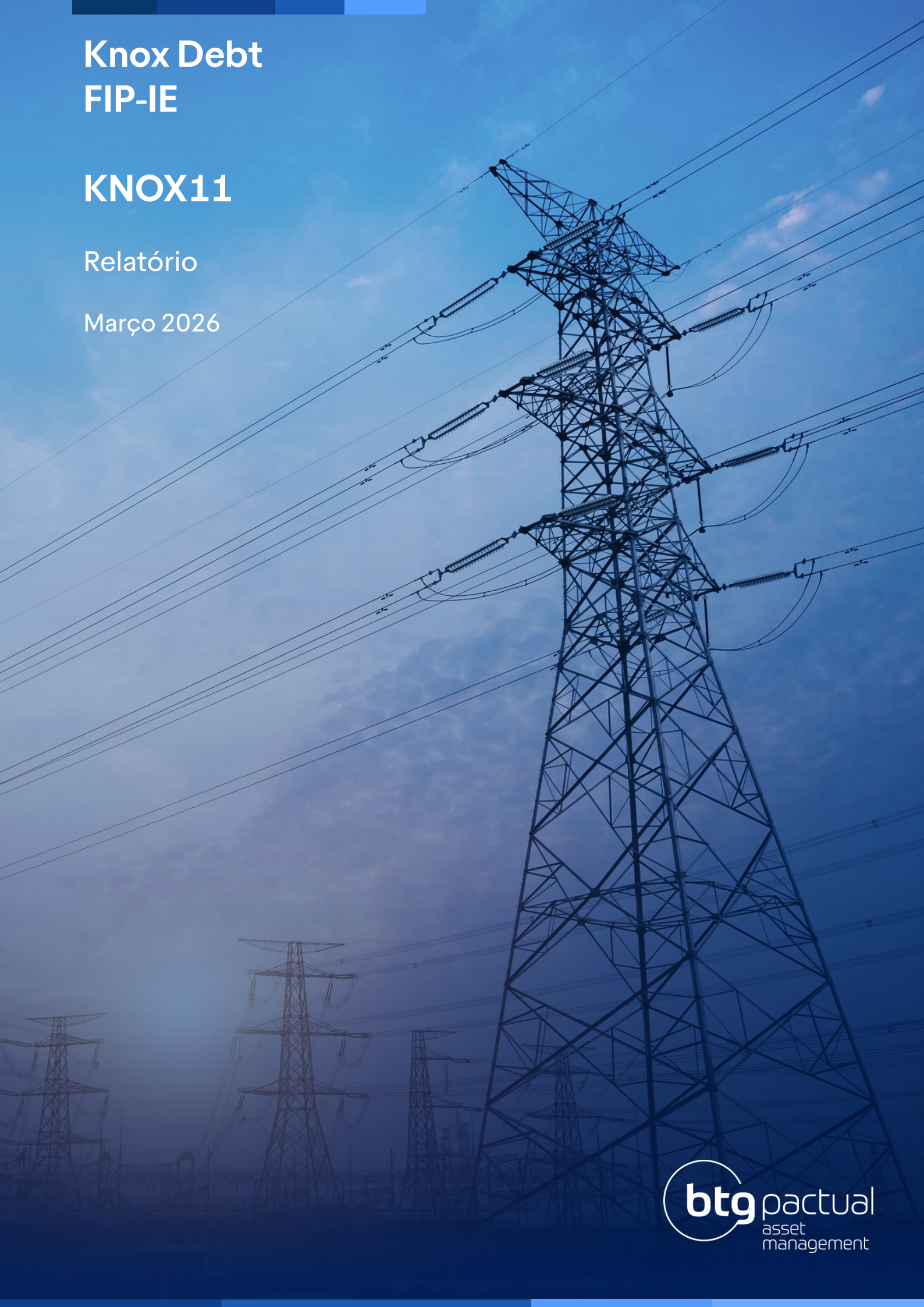
Knox Debt FIP-IE

KNOX11

Relatório

Março 2026



btg pactual asset management

Informações Gerais

Dados Gerais

CNPJ	36.642.570/0001-22	**Market Cap**	R$ 1.0 bi
Ticker	KNOX11	**ADTV 12M**	R$ 676,2 mil
Cota Mercado	R$ 101,00	**Taxa Equivalente**	IPCA+8,87%
Cota Patrimonial	R$ 97,51	**Duration**	3,1 anos
Ágio	3,58%	**Classificação Anbima**	Fundo de Participações
Liquidez	Fundo fechado		
Patrimônio líquido	R$ 975,1 milhões		

Data base: 31/12/2025

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 Norte Brasil fazem parte do Complexo Hidrelétrico 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.

