

Fundo de Investimento em Participações BKO I – Multiestratégia CNPJ nº 20.173.064/0001-00

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM –
CNPJ nº 59.281.253/0001-23)

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras
Período de 01 de março de 2022 a 11 de agosto de 2022 (Data da transformação do Fundo)



Índice

	Página
Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras	3
Demonstrações financeiras	5
Notas explicativas da Administradora às demonstrações financeiras para o período de 01 de março de 2022 a 11 de agosto de 2022 (Data da transformação do Fundo)	9

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Grant Thornton Auditores Independentes Ltda.

Av. Eng. Luiz Carlos Berrini, 105 -
12º andar Itaim Bibi, São Paulo (SP)
Brasil

T +55 11 3886-5100

Aos Cotistas e à Administradora do
Fundo de Investimento em Participações BKO I – Multiestratégia
(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM)
São Paulo – SP

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do Fundo de Investimento em Participações BKO I – Multiestratégia (“Fundo”), que compreendem a demonstração da posição financeira em 11 de agosto de 2022 (Data da transformação do Fundo) e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de 01 de março de 2022 a 11 de agosto de 2022 (data da transformação do Fundo), 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 Fundo de Investimento em Participações BKO I – Multiestratégia em 11 de agosto de 2022 (data da transformação do Fundo), o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o período de 01 de março de 2022 a 11 de agosto de 2022 (data da transformação do Fundo), de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimento em Participações, regulamentados pela Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”).

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.

Incerteza relevante quanto à continuidade operacional

Chamamos atenção à demonstração da posição financeira em 11 de agosto de 2022, na qual pode ser verificada que o Fundo apresenta patrimônio líquido negativo (passivo a descoberto). Tal condição indica a existência de incerteza relevante que pode levantar dúvida significativa quanto à capacidade de continuidade operacional do Fundo, uma vez que o Fundo depende de novos aportes de recursos a serem realizados pelos cotistas. Nossa opinião não contém ressalva em função desse assunto.

Principais assuntos de auditoria

Principais Assuntos de Auditoria (“PAA”) são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do período 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.

Investimento em ações de companhia de capital fechado

(Conforme Nota Explicativa nº 5, Títulos de renda variável)

Motivo pelo qual o assunto foi considerado um PAA

Conforme Nota Explicativa nº 5 às demonstrações financeiras, durante o período findo em 11 de agosto de 2022 o investimento do Fundo na FIP BKO I Holding S.A. (“Companhia Investida”) sofreu uma desvalorização, decorrente de ajuste a valor justo, no montante de R\$ 34.605 mil, resultando na marcação a zero do ativo na data base. A Administradora estima o valor justo baseando-se em avaliação econômico-financeira elaborado pelo especialista contratado para avaliação e elaboração do laudo, em função de não haver um mercado ativo para o tipo de investimento descrito. Entendemos que, para a elaboração de uma avaliação econômico-financeira de um investimento, é possível o uso de diversas técnicas de avaliação e premissas, as quais podem resultar em estimativas de valor justo com diferenças significativas. Em nosso julgamento, consideramos a valorização a valor justo e a existência do investimento como assuntos relevantes para nossa auditoria.

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

Nossos procedimentos de auditoria foram, entre outros: **(i)** conciliação contábil da carteira; **(ii)** validação da existência do investimento por meio do livro de ações da companhia investida; **(iii)** avaliamos a suficiência dos procedimentos de auditoria realizados e das conclusões obtidas pela equipe de auditoria responsável pelos trabalhos da Companhia Investida no contexto das normas brasileiras de auditoria (NBC TA 600) na data-base 31 de dezembro de 2022; **(iv)** envolvemos nossos especialistas na revisão do laudo para o investimento avaliado à valor justo. Os procedimentos realizados contemplaram: (a) análise da razoabilidade das principais premissas e julgamentos exercidos pelos avaliadores; e (b) conclusão dos resultados obtidos nas projeções pelo método do fluxo de caixa descontado; e **(iv)** teste de aderência entre as divulgações efetuadas nas demonstrações financeiras.

Com base na abordagem de nossa auditoria e nos procedimentos efetuados, entendemos que os critérios e premissas adotados pelo Fundo para reconhecimento do ativo e o resultado obtido no período, foram razoáveis no contexto das demonstrações financeiras do Fundo

Ênfase

Transformação do Fundo

Chamamos atenção à Nota Explicativa nº 16e, em Assembleia Geral Extraordinária do Fundo realizada em 08 de agosto de 2022, foi deliberado e aprovado, entre outros assuntos, a mudança de classificação do Fundo que, a partir do fechamento das operações de 11 de agosto de 2022, passou de Fundo de Investimento em Participações para Fundo de Investimento Imobiliário adotando a nova denominação “Residenciais One Fundo de Investimento Imobiliário”. Nossa opinião não contém ressalva em função desse assunto.

Outros assuntos

Auditoria dos valores correspondentes ao exercício anterior

Os valores correspondentes ao exercício findo em 28 de fevereiro de 2022, foram auditados por outros auditores independentes, que emitiram relatório datado em 28 de julho de 2022, sem ressalvas.

Responsabilidade da administradora sobre as demonstrações financeiras

A administradora 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 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 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;
- 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;
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela Administradora, 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; e

- 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.

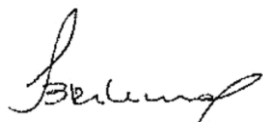
Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, 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 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, 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, 14 de setembro de 2023

Grant Thornton Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP-025.583/O-1



Thiago Kurt de Almeida Costa Brehmer
Contador CRC 1SP-260.164/O-4

Fundo de Investimento em Participações BKO I – Multiestratégia

CNPJ nº 20.173.064/0001-00

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM - CNPJ nº 59.281.253/0001-23)

Demonstrações da posição financeira

Em 11 de agosto de 2022 (data da transformação do Fundo)

(Em milhares de Reais)

<u>Ativo</u>	<u>Nota</u>	<u>11/08/2022</u>	<u>% sobre o Patrimônio Líquido</u>
Aplicações financeiras de liquidez		17	-5,05%
Aplicações em cotas de fundos de investimento		17	-5,05%
Cotas de fundos de investimento de renda fixa	4	17	-5,05%
Total do ativo		17	-5,05%
<u>Passivo</u>	<u>Nota</u>	<u>11/08/2022</u>	<u>% sobre o Patrimônio Líquido</u>
Credores diversos		353	-105,15%
Taxa de administração	9	36	-10,69%
Taxa de gestão	9	230	-68,32%
Taxa de custódia	8	2	-0,59%
Consultoria e auditoria		85	-25,55%
Total do passivo		353	-105,15%
Cotas integralizadas		50.103	-14.882,92%
Amortização	8	(4.749)	1.410,67%
Prejuízos acumulados		(45.690)	13.572,24%
Total do patrimônio líquido		(336)	100,00%
Total do passivo e patrimônio líquido		17	-5,15%

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Fundo de Investimento em Participações BKO I – Multiestratégia

CNPJ nº 20.173.064/0001-00

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM - CNPJ nº 59.281.253/0001-23)

Demonstrações do resultado e resultado abrangente do período

Período de 01 de março de 2022 a 11 de agosto de 2022 (data da transformação do Fundo)

(Em milhares de Reais)

	<u>Nota</u>	<u>01/03/2022 a 11/08/2022</u>
Resultado com cotas de fundos de investimento		
Cotas de fundo de investimento de renda fixa	4	<u>5</u>
		5
Ajuste ao valor justo		
Ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado	5	(34.605)
		<u>(34.605)</u>
Despesas de taxa de administração e gestão		
Taxa de administração	9	(290)
Taxa de gestão	9	<u>(230)</u>
		(520)
Receitas (despesas) operacionais		
Consultoria e auditoria		(47)
Taxa de custódia	9	(25)
Taxa de fiscalização - CVM		(9)
Taxa de escrituração		<u>(9)</u>
		(90)
Resultado do período		<u><u>(35.210)</u></u>
Outros resultados abrangentes		-
Resultado abrangente do período		<u><u>(35.210)</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Fundo de Investimento em Participações BKO I – Multiestratégia

CNPJ nº 20.173.064/0001-00

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM - CNPJ nº 59.281.253/0001-23)

