de julho de 2021, foi deliberada e aprovada a ratificação da emissão e distribuição de novas cotas do Fundo com início em 20 de janeiro de 2021, por meio de colocação privada.

Fundo de Investimento em Participações Novo Hotel Botafogo Empresas Emergentes

CNPJ: 19.195.424/0001-87

(Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. -

CNPJ: 05.389.174/0001-01)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

Exercício findo em 28 de fevereiro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando especificado de outra forma)

7. Emissões, resgates e amortizações de cotas--Continuação

Seguem os valores subscritos e integralizados até 28 de fevereiro de 2021:

Exercícios	Valor total - R\$	Quantidade de cotas
2015	85.100	82.151,65
2016	2.821	2.395,13
2017	12.419	9.907,63
2018	5.531	4.329,97
2019	8.675	7.010,31
2020	1.161	938,21
2021	2.404	2.596,59
Total	118.111	109.329,49

A amortização abrangerá todas as cotas do Fundo, mediante rateio das quantias a serem distribuídas pelo número de cotas existentes.

Mediante aprovação da Assembleia Geral de Cotistas, será possível a utilização de bens e direitos, inclusive valores mobiliários, na amortização de cotas, bem como na liquidação do Fundo, devendo a respectiva Assembleia Geral de Cotistas estabelecer oportunamente os critérios detalhados e específicos para a adoção de tais procedimentos. Os resgates de cotas ocorrerão exclusivamente por ocasião do término do prazo de sua duração ou por liquidação do Fundo, não se confundindo os eventos de resgate com as amortizações previstas no regulamento.

8. Serviços de gestão, custódia, tesouraria e outros

Gestão	Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
Custódia	Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
Tesouraria	Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Fundo de Investimento em Participações Novo Hotel Botafogo Empresas Emergentes

CNPJ: 19.195.424/0001-87

(Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. -

CNPJ: 05.389.174/0001-01)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

Exercício findo em 28 de fevereiro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando especificado de outra forma)

9. Política de distribuição dos resultados

Os valores recebidos a título de pagamento de dividendos ou juros sobre capital próprio de titularidade do Fundo poderão ser destinados à amortização de cotas, observando-se que:

(i) caso tais recursos sejam distribuídos durante o período de investimento, estes poderão ser retidos, total ou parcialmente, para pagamento de encargos do Fundo ou para seu reinvestimento, o restante serão repassados diretamente aos cotistas; e (ii) caso a distribuição ocorra no período de desinvestimento, os valores relativos aos dividendos ou aos juros sobre capital próprio serão repassados aos cotistas e os valores relativos aos juros e/ou qualquer outra remuneração decorrente dos ativos-alvo de titularidade do Fundo serão destinados à amortização de cotas.

10. Remuneração da Administração

O Fundo remunera a Gestora mediante o pagamento de 10% da valorização da cota do Fundo que, em cada semestre civil, exceder a variação do IPCA+15% a.a. A Taxa de Performance é apurada e provisionada semestralmente, e paga à Gestora a cada 12 meses, já deduzidas todas as demais despesas do Fundo, inclusive a Taxa de Administração.

Em 31 de agosto de 2019, a Administradora aprovou de forma unilateral e espontânea, deixar de cobrar pelo período de 12 meses a taxa de Administração estipulada no Regulamento do Fundo. Dessa forma, pelo período de 31 de agosto de 2019 à 31 de agosto de 2020, o Fundo estará desobrigado de pagar à Administradora a taxa de administração.

Em 08 de outubro de 2020 a Administradora aprovou de forma unilateral e espontânea, deixar de cobrar pelo período de 12 meses a taxa de Administração estipulada no Regulamento do Fundo. Dessa forma, pelo período de 31 de agosto de 2020 à 31 de agosto de 2021, o Fundo estará desobrigado de pagar à Administradora a taxa de administração.

Pelos serviços de custódia dos títulos e valores mobiliários e da tesouraria da carteira do Fundo, o custodiante corresponde a uma remuneração de 0,01% ao ano sobre o Patrimônio Líquido do Fundo.

No exercício findo em 28 de fevereiro de 2021 e 29 de fevereiro de 2020 o Fundo não apresentou despesas de taxa de administração e gestão.