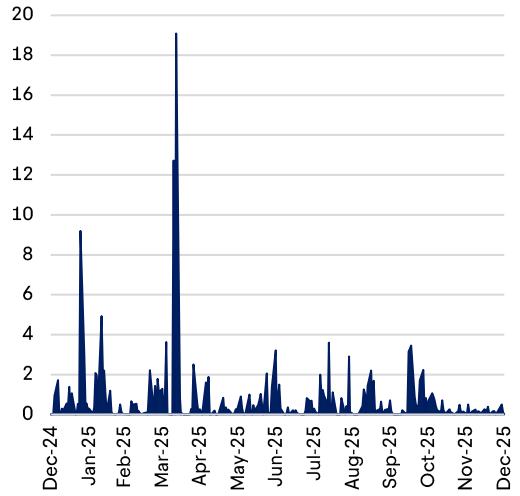
A concessão teve início em 26 de fevereiro de 2009, com a assinatura do Contrato de Concessão 016/2009 ANEEL, com prazo de 30 anos e encerramento em fev/39.

Tabela de Precificação

Cota	Taxa Eq.	Spread
R$ 106,00	IPCA+7,18%	-76 bps
R$ 105,00	IPCA+7,51%	-46 bps
R$ 104,00	IPCA+7,84%	-15 bps
R$ 103,00	IPCA+8,18%	16 bps
R$ 102,00	IPCA+8,52%	47 bps
R$ 101,00	IPCA+8,87%	80 bps
R$ 100,00	IPCA+9,22%	112 bps
R$ 99,00	IPCA+9,58%	145 bps
R$ 98,00	IPCA+9,94%	179 bps
R$ 97,00	IPCA+10,31%	213 bps
R$ 96,00	IPCA+10,69%	248 bps

Data base: 31/12/2025

Volume Negociado (R$ mi)