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Período de 01 de março de 2022 a 11 de agosto de 2022 (data da transformação do Fundo)

(Em milhares de Reais)

	<u>Cotas integralizadas</u>	<u>Amortização de cotas</u>	<u>Prejuízos acumulados</u>	<u>Total</u>
Em 28 de fevereiro de 2022	50.103	(4.749)	(10.480)	34.874
Resultado do período	-	-	(35.210)	(35.210)
Em 11 de agosto de 2022	<u>50.103</u>	<u>(4.749)</u>	<u>(45.690)</u>	<u>(336)</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Fundo de Investimento em Participações BKO I – Multiestratégia

CNPJ nº 20.173.064/0001-00

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM - CNPJ nº 59.281.253/0001-23)

Demonstrações dos fluxos de caixa - método direto

Período de 01 de março de 2022 a 11 de agosto de 2022 (data da transformação do Fundo)

(Em milhares de Reais)

	01/03/2022 a 11/08/2022
Fluxo de caixa das atividades operacionais	
Pagamento de taxa de administração	(142)
Pagamento de despesas de gestão	(211)
Pagamento de taxa de custódia	(29)
Pagamento de taxa de fiscalização da CVM	(9)
Pagamento de taxa de escrituração	(9)
Caixa líquido das atividades operacionais	(400)
Fluxo de caixa das atividades de investimento	
Recebimento de excedente de caixa de companhias investidas sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado	100
Caixa líquido das atividades de investimento	100
Rendimentos com fundos de renda fixa (caixa e equivalentes de caixa)	5
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	(295)
Caixa e equivalentes de caixa - início do período	312
Caixa e equivalentes de caixa - fim do período	17
Reconciliação do resultado do período com o caixa líquido das atividades operacionais	
Resultado do período	(35.210)
Acertos de reconciliação	(5)
Ajuste ao valor justo de resultado de ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado	34.605
Variações patrimoniais	
Variações de contas passivas relacionadas com despesas	208
Caixa líquido das atividades operacionais	(400)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Fundo de Investimento em Participações BKO I – Multiestratégia

CNPJ nº 20.173.064/0001-00

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM - CNPJ nº 59.281.253/0001-23)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Período de 01 de março de 2022 a 11 de agosto de 2022 (data da transformação do Fundo)

(Em milhares de Reais)

1 Contexto operacional

O Fundo de Investimento em Participações BKO I – Multiestratégia (“Fundo”) foi constituído em 30 de abril de 2014, tendo iniciado suas atividades em 21 de agosto de 2014, sob a forma de condomínio fechado, com prazo de duração de 8 anos contados a partir de 15 de julho de 2015, conforme previsto no Regulamento, podendo esse prazo ser prorrogado ou antecipado, por meio de deliberação da Assembleia Geral de Cotistas com base em proposta apresentada pelo Gestor.

A gestão da carteira do Fundo é realizada pela Brazilian Real Estate Investments Ltda. (“Gestor”) e a administração pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM (“Administradora”).

O Fundo é uma comunhão de recursos destinados à aquisição de ações, debêntures, bônus de subscrição ou outros títulos e valores mobiliários conversíveis ou permutáveis em ações de emissão das Companhias Investidas, devendo o Fundo manter 90% de seu patrimônio líquido investido nestes ativos.

O Fundo é destinado exclusivamente a Investidores Qualificados que busquem retorno compatível com a política de investimento do Fundo e que aceitem os riscos a ele inerentes.

A distribuição pública das cotas da primeira emissão do Fundo, cujo início se deu em 11 de agosto de 2014, foi encerrada em 08 de maio de 2015, por meio do anúncio de encerramento datado de 21 de maio de 2015. Por meio do anúncio foi confirmada a emissão de 50.103 cotas no valor total de R\$ 50.103

As cotas foram registradas para negociação secundária no mercado de bolsa, administrado e operacionalizado pela B3, sendo a custódia das cotas realizadas pela “Central Depositária” da B3. O pedido de admissão à negociação das cotas foi deferido pela B3 em 6 de agosto de 2014, condicionado à obtenção do registro da Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”), o qual foi concedido em 07 de agosto de 2014.

As cotas subscritas pelos investidores somente poderão ser negociadas no mercado de bolsa administrado pela B3 após a realização da totalidade das chamadas de capital, de forma que tal negociação só ocorrerá durante o período de desinvestimento do Fundo, ressalvada a hipótese de negociação durante o período de Investimento, a qual será realizada exclusivamente por intermédio do escriturador do Fundo.

O Fundo apresenta risco ao investidor havendo a possibilidade de perdas do capital investido em função de oscilações de taxas do mercado, prática da política de investimento adotada pela Administradora ou pelos investimentos do Fundo que, por sua própria natureza, estão sujeitos a flutuações do mercado. O cotista pode ser chamado a aportar recursos nas situações em que o patrimônio líquido do Fundo se torne negativo.

Fundo de Investimento em Participações BKO I – Multiestratégia

CNPJ nº 20.173.064/0001-00

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM - CNPJ nº 59.281.253/0001-23)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Período de 01 de março de 2022 a 11 de agosto de 2022 (data da transformação do Fundo)

(Em milhares de Reais)

As aplicações realizadas no Fundo não contam com garantia da Administradora, do Gestor, 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 compõe, os quais se sujeitam às oscilações do mercado e aos riscos de crédito inerentes a tais investimentos, podendo, inclusive, ocorrer perda do capital investido.

Em Assembleia Geral de Cotistas realizada em 08 de agosto de 2022, em razão da solicitação de Cotistas detentores de mais de 5% da totalidade das Cotas, foi deliberada, dentre outras detalhadas na nota explicativa 16e, a mudança de classificação do Fundo, de modo que o mesmo passe a ser classificado como fundo de investimento imobiliário, denominado “Residenciais One Fundo de Investimento Imobiliário”. As deliberações tomadas nesta Assembleia produziram seus regulares efeitos em até 15 dias. A transformação do Fundo em fundo de investimentos imobiliários foi efetivada no fechamento do dia 11 de agosto de 2022, conforme comunicado divulgado aos Cotistas e ao mercado em geral no dia 16 de agosto de 2022.

Classificação do Fundo no âmbito da Instrução CVM nº 579/16

Em atendimento ao artigo 4º da Instrução CVM nº 579/16, a Administradora do Fundo concluiu que o Fundo está classificado como entidade de investimento considerando que:

- (i) O Fundo obtém recursos de cotistas com o propósito de atribuir o desenvolvimento e a gestão de uma carteira de investimento. O Gestor possui plena discricionariedade na representação e tomada de decisão junto às entidades investidas, conforme regulamento do Fundo, onde caberá ao Gestor realizar a gestão profissional dos ativos integrantes da carteira do Fundo, com poderes para:
 - (a) negociar e contratar, em nome do Fundo, os referidos ativos e os intermediários para realizar tais operações;
 - (b) negociar e contratar, em nome do Fundo, terceiros para a prestação de serviços de assessoria e consultoria relacionados diretamente com o investimento ou o desinvestimento nos ativos de emissão das companhias alvo; e
 - (c) monitorar os ativos investidos pelo Fundo e exercer o direito de voto decorrente desses ativos, realizando todas as demais ações necessárias para tal exercício, inclusive comparecer e votar em assembleias gerais e especiais de acordo com as orientações do Comitê de Investimentos, podendo, ainda, no exercício de suas funções, adquirir e alienar títulos e valores mobiliários, nos termos do regulamento do Fundo e praticar todos os atos necessários à gestão da carteira do Fundo.
- (ii) O Gestor assume o compromisso de investir os recursos do Fundo unicamente com o propósito de apreciação do capital investido;

Fundo de Investimento em Participações BKO I – Multiestratégia

CNPJ nº 20.173.064/0001-00

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM - CNPJ nº 59.281.253/0001-23)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Período de 01 de março de 2022 a 11 de agosto de 2022 (data da transformação do Fundo)

(Em milhares de Reais)

- (iii) Os investimentos do Fundo são anualmente avaliados a valor justo, podendo tal avaliação ser realizada pelo Gestor e validada pela Administradora ou por terceiro independente contratado, em nome do Fundo, para confecção de laudo de avaliação;
- (iv) O regulamento do Fundo prevê estratégias objetivas e claras para o seu desinvestimento, onde cabe ao Gestor enviar a cada membro do Comitê de Investimentos, ao Consultor Técnico e ao Consultor Jurídico, conforme aplicável, para sua análise, relatórios contendo estudos e avaliações com relação às Propostas de Desinvestimento;
- (v) O Fundo substancialmente é mensurado e avaliado quanto ao desempenho de seus investimentos, para fins de modelo de gestão, com base no valor justo;
- (vi) O Fundo possui mais de um investimento e mais de um cotista, de forma direta ou indiretamente;
- (vii) Os cotistas do Fundo não influenciam, não participam da administração e/ou possuem qualquer relação societária, direta ou indiretamente, com as companhias investidas.

