BTG Pactual Asset Management

Relatório de Acompanhamento

Knox Debt FIP-IE

CNPJ 36.642.570/0001-22

Comentário Geral

O Knox Debt FIP-IE teve início em 28 de Dezembro de 2020 e tem como objetivo investir na Norte Brasil Transmissora de Energia S.A. por meio das debêntures NRTB12, de emissão da própria empresa.

Resumo do Ativo

A Norte Brasil Transmissora de Energia tem como objeto social, único e exclusivo, a construção, implantação, operação e manutenção da Linha de Transmissão Coletora Porto Velho (RO) - Araraquara 2 (SP), n° 2, em Corrente Contínua, em 600kV bem como as demais instalações necessárias às funções de medição, supervisão, proteção, comando, controle, telecomunicação, administração e apoio. As instalações da NBTE fazem parte do Complexo Hidroelétrico do Rio Madeira.

A linha de transmissão atravessa 85 municípios em 5 estados: Rondônia, Mato Grosso, Goiás, Minas Gerais e São Paulo, sendo uma das maiores linhas do mundo. Estão Sendo estabelecidas 3 bases de Manutenção para atendimento às Linhas de Transmissão. O empreendimento adiciona uma capacidade de transmissão de aproximadamente 6.300 MW ao Sistema Interligado Nacional – SIN, sendo responsável pelo escoamento da energia gerada nas usinas hidrelétricas de Santo Antônio, com capacidade de 3.568 MW, e Jirau, com capacidade de 3.750 MW.

A concessão teve início em 26 de Fevereiro de 2009, com a assinatura do Contrato de Concessão 016/2009 ANEEL, com prazo de 30 anos e encerramento em Fev/2039.

Desempenho da Transmissora em 2022

A NBTE apresentou disponibilidade de 100% junto à ONS em 2022, corroborando seu ótimo histórico operacional. Quanto à geração de caixa, a companhia manteve o bom desempenho e mostrou tanto desalavancagem, medido pela métrica Dívida Líquida / EBITDA, como geração nominal de caixa (+R$153mn)

NBTE S.A.		2019	2020	2021	2022
RAP (ANEEL)	R$ mn	286	292	315	352
Cresc.	%	2.6%	1.9%	8.1%	11.7%
EBITDA	R$ mn	164	321	291	280
Margem	%	57%	110%	93%	80%
Dívida Bruta	R$ mn	1,125	1,245	1,326	1,332
Caixa	R$ mn	44	66	56	209
Dívida Líquida	R$ mn	1,082	1,179	1,270	1,123
DL / EBITDA	/	6.6x	3.7x	4.4x	4.0x
EBITDA / Juros	/	1.7x	3.2x	1.4x	2.0x
Lucro Líquido	R$ mn	164	321	291	280

Knox Debt FIP-IE

Dados do Ativo (Data Base: 11-Abr-2023)

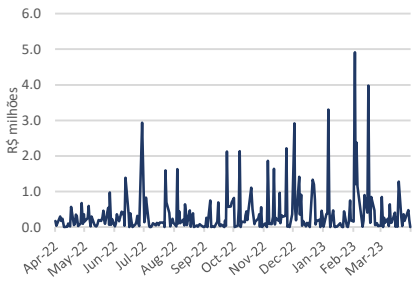
Ticker	KNOX11
Preço B3	BRL 96,00
Cota Patrimonial	BRL 101,93
Market Cap	BRL 960,0 mn
Patrimônio Líquido	BRL 1.019,3 mn
Volume negociado	2,0 k cotas
Taxa Equivalente (B3)	IPCA+9,0% a.a.
Duration	4,9 anos

Tabela de Precificação (Data Base: 11-Abr-2023)

Preço Cota	Taxa Equiv. a.a.	Spread vs B28
BRL 104.00	IPCA+7.34%	147 bps
BRL 103.00	IPCA+7.54%	166 bps
BRL 102.00	IPCA+7.74%	184 bps
BRL 101.00	IPCA+7.94%	203 bps
BRL 100.00	IPCA+8.14%	223 bps
BRL 99.00	IPCA+8.35%	242 bps
BRL 98.00	IPCA+8.56%	262 bps
BRL 97.00	IPCA+8.77%	282 bps
BRL 96.00	IPCA+8.98%	302 bps
BRL 95.00	IPCA+9.19%	322 bps
BRL 94.00	IPCA+9.41%	342 bps
BRL 93.00	IPCA+9.62%	363 bps
BRL 92.00	IPCA+9.84%	383 bps
BRL 91.00	IPCA+10.06%	404 bps
BRL 90.00	IPCA+10.29%	425 bps
BRL 89.00	IPCA+10.51%	447 bps

Obs: Dados elaborados pelo Gestor com base em informações públicas obtidas na B3 e ANBIMA Data

Volume Negociado



ANBIMA
A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

Evento Subsequente

Em 09 de janeiro de 2023, ocorreu desligamento da linha de transmissão em razão de evento de sabotagem, que ocasionou a queda de uma torre e danos estendidos a uma segunda estrutura, ambas localizadas na região de Rolim de Moura, em Rondônia. Considerando a característica do incidente, a Companhia classificou-o como caso fortuito, dispondo, assim, de uma franquia regulatória de 120 horas, período em que não há incidência de parcela variável por indisponibilidade ("PVI"). A recuperação do ativo e da função de transmissão foi realizada com êxito em tempo inferior à franquia regulatória, tendo sido disponibilizada em 13 de janeiro. Por fim, a transmissora submeteu relatório técnico ao ONS justificando a classificação do evento como Caso Fortuito ou Força Maior. Não é esperado penalidade para este ocorrido.