Data base: 31/12/2025

Transmissora

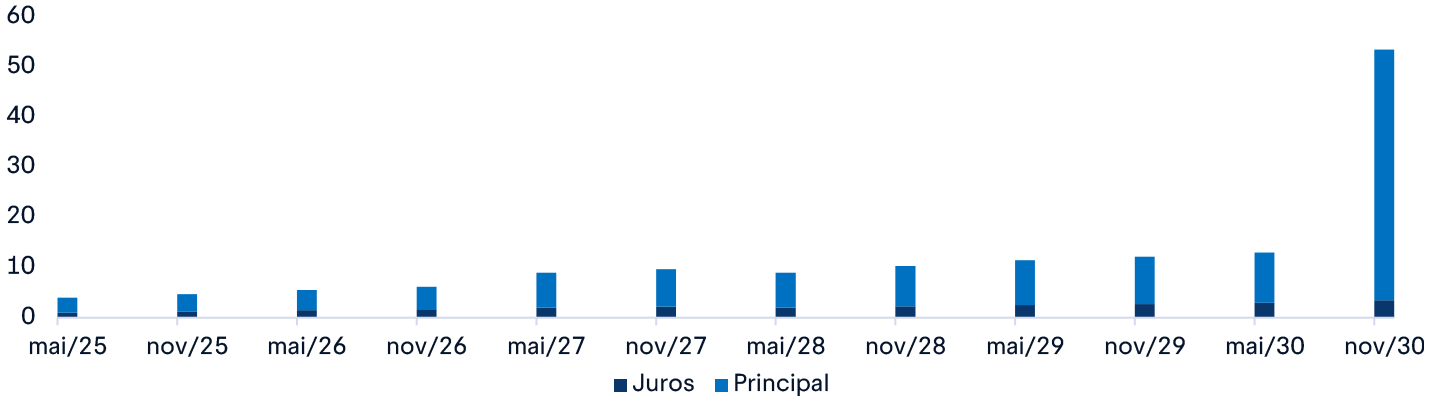
Dados Transmissora em 2025

A Norte Brasil Transmissora demonstrou alto desempenho operacional em 2025, com disponibilidade de 99,99%, acima da média do SIN e dos limites da ANEEL. A Receita Operacional Líquida atingiu R$ 359,0 milhões, um aumento de R$ 21,7 milhões em relação a 2024, impulsionado principalmente pelo reajuste de 5,32% na RAP para o ciclo 2025/2026.

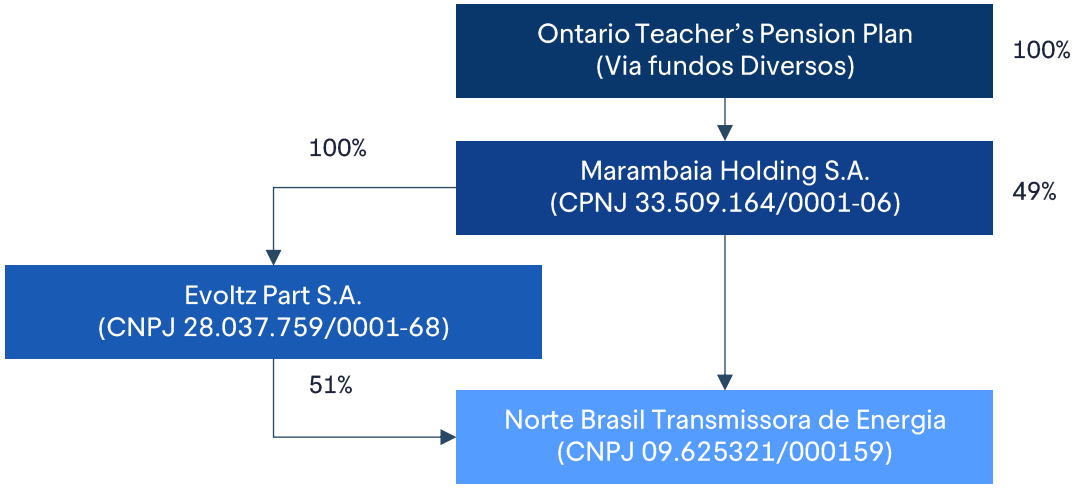
Além disso, a companhia mantém sua trajetória de desalavancagem, sustentada por uma forte geração de caixa operacional. Em 2025, encerrou o exercício com R$ 261 milhões de caixa líquido gerado pelas atividades operacionais, reforçando sua solidez financeira.

Norte Brasil Trans.	2021	2022	2023	2024	2025
RAP (ANEEL)	315	352	366	382	402
% Crescimento	7,9%	11,7%	4,0%	4,4%	5,3%
EBITDA	291	280	358	285	307
Mg. EBITDA	92%	80%	98%	75%	76%
Lucro Líquido	291	280	202	144	182
Mg. Líquida	92%	80%	55%	38%	45%
Dívida Bruta	1.326	1.332	1.292	1.243	1.181
Caixa	56	209	439	399	399
Dívida Líquida	1.270	1.123	853	845	782
DL / EBITDA	4,4x	4,0x	2,4x	3,0x	2,5x

Fluxo Base Esperado (R$/cota)[1]



Estrutura Societária



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

[1]Valores estimados considerando a inflação implícita na data-base.

Disclaimer

Fundos de investimento imobiliários 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. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto 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.