O Fundo atendendo às definições estipuladas pela ICVM nº 579/16 está qualificado como entidade de investimento, possui investimentos em entidades controladas e elabora exclusivamente suas demonstrações financeiras individuais, sem a necessidade de consolidar seus investimentos, uma vez que os investimentos estão apresentados ao seu valor justo em 11 de agosto de 2022.

2 Apresentação e elaboração das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras do Fundo foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento em participações, incluindo as Instruções CVM nº 578 e 579, de 30 de agosto de 2016, que dispõem sobre a constituição, a administração, o funcionamento, a elaboração e a divulgação de informações dos 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 e instrumentos financeiros, os resultados auferidos poderão ser diferentes dos estimados.

Estas demonstrações financeiras foram preparadas em função da transformação do Fundo em 11 de agosto de 2022, conforme mencionado na nota explicativa 1 e, por esse motivo não estão sendo apresentadas de maneira comparativa.

Aprovação das demonstrações financeiras

Em 14 de setembro de 2023 as demonstrações financeiras foram aprovadas pela Administradora do Fundo.

Fundo de Investimento em Participações BKO I – Multiestratégia

CNPJ nº 20.173.064/0001-00

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM - CNPJ nº 59.281.253/0001-23)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Período de 01 de março de 2022 a 11 de agosto de 2022 (data da transformação do Fundo)

(Em milhares de Reais)

3 Principais práticas contábeis

a) Moeda funcional

A moeda funcional do Fundo é o Real, a mesma moeda de preparação das demonstrações financeiras.

b) Apuração dos resultados

As receitas e despesas são apropriadas pelo regime de competência.

c) Fluxo de caixa

Para fins das Demonstrações dos Fluxos de Caixa o Fundo utiliza o método direto.

d) Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa são representados, cotas de fundos de investimento que são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e que estão sujeitos a um risco insignificante de mudança de valor.

e) Cotas de Fundos de investimento

As cotas de fundos de investimento são atualizadas diariamente com base no valor da cota divulgado pelos Administradores dos fundos onde os recursos são aplicados. A valorização e desvalorização das cotas de fundos de investimento estão apresentadas na rubrica “Cotas de fundos de investimento de renda fixa”, nas demonstrações do resultado e do resultado abrangente.

f) Títulos de renda variável

Ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado

De acordo com o regulamento do Fundo e com a Instrução CVM nº 579/16, as ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado investidas por fundos qualificados como entidade de investimento são registradas pelo seu valor justo.

A avaliação do valor justo das ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado pode ser realizada pelo Gestor e validada pela Administradora ou por terceiro independente contratado, em nome do Fundo, para confecção de laudo de avaliação. O valor justo dessas ações irá refletir as condições de mercado no momento de sua mensuração, entendido como a data de apresentação das demonstrações financeiras do Fundo.

Fundo de Investimento em Participações BKO I – Multiestratégia

CNPJ nº 20.173.064/0001-00

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM - CNPJ nº 59.281.253/0001-23)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Período de 01 de março de 2022 a 11 de agosto de 2022 (data da transformação do Fundo)

(Em milhares de Reais)

g) Obrigações

As obrigações são demonstradas pelos valores conhecidos e calculáveis, incluindo, quando aplicável, os encargos e as variações monetárias incorridas.

h) Julgamentos e estimativas

A elaboração das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil requer que sejam utilizados premissas e julgamentos na determinação do valor e registro de estimativas contábeis, como avaliação dos investimentos. A liquidação dessas transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados, devido a imprecisões inerentes ao processo de sua determinação.

4 Aplicações financeiras de liquidez

a) Cotas de fundos de investimento

Em 11 de agosto de 2022, o Fundo possui aplicações em fundo de investimento, conforme abaixo:

Fundo	CNPJ	11/08/2022	
		Quantidade de Cotas	Valor Contábil
BTG Pactual Tesouro Selic Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI	09.215.250/0001-13	4.945,5821	17
TOTAL			17

No período findo em 11 de agosto de 2022, foi apurado um resultado de R\$ 5 com cotas de fundos de investimento em renda fixa, apresentado na Demonstração de resultado e do resultado abrangente do período, na rubrica “Resultado com cotas de fundos de investimento – Cotas de fundos de investimento em renda fixa”.

Seguem as informações sobre o fundo de investimento em renda fixa que compõe a carteira do Fundo:

BTG Pactual Tesouro Selic Fundo de Investimento Renda Referenciado DI

O BTG Pactual Tesouro Selic Fundo de Investimento Renda Referenciado DI (“Tesouro Selic”) foi constituído em 14 de fevereiro de 2008, sob a forma de condomínio aberto com prazo indeterminado de duração, tendo iniciado suas operações na mesma data.

A gestão da carteira do Tesouro Selic é realizada pela BTG Pactual Asset Management S.A.DTVM e a administração pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM.

Fundo de Investimento em Participações BKO I – Multiestratégia

CNPJ nº 20.173.064/0001-00

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM - CNPJ nº 59.281.253/0001-23)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Período de 01 de março de 2022 a 11 de agosto de 2022 (data da transformação do Fundo)

(Em milhares de Reais)

O Tesouro Selic tem como objetivo proporcionar aos cotistas uma rentabilidade que acompanhe a variação da taxa de juros no mercado interbancário (mensurada pela variação do Depósito Interbancário) com alto grau de correlação; utilizando-se dos instrumentos disponíveis tanto no mercado à vista quanto no mercado de derivativos, de acordo com as restrições previstas na legislação vigente.

Destina-se a receber aplicações de pessoas físicas e/ou jurídicas em geral, bem como de fundos de investimento que busquem performance diferenciada as taxas de juros do mercado interbancário.

As demonstrações financeiras do Tesouro Selic relativas ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2021 foram auditadas por auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria em 7 de março de 2022, sem modificações.

5 Títulos de renda variável

a) Ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado

Os investimentos em ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado estão representados da seguinte forma:

Movimentação na quantidade de ações

	28/02/2022	% de Participação	Compra de ações / eventos societários	Eventos societários	11/08/2022	% de Participação
Companhia						
FIP BKO I Holding S.A.	43.007.451	99,99%	-	-	43.007.451	99,99%

Movimentação no valor contábil das ações

	28/02/2022	Compra de ações / eventos societários	Eventos societários	Ajuste ao valor justo	11/08/2022
Companhia					
FIP BKO I Holding S.A.	34.705	-	(100)	(34.605)	-
Total	34.705	-	(100)	(35.605)	-

Fundo de Investimento em Participações BKO I – Multiestratégia

CNPJ nº 20.173.064/0001-00

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM - CNPJ nº 59.281.253/0001-23)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Período de 01 de março de 2022 a 11 de agosto de 2022 (data da transformação do Fundo)

(Em milhares de Reais)

Seguem informações sobre as ações de companhia sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado que compõem a carteira de investimentos:

FIP BKO I Holding S.A.

A FIP BKO I Holding S.A. (“Companhia”), foi constituída em 03 de março de 2015, situada na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na avenida Brigadeiro Faria Lima, 1.744 – Jardim Paulistano.

A Companhia é uma *holding* e tem por objeto social a participação em outras sociedades por ações, abertas ou fechadas ou em sociedades limitadas cujas atividades principais sejam o desenvolvimento de projetos por meio (i) da construção, da incorporação, e (ii) do desenvolvimento de empreendimentos imobiliários de quaisquer naturezas, incluindo, mas não se limitando, a residencial, comercial e/ou misto.