Knox Debt FIP-IE

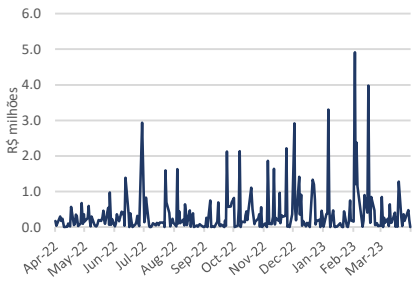
Dados do Ativo	(Data Base: 11-Abr-2023)
Ticker	KNOX11
Preço B3	BRL 96,00
Cota Patrimonial	BRL 101,93
Market Cap	BRL 960,0 mn
Patrimônio Líquido	BRL 1.019,3 mn
Volume negociado	2,0 k cotas
Taxa Equivalente (B3)	IPCA+9,0% a.a.
Duration	4,9 anos

Tabela de Precificação (Data Base: 11-Abr-2023)

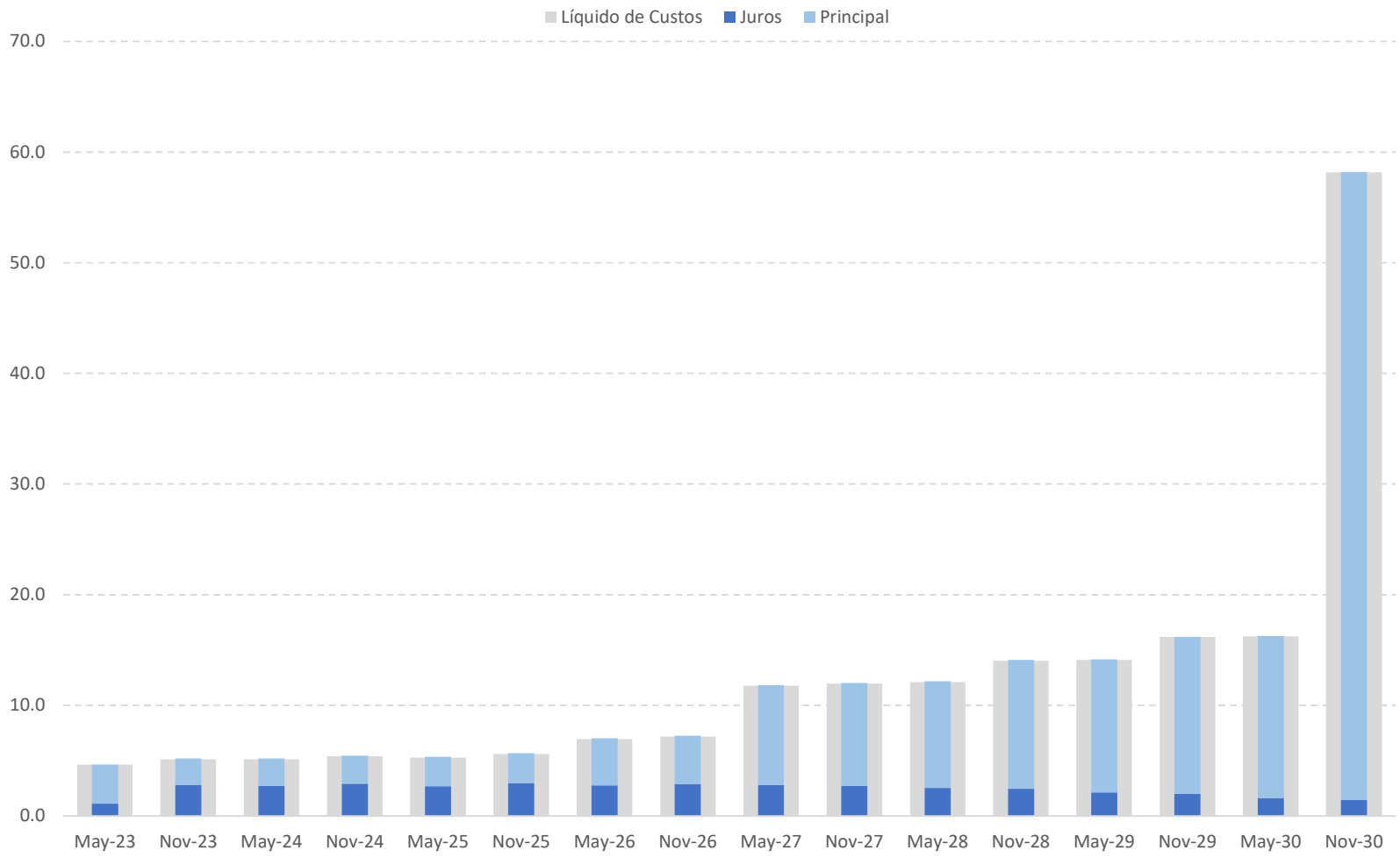
Preço Cota	Taxa Equiv. a.a.	Spread vs B28
BRL 104.00	IPCA+7.34%	147 bps
BRL 103.00	IPCA+7.54%	166 bps
BRL 102.00	IPCA+7.74%	184 bps
BRL 101.00	IPCA+7.94%	203 bps
BRL 100.00	IPCA+8.14%	223 bps
BRL 99.00	IPCA+8.35%	242 bps
BRL 98.00	IPCA+8.56%	262 bps
BRL 97.00	IPCA+8.77%	282 bps
BRL 96.00	IPCA+8.98%	302 bps
BRL 95.00	IPCA+9.19%	322 bps
BRL 94.00	IPCA+9.41%	342 bps
BRL 93.00	IPCA+9.62%	363 bps
BRL 92.00	IPCA+9.84%	383 bps
BRL 91.00	IPCA+10.06%	404 bps
BRL 90.00	IPCA+10.29%	425 bps
BRL 89.00	IPCA+10.51%	447 bps