Fundo de Investimento em Participações Novo Hotel Botafogo Empresas Emergentes

CNPJ: 19.195.424/0001-87

(Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. -

CNPJ: 05.389.174/0001-01)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

Exercício findo em 28 de fevereiro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando especificado de outra forma)

11. Encargos debitados

Encargo	2021		2020	
	Valor	% sobre o patrimônio líquido	Valor	% sobre o patrimônio líquido
Auditoria e custódia	(145)	0,16%	(27)	0,02%
Taxa de fiscalização CVM/ABVCAP	(21)	0,02%	(24)	0,02%
Outras	(2)	0,00%	(1)	0,00%
	<u>(168)</u>		<u>(52)</u>	

12. Custódia dos títulos da carteira

Os serviços de custódia dos títulos da carteira do Fundo são prestados pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

As ações de companhias fechadas em nome do Fundo estão registradas nos livros de registro de ações nominativas das respectivas companhias.

13. Tributação

Imposto de renda

Não há incidência de imposto de renda sobre os rendimentos auferidos pela carteira do Fundo.

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 ou amortização e o custo de aquisição das cotas, àqueles cotistas sujeitos à tributação.

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.

14. Rentabilidade do Fundo

Fundo de Investimento em Participações Novo Hotel Botafogo Empresas Emergentes

CNPJ: 19.195.424/0001-87

(Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. -

CNPJ: 05.389.174/0001-01)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

Exercício findo em 28 de fevereiro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando especificado de outra forma)

A rentabilidade calculada com base na variação da cota no encerramento do exercício, e o patrimônio líquido médio diário foram os seguintes:

Exercícios findos em	Patrimônio líquido médio (não auditado)	Rentabilidade %
28 de fevereiro de 2021	106.818	(0,27)
29 de fevereiro de 2020	124.771	(2,76)

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

15. Transações com partes relacionadas

Em 28 de fevereiro de 2021 e 29 de fevereiro de 2020, o Fundo possui os seguintes saldos com a Administradora:

	28/02/2021	29/02/2020
Disponibilidades	1	1

16. Demandas judiciais

Não há registros de demandas judiciais ou extrajudiciais envolvendo o Fundo.

Fundo de Investimento em Participações Novo Hotel Botafogo Empresas Emergentes

CNPJ: 19.195.424/0001-87

(Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. -
CNPJ: 05.389.174/0001-01)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

Exercício findo em 28 de fevereiro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando especificado de outra forma)

17. Contrato de prestação de serviço de auditoria

Informamos que a Administradora no exercício não contratou serviços da Ernst & Young Auditores Independentes S.S. relacionados ao Fundo, 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.

18. Eventos subsequentes

Após o exercício findo em 28 de fevereiro de 2021, o Fundo recebeu novos aportes financeiros, conforme demonstrado abaixo:

Data do aporte	Valor
mar/21	513
abr/21	656
mai/21	481
jun/21	790
jul/21	494
ago/21	396
set/21	348
out/21	392
nov/21	430
dez/21	442
jan/22	482
Total	5.424

Fundo de Investimento em Participações Novo Hotel Botafogo Empresas Emergentes

CNPJ: 19.195.424/0001-87

(Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. - CNPJ: 05.389.174/0001-01)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

Exercício findo em 28 de fevereiro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando especificado de outra forma)

18. Eventos subsequentes--Continuação

Após o exercício findo em 28 de fevereiro de 2021, o Fundo realizou novos investimentos nas Companhias investidas, conforme demonstrado abaixo:

Novo Hotel Participações

Data do aporte	Valor
mar/21	365
abr/21	406
mai/21	348
jun/21	361
jul/21	365
ago/21	396
set/21	348
out/21	392
nov/21	420
dez/21	426
jan/22	482
Total	4.309

Opal Participações

Data do aporte	Valor
mar/21	148
abr/21	250
mai/21	133
jun/21	429
jul/21	129
nov/21	10
Total	1.099

* * *

Bruno José Albuquerque de Castro
Diretor

Eduardo Rebelatto
CRC-SP-328.400/O-8