Em 31 de dezembro de 2021, a Companhia possuía participação nas controladas abaixo relacionadas:

Descrição	% Participação	Projeto
Demeter Emp. Imobiliário SPE S.A.	100%	BK 30 Largo do Arouche
Paris Almir Ribeiro Emp. Imobiliário SPE S.A.	100%	Wave Perdizes
Samuel Porto Emp. Imobiliários Ltda.	100%	Wave Saúde
Aderito Empreend. Imob. SPE Ltda.	88%	Wave SJRP
Pedro Taques SPE Empreend. Imob. Ltda.	100%	Citizen Paulista

Em 27 de março de 2020, a Companhia aprovou por meio de Assembleia Geral Extraordinária a redução de capital social no valor de R\$ 300, sem o cancelamento de ações, havendo ajuste ao seu valor nominal.

Em 24 de junho de 2020, a Companhia aprovou por meio de Assembleia Geral Extraordinária a redução de capital social no valor de R\$ 1.450, sem o cancelamento de ações, havendo ajuste ao seu valor nominal.

Em 28 de outubro de 2020, a Companhia aprovou por meio de Assembleia Geral Extraordinária a redução de capital social no valor de R\$ 170, sem o cancelamento de ações, havendo ajuste ao seu valor nominal.

Em 04 de dezembro de 2020, a Companhia aprovou por meio de Assembleia Geral Extraordinária a redução de capital social no valor de R\$ 300, sem o cancelamento de ações, havendo ajuste ao seu valor nominal.

Em 8 de março de 2021, a Companhia aprovou por meio de Assembleia Geral Extraordinária a redução de capital social no valor de R\$ 170, sem o cancelamento de ações, havendo ajuste ao seu valor nominal.

Em 11 de maio de 2021, a Companhia aprovou por meio de Assembleia Geral Extraordinária a redução de capital social no valor de R\$ 1.600, sem o cancelamento de ações, havendo ajuste ao seu valor nominal.

Fundo de Investimento em Participações BKO I – Multiestratégia

CNPJ nº 20.173.064/0001-00

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM - CNPJ nº 59.281.253/0001-23)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Período de 01 de março de 2022 a 11 de agosto de 2022 (data da transformação do Fundo)

(Em milhares de Reais)

Em 18 de junho de 2021, a Companhia aprovou por meio de Assembleia Geral Extraordinária a redução de capital social no valor de R\$ 3.000, sem o cancelamento de ações, havendo ajuste ao seu valor nominal.

Em 21 de dezembro de 2021, a Companhia aprovou por meio de Assembleia Geral Extraordinária a redução de capital social no valor de R\$ 150, sem o cancelamento de ações, havendo ajuste ao seu valor nominal.

Em 8 de fevereiro de 2022, a Companhia aprovou por meio de Assembleia Geral Extraordinária a redução de capital social no valor de R\$ 400, sem o cancelamento de ações, havendo ajuste ao seu valor nominal.

Em 06 de junho de 2022, a Companhia aprovou por meio de Assembleia Geral Extraordinária a redução de capital social no valor de R\$ 100, sem o cancelamento de ações, havendo ajuste ao seu valor nominal.

As demonstrações financeiras da Companhia, relativas ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2022, últimas disponíveis na data de emissão destas demonstrações financeiras do Fundo, foram examinadas por auditores independentes, os quais emitiram relatório de auditoria em 30 de maio de 2023, sem modificações, com a seguinte ênfase:

Reconhecimento de receita de unidades imobiliárias

Conforme descrito nas notas explicativas 2.1 e 2.4, as demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às entidades de incorporação imobiliária no Brasil, registradas na CVM. Desta forma, a determinação da política contábil adotada pela entidade, para o reconhecimento de receita nos contratos de compra e venda de unidade imobiliária não concluída, sobre os aspectos relacionados à transferência de controle, seguem o entendimento da administração da Companhia quanto à aplicação da NBC TG 47, alinhado com aquele manifestado pela CVM no Ofício circular CVM/SNC/SEP nº 02/2018.

Determinação do valor justo

O valor justo da Companhia registrado em 11 de agosto de 2022, foi obtido através de laudo de avaliação preparado pela OGFI, terceiro independente e qualificado em avaliações de empresas, considerando a data base 30 de setembro de 2022, e aprovado pelo Administradora em novembro de 2022. As principais premissas estão apresentadas a seguir:

<u>Empreendimento</u>	<u>Taxa de desconto</u>	<u>Prêmio de risco específico</u>	<u>Metodologia</u>
BK 30 Largo do Arouche	9,06%	0%	Fluxo de caixa descontado
Wave Saúde	7,34%	0%	Fluxo de caixa descontado
Wave Perdizes	14,21%	0%	Fluxo de caixa descontado
Wave SJRP	15,59%	5%	Fluxo de caixa descontado
Citizen Paulista	9,04%	5%	Fluxo de caixa descontado

Fundo de Investimento em Participações BKO I – Multiestratégia

CNPJ nº 20.173.064/0001-00

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM - CNPJ nº 59.281.253/0001-23)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Período de 01 de março de 2022 a 11 de agosto de 2022 (data da transformação do Fundo)

(Em milhares de Reais)

As projeções utilizadas no laudo foram com base nos seguintes itens:

- Venda de unidade em estoques: com base na velocidade de venda projetada e preço do m² da região;
- Despesas comerciais: com base nos contratos já firmados com a incorporadora;
- Tributos sobre as receitas de vendas: com base na projeção do regime especial de tributação do IRPJ;
- Despesas do projeto: com base nos contratos já firmados com a incorporadora.

6 Instrumentos financeiros derivativos

O Fundo não poderá realizar operações com derivativos, exceto quando tais operações forem realizadas exclusivamente para fins de proteção patrimonial; ou envolverem opções de compra ou venda de ações das companhias que integram a carteira do Fundo com o propósito de: a) ajustar o preço de aquisição da companhia com o consequente aumento ou diminuição futura na quantidade de ações investidas; ou b) alienar essas ações no futuro como parte da estratégia de desinvestimento.

Em 11 de agosto de 2022, o Fundo não possuía operações de instrumentos financeiros derivativos em sua carteira, assim como não realizou operações com instrumentos financeiros derivativos durante período de 01 de março de 2022 a 11 de agosto de 2022.

7 Fatores de riscos

Não obstante a diligência da Administradora e do Gestor em colocarem em prática a Política de Investimento, os investimentos do Fundo, por sua própria natureza, estão sujeitos a determinados riscos inerentes aos setores de negócios das Companhias Investidas, além de aspectos ambientais, técnicos e de licenciamento relacionados.

Dessa forma, a Administradora e o Gestor não podem, em hipótese alguma, serem responsabilizados por eventual depreciação dos bens ou ativos integrantes da carteira, ou por eventuais prejuízos impostos aos cotistas do Fundo.

Adicionalmente, os investimentos do Fundo estão sujeitos a riscos dos emitentes dos títulos integrantes da carteira do Fundo e a riscos de crédito, de modo geral.

Por fim, não há garantia de que os objetivos do Fundo sejam alcançados, nem tampouco podem o Fundo, a Administradora ou o Gestor garantir a segurança, rentabilidade e liquidez dos títulos componentes da carteira do Fundo.

Os investimentos do Fundo sujeitam-se aos riscos inerentes à concentração da carteira e de liquidez e à natureza dos negócios desenvolvidos pelas empresas em que serão realizados os investimentos. Tendo em vista estes fatores, os investimentos a serem realizados pelo Fundo apresentam um nível de risco elevado quando comparado com alternativas existentes no mercado de capitais brasileiro, devendo o investidor que decidir

Fundo de Investimento em Participações BKO I – Multiestratégia

CNPJ nº 20.173.064/0001-00

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM - CNPJ nº 59.281.253/0001-23)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Período de 01 de março de 2022 a 11 de agosto de 2022 (data da transformação do Fundo)

(Em milhares de Reais)

aplicar recursos no Fundo estar ciente e de pleno conhecimento que assumirá por sua própria conta os riscos envolvidos nas aplicações.