Obs: Dados elaborados pelo Gestor com base em informações públicas obtidas na B3 e ANBIMA Data

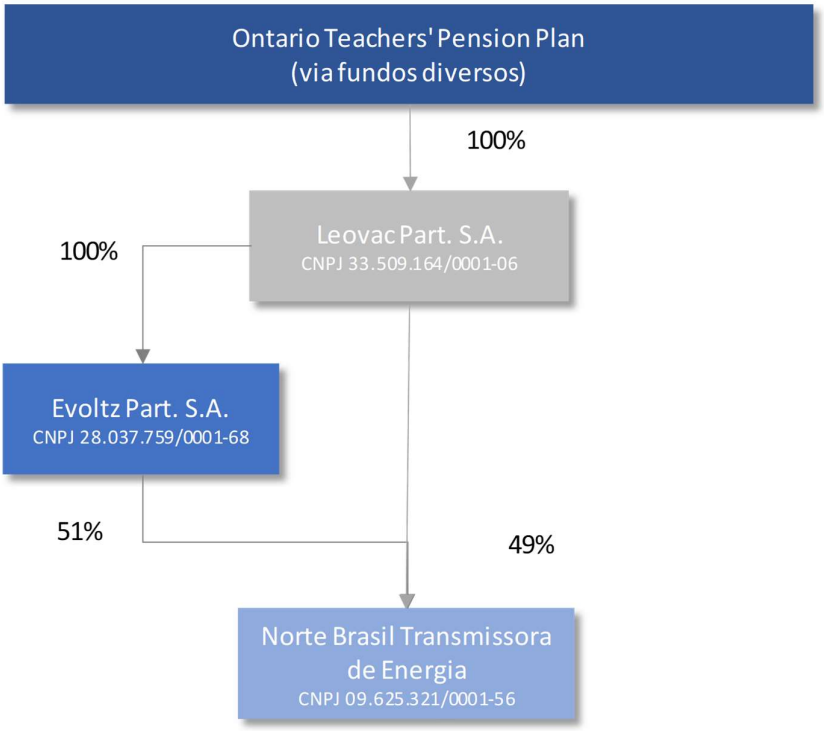
Volume Negociado



Fluxo base esperado (R$ / cota)



Estrutura Societária



Obs: na representação acima desconsideramos as participações de 1 ação dos fundos 12365359 Canada Inc, 12365341 Canada Inc e 12365367 Canada Inc na Evoltz e na NBTE

Disclaimer

Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. É recomendada a leitura cuidadosa do formulário de informações complementares, lâmina de informações essenciais e do regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. Os investidores devem estar preparados para aceitar os riscos inerentes aos diversos mercados em que os fundos de investimento atuam e, consequentemente, possíveis variações no patrimônio investido. O Administrador não se responsabiliza por erros ou omissões neste material, bem como pelo uso das informações nele contidas. Adicionalmente, o Administrador não se responsabiliza por decisões dos investidores acerca do tema contido neste material nem por ato ou fato de profissionais e especialistas por ele consultados. Este fundo tem menos 12 (doze) meses. Para avaliação de performance de um fundo de investimento é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze meses).

AS INFORMAÇÕES PRESENTES NESTE MATERIAL TÉCNICO SÃO BASEADAS EM SIMULAÇÕES E OS RESULTADOS REAIS PODERÃO SER SIGNIFICATIVAMENTE DIFERENTES.