Os Cotistas deverão avaliar previamente ao investimento no Fundo, cientes de que as aplicações podem não propiciar o rendimento esperado, além de estarem sujeitos a riscos de diversas naturezas, alguns dos quais estão abaixo descritos, inclusive de perda do capital investido e consequente necessidade de realização de aportes adicionais de recursos no Fundo, superiores ao valor do Capital Comprometido pelos Cotistas. Antes de subscrever Cotas do Fundo, os investidores devem considerar cuidadosamente os diversos fatores de riscos e incertezas que os investimentos do Fundo e os Cotistas estão sujeitos, conforme descritos, detalhadamente, nos fatores de risco descritos abaixo e dos fatores de riscos do(s) prospecto(s) de oferta(s) pública(s) de cotas do Fundo, bem como as demais informações contidas no Regulamento, à luz de sua própria situação financeira, suas necessidades de liquidez, seu perfil de risco e seus objetivos de investimento.

Os principais riscos a que o Fundo está sujeito, pelas características dos mercados em que investe, são:

(i) Riscos de não realização do investimento - não há garantias de que os investimentos pretendidos pelo Fundo estejam disponíveis no momento e em quantidade convenientes ao atendimento de sua política, nem de que todas as negociações para aporte de recursos na Holding Alvo e nas Companhias Investidas serão bem-sucedidas econômica e juridicamente, podendo resultar em investimentos menores ou mesmo não realização desses investimentos, afetando negativamente a carteira do Fundo;

(ii) Riscos de liquidez em relação às cotas do Fundo - por constituir um condomínio fechado, os Cotistas poderão enfrentar dificuldade ou mesmo inexistência de mercado para a negociação de suas cotas, não havendo, ainda, possibilidade de resgate antecipado;

(iii) Riscos de liquidez em relação aos investimentos do Fundo - os investimentos no Fundo serão feitos, preponderantemente, em ativos não negociados publicamente no mercado, por isso, caso o Fundo precise vender tais ativos ou os Cotistas tenham de receber esses ativos como pagamento de liquidação ou amortização, deverá ficar ciente de que: (a) poderá não haver mercado para os ativos, (b) o critério de apuração dos ativos, adotado pelo Fundo, poderá não ser o efetivamente verificado na hipótese de sua real negociação e (c) o preço efetivo obtido da alienação dos ativos poderá resultar perdas para o Fundo e para os Cotistas;

(iv) Riscos relacionados ao desempenho e à solvência da Holding Alvo e das Companhias Investidas - a carteira de investimentos do Fundo estará concentrada em ações da Holding Alvo e das Companhias Investidas. Considerando que a Holding Alvo e as Companhias Investidas consistem em sociedades de propósito específico recém-constituídas, a capacidade de distribuir dividendos dependerá do fluxo de caixa e do lucro verificado na Holding Alvo e em cada Companhia Investida, bem como da distribuição de tais lucros sob a forma de dividendos ao Fundo. Não há garantias de bom desempenho da Holding Alvo e das Companhias Investidas, da solvência da Holding Alvo e das

Fundo de Investimento em Participações BKO I – Multiestratégia

CNPJ nº 20.173.064/0001-00

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM - CNPJ nº 59.281.253/0001-23)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Período de 01 de março de 2022 a 11 de agosto de 2022 (data da transformação do Fundo)

(Em milhares de Reais)

Companhias Investidas e da continuidade da Holding Alvo e das Companhias Investidas. Tais riscos, se materializados, podem impactar negativamente e significativamente os resultados da carteira de investimentos do Fundo e o valor das Cotas;

(v) Riscos relacionados à participação no processo decisório da Holding Alvo e das Companhias Investidas - caso a Holding Alvo ou determinada Companhia Investida tenha sua falência decretada ou caso haja a desconsideração da personalidade jurídica da Holding Alvo e de uma Companhia Investida, a responsabilidade pelo pagamento de determinados passivos da Holding Alvo da Companhia Investida poderá ser atribuída ao Fundo, impactando o valor das Cotas, o que poderá resultar em Patrimônio Líquido negativo e a necessidade de os Cotistas realizarem aportes adicionais de recursos no Fundo;

(vi) Riscos operacionais da Holding Alvo e das Companhias Investidas - por ser um investimento caracterizado pela participação na Holding Alvo e nas Companhias Investidas, todos os riscos operacionais que a Holding Alvo e as Companhias Investidas incorrerem, no decorrer da existência do Fundo, são também riscos operacionais do Fundo, uma vez que o desempenho do mesmo decorre do resultado obtido nas atividades das referidas sociedades;

(vii) Risco de investimento em companhia fechada - os investimentos do Fundo poderão ser feitos em companhias fechadas, as quais não estão obrigadas a observar as mesmas regras aplicáveis às companhias abertas relativamente à divulgação de suas informações ao mercado e a seus acionistas, o que pode representar uma dificuldade para o Fundo quanto ao bom acompanhamento das atividades e resultados da Holding Alvo e das Companhias Investidas e a correta decisão sobre a liquidação do investimento, o que pode afetar o Fundo e o valor das Cotas;

(viii) Riscos de insolvência, falência e mau desempenho operacional da Holding Alvo e das Companhias Investidas - os pagamentos relativos ao investimento na Holding Alvo e nas Companhias Investidas, como dividendos, juros e outras formas de remuneração/bonificação, podem vir a se frustrar em razão da insolvência, falência, mau desempenho operacional, ou, ainda, de outros fatores. Em tais ocorrências, o Fundo e os seus Cotistas poderão experimentar perdas, não havendo qualquer garantia ou certeza quanto à possibilidade de eliminação de tais riscos;

(ix) Riscos relacionados ao setor imobiliário em que atua a Holding Alvo e cada uma das Companhias Investidas - não há garantia quanto ao desempenho desse setor e nem tampouco certeza de que o desempenho da Holding Alvo e de cada uma das Companhias Investidas acompanhe *pari passu* o desempenho médio desse setor. Além dos riscos que afetam de modo geral o mercado imobiliário, tais como interrupções de fornecimento de suprimentos e volatilidade do preço dos materiais e equipamentos de construção, disponibilidade de mão-de-obra, mudanças na oferta e procura de empreendimentos, greves e regulamentos ambientais e de zoneamento, existem riscos específicos que afetam as atividades de empresas do ramo imobiliário, tais como: (a) o declínio da atividade econômica do Brasil pode prejudicar o crescimento do setor imobiliário como um todo, por meio da desaceleração da economia, aumento da taxa de juros, flutuação

Fundo de Investimento em Participações BKO I – Multiestratégia

CNPJ nº 20.173.064/0001-00

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM - CNPJ nº 59.281.253/0001-23)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Período de 01 de março de 2022 a 11 de agosto de 2022 (data da transformação do Fundo)

(Em milhares de Reais)

da moeda e instabilidade política, além de outros fatores; (b) o grau de interesse de um comprador por empreendimentos desenvolvidos pelas Companhias Investidas podem ficar abaixo do esperado, fazendo com que o empreendimento se torne menos lucrativo do que o esperado; (c) condições locais ou regionais do mercado imobiliário, tais como o excesso de oferta de empreendimentos em certa região ou em alguns segmentos do mercado, podem diminuir a demanda por projetos de empreendimentos não alinhados com as condições de tais mercados; (d) alterações na legislação dos municípios onde os empreendimentos imobiliários serão desenvolvidos podem afetar adversamente os empreendimentos originalmente planejados; e (e) atrasos na aprovação de projetos pelos órgãos públicos competentes podem comprometer os resultados dos empreendimentos. A ocorrência de quaisquer destas situações pode causar um efeito adverso relevante na condição financeira e resultados operacionais do Fundo;

(x) Riscos relacionados às apólices de seguro - a Holding Alvo e as Companhias Investidas podem ser responsabilizadas por perdas e danos causados a terceiros. O Fundo não pode garantir que as apólices de seguro, quando contratadas, serão suficientes em todas as circunstâncias ou contra todos os riscos. A ocorrência de um sinistro significativo não segurado ou indenizável, parcial ou integralmente, ou a não observância dos subcontratados em cumprir obrigações indenizatórias assumidas perante as Companhias Investidas ou em contratar seguros pode ter um efeito adverso para o Fundo. Além disso, o Fundo não pode assegurar que as Companhias Investidas serão capazes de manter apólices de seguro a taxas comerciais razoáveis ou em termos aceitáveis no futuro. Esses fatores podem gerar um efeito adverso sobre o Fundo e sobre o valor das Cotas;

(xi) Riscos relacionados ao funcionamento de órgãos públicos - as áreas de atuação da Holding Alvo e das Companhias Investidas podem envolver atividades que dependam de prévia aprovação ou autorização de órgãos públicos, não sendo possível garantir o sucesso dos projetos submetidos no que se refere ao aproveitamento dos planejamentos inicialmente idealizados, prazos de execução, entre outros fatores;

(xii) Riscos relacionados à concentração da carteira do Fundo - o Fundo poderá aportar recursos na Holding Alvo e em poucas Companhias Investidas, hipótese em que os resultados do Fundo ficarão concentrados e diretamente relacionados aos resultados da Holding Alvo e dessas poucas Companhias Investidas;

(xiii) Riscos de mercado - os ativos financeiros e demais títulos e valores mobiliários que podem vir a compor a carteira do Fundo estão sujeitos a oscilações de preços em função da reação dos mercados a eventos econômicos e políticos, tanto no Brasil como no exterior, e a eventos específicos a respeito dos respectivos emissores. As variações de preços desses ativos poderão ocorrer também em função de alterações nas expectativas dos participantes do mercado, gerando mudanças nos padrões de comportamento de preços sem que haja alterações significativas no contexto econômico ou político, nacional e internacional;

Fundo de Investimento em Participações BKO I – Multiestratégia

CNPJ nº 20.173.064/0001-00

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM - CNPJ nº 59.281.253/0001-23)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Período de 01 de março de 2022 a 11 de agosto de 2022 (data da transformação do Fundo)

(Em milhares de Reais)

(xiv) Risco relacionado ao critério de precificação dos ativos - a precificação dos ativos integrantes da carteira do Fundo será realizada de acordo com os critérios e procedimentos para registro e avaliação estabelecidos no Regulamento e na regulamentação em vigor, mas tais critérios e procedimentos poderão não ser suficientes para evitar distorções entre o valor contabilizado do ativo e o respectivo valor real de venda;

(xv) Risco decorrente das operações no mercado de derivativos - a contratação de instrumentos derivativos pelo Fundo, mesmo que exclusivamente com a finalidade de proteger a carteira do Fundo, poderá aumentar a volatilidade do Fundo, limitar as possibilidades de retorno nas suas operações, não produzir os resultados desejados bem como poderá provocar significativas perdas do patrimônio do Fundo e dos cotistas;

(xvii) Riscos de crédito - os ativos financeiros integrantes da carteira do Fundo estão sujeitos à capacidade de seus emissores de honrar os compromissos de pagamento de juros e principal referentes a tais ativos. Alterações nas condições financeiras dos emissores dos ativos 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 ativos financeiros;

(xviii) Risco de descontinuidade - o Regulamento estabelece algumas hipóteses em que a Assembleia Geral de Cotistas poderá optar pela liquidação antecipada do Fundo, hipóteses em que os Cotistas terão seu horizonte original de investimento reduzido e poderão não conseguir reinvestir os recursos recebidos com a mesma remuneração proporcionada pelo Fundo;

(xix) Riscos relacionados a fatores macroeconômicos e regulatórios - o Fundo está sujeito aos efeitos da política econômica praticada pelo Governo e demais variáveis exógenas, tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários ou de situações especiais de mercado ou, ainda, de eventos de natureza política, econômica, financeira ou regulatória que influenciem de forma relevante o mercado financeiro brasileiro e, por consequência, a do Fundo;

(xx) Riscos relacionados a alavancagem da Holding Alvo e das Companhias Investidas - a Holding Alvo e as Companhias Investidas poderão obter financiamentos ou contratar operações de crédito, em montante superior ao patrimônio líquido das referidas sociedades, de modo que, em caso de tais sociedades não dispuserem de recursos para arcar com as obrigações decorrentes dos financiamentos ou operações de créditos, os Cotistas poderão vir a ser chamados para integralizar recursos adicionais no Fundo;

Fundo de Investimento em Participações BKO I – Multiestratégia

CNPJ nº 20.173.064/0001-00

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM - CNPJ nº 59.281.253/0001-23)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Período de 01 de março de 2022 a 11 de agosto de 2022 (data da transformação do Fundo)

(Em milhares de Reais)

(xxi) Risco de performance e não cumprimento de orçamento preestabelecido - os ativos que irão compor indiretamente a carteira do Fundo deverão ser construídos ao longo do Período de Investimento do Fundo. Para tanto serão contratadas empresas especializadas para realizar a construção dos Projetos. Caso as empresas especializadas contratadas, por qualquer motivo, sejam por dolo, culpa, caso fortuito ou força maior, não consigam concluir a construção dos Projetos dentro do prazo e do orçamento preestabelecidos, o Fundo poderá não atingir a Rentabilidade Alvo;

(xxii) Outros riscos exógenos ao controle da Administradora e do Gestor - o Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle da Administradora e do Gestor, tais como moratória, mudança nas regras aplicáveis aos seus ativos, mudanças impostas aos ativos da carteira do Fundo, alteração na política monetária, os quais, caso materializados, poderão causar impacto negativo sobre os ativos do Fundo e o valor de suas Cotas;

(xxiii) Risco de patrimônio negativo - eventuais perdas patrimoniais do Fundo não estão limitadas ao valor do capital subscrito pelos Cotistas, os quais podem vir a ser chamados a aportar recursos adicionais no Fundo;

(xiv) Risco relacionado ao Fundo assumir dívida garantida da Holding Alvo e de uma Companhia Investida - para realizar as obras necessárias à originação ou manutenção dos Projetos, a Holding Alvo e as Companhias Investidas poderão constituir garantias para obter o financiamento imobiliário necessário para a realização de tais obras. Desta forma, o Fundo, na qualidade de acionista da Holding Alvo e da Companhia Investida, poderá responder por eventual dívida garantida assumida pela Holding Alvo e pela Companhia Investida quando da assunção dos financiamentos, o que poderá causar impacto negativo sobre os ativos do Fundo e o valor de suas Cotas;

(xxv) Risco de Potencial Conflito de Interesses - o Fundo, mediante aprovação da maioria dos Cotistas reunidos em Assembleia Geral de Cotistas, poderá realizar operações em que o Fundo figure como contraparte com a Administradora, o Gestor, os membros do Comitê de Investimentos e demais comitês ou conselhos criados pelo Fundo e Cotistas titulares de cotas representativas de 5,00% (cinco inteiros por cento) do patrimônio do Fundo, seus sócios e respectivos cônjuges, individualmente ou em conjunto, com porcentagem superior a 10,00% (dez inteiros por cento) do capital social votante ou total, bem como de outros fundos de investimento ou carteira de valores mobiliários administrados e/ou geridos pela Administradora e/ou pelo Gestor. Ademais, será admitido o coinvestimento na Holding Alvo e em Companhias Investidas por Cotistas, por membros do Comitê de Investimentos, pela Administradora ou pelo Gestor, bem como por partes a eles relacionadas, inclusive outros veículos de investimento administrados e/ou geridos pela Administradora e/ou pelo Gestor, bem como por partes a eles relacionadas. Desta forma, tais partes poderão eventualmente tomar decisões relacionadas à Holding Alvo e às Companhias Investidas que possam afetar negativamente a rentabilidade do Fundo;

Fundo de Investimento em Participações BKO I – Multiestratégia

CNPJ nº 20.173.064/0001-00

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM - CNPJ nº 59.281.253/0001-23)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Período de 01 de março de 2022 a 11 de agosto de 2022 (data da transformação do Fundo)

(Em milhares de Reais)

(xxvi) Risco de distribuição parcial - existe a possibilidade de que, ao final do Período de Distribuição, não sejam subscritas todas as Cotas ofertadas pelo Fundo, o que, consequentemente, fará com que o Fundo detenha um patrimônio menor que o estimado. Tal fato pode ensejar uma redução nos planos de investimento do Fundo e, consequentemente, na expectativa de rentabilidade do Fundo;

(xxvii) Risco de o Fundo não atingir o patrimônio inicial mínimo e o cancelamento da Oferta - A Oferta será cancelada e o Fundo não iniciará suas atividades caso não seja subscrita quantidade de Cotas suficiente para o atendimento do Patrimônio Inicial Mínimo descrito neste Prospecto; e

(xxviii) Risco relativo ao Prazo de Duração determinado do Fundo - Considerando que o Fundo é constituído sob a forma de condomínio fechado, não é permitido o resgate de Cotas, salvo na hipótese de liquidação do Fundo. Caso os Cotistas decidam pelo desinvestimento no Fundo, os mesmos terão que alienar suas Cotas em mercado secundário, observado que os Cotistas poderão enfrentar falta de liquidez na negociação das Cotas no mercado secundário ou obter preços reduzidos na venda das Cotas.

8 Emissões, resgates e amortização de cotas

A primeira emissão de Cotas do Fundo foi objeto de oferta pública nos termos da Instrução CVM nº 400/03.

A data de início de distribuição se deu em 11 de agosto de 2014 e seu término em 08 de maio de 2015. Foram emitidas 50.107 cotas ao preço unitário inicial de R\$ 0,99, perfazendo o total de R\$ 50.103.

Durante o período de 01 de março de 2022 a 11 de agosto de 2022 (data da transformação do Fundo) não foram emitidas, subscritas e/ou integralizadas novas cotas, apresentando no fechamento do dia 11 de agosto de 2022, 50.107 cotas subscritas e integralizadas.

As cotas serão resgatadas após o final do prazo de duração do Fundo ou por sua liquidação antecipada, de acordo com os procedimentos descritos no Regulamento do Fundo.

A amortização de principal, bem como a distribuição de quaisquer ganhos e rendimentos do Fundo aos cotistas será feita exclusivamente mediante amortização de cotas.

Durante o período de 01 de março de 2022 a 11 de agosto de 2022 (data da transformação do Fundo) não houve qualquer amortização de cotas.

Fundo de Investimento em Participações BKO I – Multiestratégia

CNPJ nº 20.173.064/0001-00

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM - CNPJ nº 59.281.253/0001-23)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Período de 01 de março de 2022 a 11 de agosto de 2022 (data da transformação do Fundo)

(Em milhares de Reais)

9 Remuneração da Administradora, Gestor e Custodiante

Taxa de Administração

Pela prestação de serviços de administração do Fundo, a Administradora fará jus à Taxa de Administração correspondente a 0,30% ao ano sobre o valor total do capital efetivamente integralizado pelos cotistas, paga mensalmente à Administradora, observado o valor mínimo de R\$ 20 ao mês atualizado anualmente pela variação do IGP-M e acrescida das despesas de escrituração das cotas do Fundo.

A Taxa de Administração será apropriada diariamente, à base de 1/252, como despesa do Fundo e será paga mensalmente pelo Fundo diretamente à Administradora, até o 5º Dia Útil do mês seguinte ao vencido.

No período de 01 de março de 2022 a 11 de agosto de 2022 (data da transformação do Fundo) foi registrada a importância de R\$ 290, apresentada na Demonstração do resultado e do resultado abrangente do período na rubrica “Despesas de taxa de administração e gestão – Taxa de administração”. O saldo a pagar à Administradora em 11 de agosto de 2022 é de R\$ 36.

Taxa de Gestão

Pela prestação dos serviços de gestão, o Gestor fará jus a uma remuneração equivalente a 1,70% ao ano, calculada e paga mensalmente, com base no capital efetivamente integralizado pelos Cotistas, conforme último dia útil imediatamente anterior ao mês de pagamento.

No período de 01 de março de 2022 a 11 de agosto de 2022 (data da transformação do Fundo) foi registrada a importância de R\$ 230, apresentada na Demonstração do resultado e do resultado abrangente do período na rubrica “Despesas de taxa de administração e gestão – Taxa de gestão”. O saldo a pagar ao Gestor em 11 de agosto de 2022 é de R\$ 230.

Remuneração do Custodiante

Pelos serviços de liquidação, custódia e tesouraria, o Fundo pagará ao Custodiante a seguinte remuneração: 0,015% ao ano, à razão de 1/12 avos, calculada sobre o valor total dos ativos que integrarem o patrimônio do Fundo, observado o valor mínimo mensal de R\$ 5, atualizado anualmente pela variação do IGP-M, a partir do mês subsequente à data de autorização para funcionamento do Fundo.

No período de 01 de março de 2022 a 11 de agosto de 2022 (data da transformação do Fundo) foi registrada a importância de R\$ 25, apresentada na Demonstração do resultado e do resultado abrangente do período na rubrica “Receitas (despesas) operacionais – Taxa de custódia”. O saldo a pagar ao Custodiante em 11 de agosto de 2022 é de R\$ 2.

Fundo de Investimento em Participações BKO I – Multiestratégia

CNPJ nº 20.173.064/0001-00

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM - CNPJ nº 59.281.253/0001-23)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Período de 01 de março de 2022 a 11 de agosto de 2022 (data da transformação do Fundo)

(Em milhares de Reais)

Taxa de Performance

Sem prejuízo da taxa de gestão, prevista no Regulamento do Fundo, o Gestor fará jus ao recebimento de uma remuneração a título de performance, calculada da seguinte forma:

- (i) Até que cada cota pague ou distribua, em moeda corrente nacional, o valor que corresponda a 100% (cem por cento) do valor integralizado correspondente à quantidade de cotas subscritas pelo respectivo preço de integralização de cada cota, corrigido pelo IGP-M e acrescido de 8% (oito por cento) ao ano *pro rata temporis*, por meio de distribuição de rendimentos, de resultado e/ou amortização de cotas, o Gestor não fará jus à Taxa de Performance. Na hipótese de extinção ou substituição do IGP-M, será aplicado automaticamente índice que, por disposição legal ou regulamentar, vier a substituí-lo.
- (ii) Após o pagamento ou distribuição aos Cotistas do valor integralizado correspondente à quantidade de Cotas subscritas pelo respectivo preço de integralização de cada Cota corrigido pela taxa indicada acima, quaisquer montantes adicionais pagos aos cotistas em moeda corrente nacional resultantes de distribuições de rendimentos, de resultado e/ou amortização de cotas deverão observar a seguinte proporção:
 - (a) 80% (oitenta por cento) serão entregues aos Cotistas a título de distribuição de rendimentos e/ou pagamento de amortização de Cotas, conforme o caso; e
 - (b) 20% (vinte por cento) serão pagos pelo fundo diretamente ao Gestor a título de Taxa de Performance, na proporção prevista no respectivo contrato de gestão.

A Taxa de Performance será calculada e provisionada diariamente.

Durante o período de 01 de março de 2022 a 11 de agosto de 2022 (data da transformação do Fundo), o Fundo não incorreu em despesas de taxa de performance.

Taxa de Ingresso e Saída do Fundo

Não serão cobradas dos cotistas taxas de ingresso e/ou saída no Fundo.

Fundo de Investimento em Participações BKO I – Multiestratégia

CNPJ nº 20.173.064/0001-00

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM - CNPJ nº 59.281.253/0001-23)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Período de 01 de março de 2022 a 11 de agosto de 2022 (data da transformação do Fundo)

(Em milhares de Reais)

10 Política de distribuição do resultado

O Fundo adotará como política, sempre que possível, distribuir diretamente aos cotistas, proporcionalmente às respectivas cotas integralizadas no Fundo, deduzidas as despesas, encargos e respectivas provisões, os valores que este vier a receber oriundos de pagamentos de dividendos e/ou juros sobre o capital próprio e/ou redução de capital da Holding Alvo e das Companhias Investidas cujos ativos integrem a carteira do Fundo enquanto vigorar a Instrução Normativa nº 1.022/10 da Secretaria da Receita Federal e a Instrução nº 409/04 ou normas substitutivas que produzam os mesmos efeitos.

11 Encargos

As despesas debitadas ao Fundo em relação ao patrimônio líquido (PL) médio estão demonstradas como segue:

Encargos	01/03/2022 a 11/08/2022	
	R\$ Mil	%
Despesa de taxa de administração	290	0,80%
Despesa de taxa de gestão	230	0,63%
Despesas de taxa de fiscalização - CVM	9	0,02%
Despesas de taxa de custódia	25	0,07%
Despesas de consultoria e auditoria	47	0,13%
Despesa de taxa de escrituração	9	0,02%
Total	610	1,67%
PL médio do período	36.412	

12 Rentabilidade

A rentabilidade proporcionada pelo Fundo e o valor nominal da cota no encerramento do período estão demonstrados como segue:

Período	Evolução do valor da cota e da rentabilidade	
	Valor da cota - R\$ (*)	Rentabilidade - % (*)
01/03/2022 a 11/08/2022	88.0733	-88.86%

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

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

Fundo de Investimento em Participações BKO I – Multiestratégia

CNPJ nº 20.173.064/0001-00

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM - CNPJ nº 59.281.253/0001-23)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Período de 01 de março de 2022 a 11 de agosto de 2022 (data da transformação do Fundo)

(Em milhares de Reais)

13 Tributação

a) Imposto sobre Operações Financeiras (IOF)

Incide IOF à alíquota de 1% sobre o valor de resgate de cotas pelo término do prazo ou liquidação do Fundo, limitada a 96% do rendimento da aplicação, decrescente em função do prazo, tendendo a 0% nos 30 dias seguintes à data de aplicação.

b) 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 acima, o Fundo deverá ter a carteira composta de, no mínimo, 67% 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, 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.

14 Custódia dos ativos integrantes da carteira

Ações de companhia sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado são registradas nos livros da própria Companhia. As cotas de fundos de investimento são escriturais e seu controle é mantido pelos administradores.

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

Os serviços de custódia, gestão, tesouraria, controle e processamento dos títulos e valores mobiliários e de escrituração das emissões e resgates de cotas do Fundo são prestados pelos seguintes prestadores:

<u>Descrição</u>	<u>Prestador do Serviço</u>
Gestão da carteira	Brazilian Real Estate Investments Ltda.
Distribuição, liquidação custódia e tesouraria	Banco BTG Pactual S.A.
Controladoria	BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM

Fundo de Investimento em Participações BKO I – Multiestratégia

CNPJ nº 20.173.064/0001-00

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM - CNPJ nº 59.281.253/0001-23)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Período de 01 de março de 2022 a 11 de agosto de 2022 (data da transformação do Fundo)

(Em milhares de Reais)

16 Informações adicionais

a) Instrução CVM nº 162 de 13 de julho de 2022

Em atendimento à Instrução CVM nº 162, informamos que o Fundo, no período findo em 11 de agosto de 2022, somente contratou a Grant Thornton Auditores Independentes, para a prestação de serviços de auditoria externa, não tendo a referida empresa prestado qualquer outro tipo de serviço ao Fundo.

É adotada como política na contratação de serviços não relacionados à auditoria externa, a postura de atender as regulamentações que preservam a independência do auditor externo, mantendo consistência, inclusive com os princípios internacionais, os quais incluem, dentre outros, os seguintes: (a) O auditor não deve auditar seu próprio trabalho; (b) O auditor não deve exercer funções gerenciais no cliente; e (c) O auditor não deve promover os interesses de seu cliente. Adicionalmente, em caso de contratação de outros serviços, o escopo e os procedimentos dos referidos serviços são discutidos com os auditores independentes, para que os mesmos não afetem as regras de independência estabelecidas.

b) Demandas judiciais

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais, quer na defesa dos direitos dos Cotistas, quer desses contra a Administração do Fundo.

c) Partes relacionadas

O Fundo não possui transações com partes relacionadas no exercício, exceto divulgado nas Notas Explicativas nº 9 e 15.

d) Política de divulgação das informações

As informações obrigatórias relativas ao Fundo estão disponíveis na sede da Administradora assim como junto à CVM.

Fundo de Investimento em Participações BKO I – Multiestratégia

CNPJ nº 20.173.064/0001-00

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM - CNPJ nº 59.281.253/0001-23)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Período de 01 de março de 2022 a 11 de agosto de 2022 (data da transformação do Fundo)

(Em milhares de Reais)

e) Atos societários

Em 18 de maio de 2022, a Administradora divulgou fato relevante aos cotistas do Fundo e ao mercado em geral que recebeu, nesta data, pedido de convocação para a realização de Assembleia Geral Extraordinária, enviado por cotista que detém mais de 5% das cotas emitidas do Fundo ("Cotista Solicitante"), nos termos do Artigo 26, Parágrafo Primeiro, da Instrução CVM nº 578/16. O Cotista Solicitante solicitou a convocação de assembleia geral extraordinária para deliberar as seguintes matérias:

- (i) Destituição do Gestor do Fundo;
- (ii) Mudança de classificação do Fundo, para que passe ser classificado como fundo de investimento imobiliário;
- (iii) Contratação de consultor especializado, para auxiliar a Administradora do Fundo na gestão dos ativos imobiliários que compõe a carteira do Fundo; e
- (iv) Exclusão do comitê de investimentos do Fundo, com a eleição de novo comitê de investimento, que será composto por 2 membros.

Em 15 de junho de 2022, a Administradora convocou os cotistas do Fundo para participar da Assembleia Geral do Fundo, cujas deliberações seriam tomadas de forma não presencial, por meio de consulta formal, que teria como matérias constantes da ordem do dia aquelas apresentadas acima, as quais foram solicitadas pelo Cotista Solicitante em 18 de maio de 2022.

Em 19 de julho de 2022, a Administradora divulgou fato relevante aos cotistas do Fundo e ao mercado em geral informando que foram identificados possíveis vícios formais na consulta formal enviada em 15 de junho de 2022 e que, com a anuência do Cotista Solicitante e de modo a preservar a higidez das deliberações assembleares e a segurança jurídica das matérias atinentes ao Fundo, a Administradora decidiu pelo cancelamento da Consulta Formal. Além disso, a Administradora informou que recebeu, nesta mesma data, novo pedido de convocação para a realização de Assembleia Geral Extraordinária, enviado por cotista que detém mais de 5% (cinco por cento) das cotas emitidas do Fundo, nos termos do Artigo 26, Parágrafo Primeiro, da Instrução CVM nº 578/16. O Cotista Solicitante solicitou a convocação de assembleia geral extraordinária para deliberar as seguintes matérias:

- (i) Destituição do Gestor do Fundo;
- (ii) Mudança de classificação do Fundo, para que passe ser classificado como fundo de investimento imobiliário;
- (iii) Contratação de consultor especializado, para auxiliar a Administradora do Fundo na gestão dos ativos imobiliários que compõe a carteira do Fundo; e
- (iv) Exclusão do comitê de investimentos do Fundo, com a eleição de novo comitê de investimento, que será composto por 2 membros.

Em 22 de julho de 2022, a Administradora convocou os cotistas do Fundo para participar da Assembleia Geral do Fundo, cujas deliberações seriam tomadas de forma não presencial, por meio de consulta formal, que teria como matérias

Fundo de Investimento em Participações BKO I – Multiestratégia

CNPJ nº 20.173.064/0001-00

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM - CNPJ nº 59.281.253/0001-23)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Período de 01 de março de 2022 a 11 de agosto de 2022 (data da transformação do Fundo)

(Em milhares de Reais)

constantes da ordem do dia aquelas apresentadas acima, as quais foram solicitadas pelo Cotista Solicitante em 19 de julho de 2022.

A Assembleia acima mencionada foi realizada em 08 de agosto de 2022 e as seguintes matérias foram deliberadas:

- (i) Destituição do Gestor do Fundo;
- (ii) Mudança de classificação do Fundo, para que passe ser classificado como fundo de investimento imobiliário;
- (iii) Contratação de consultor especializado, para auxiliar a Administradora do Fundo na gestão dos ativos imobiliários que compõe a carteira do Fundo; e
- (iv) Exclusão do comitê de investimentos do Fundo, com a eleição de novo comitê de investimento, que será composto por 2 membros.

As deliberações tomadas nesta Assembleia produziram seus regulares efeitos em até 15 dias. A transformação do Fundo em fundo de investimentos imobiliários foi efetivada no fechamento do dia 11 de agosto de 2022, de forma que, a partir da abertura dos mercados de 12 de agosto de 2022, Fundo apresenta a classificação de fundo de investimento imobiliário.

* * *

Gustavo Cotta Piersanti
Diretor
CPF: 016.697.087-56

Rafaela Perdigão Castro
Contadora
CRC: 1SP-315591/O-6