Intrag
Administração Fiduciária

COMUNICADO AO MERCADO

KINEA INFRA FIF CIC DE FUNDOS INCENTIVADOS DE INVESTIMENTO EM INFRA RF CRED PRIV RESP LIMITADA
CNPJ: **26.324.298/0001-89**

A **INTRAG DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.**, sociedade empresária limitada com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 3.400, 10º andar, Itaim Bibi, CEP 04538-132, inscrita no CNPJ sob o nº 62.418.140/0001-31, habilitada para a administração de fundos de investimento, na qualidade de administradora fiduciária, conforme o Ato Declaratório nº 2.528, de 29 de julho de 1993, expedido pela Comissão de Valores Mobiliários, na qualidade de administradora fiduciária ("**Administradora**") do **KINEA INFRA FIF CIC DE FUNDOS INCENTIVADOS DE INVESTIMENTO EM INFRA RF CRED PRIV RESP LIMITADA**, inscrito no CNPJ sob o nº **26.324.298/0001-89** ("**Fundo**"), vem informar aos cotistas e ao mercado em geral que:

O Fundo tem alocação nas debêntures de Portocem Geração de Energia S.A (PTCE11), uma usina de geração de energia térmica a gás de 1,6GW de potência em construção na cidade de Barcarena – Pará, representando 5,97% da carteira do fundo em 24/06/2025. .

Nas últimas semanas houve uma deterioração relevante do acionista de Portocem, a New Fortress Energy e, apesar de não haver impacto nas operações ou no pagamento das debêntures de Portocem neste momento, julgamos importante emitir este comunicado com esclarecimentos.

New Fortress Energy é uma companhia listada na NASDAQ fundada em 2014 para produção, logística e comercialização de GNL (gás natural liquefeito) no Brasil, México, Porto Rico e Nicarágua. Nos últimos meses a companhia teve problemas na entrada em operação comercial de uma planta no México e prejuízo na comercialização de gás, o que resultou em forte desvalorização no valor de suas ações e seus bonds. A Agência de classificação de risco de crédito Fitch rebaixou o rating da companhia para CCC (global) em 05 de junho de 2025.

Por outro lado, Portocem é uma SPE (sociedade de propósito específico) constituída para a construção e operação da usina e, portanto, independente dos demais ativos da New Fortress; quanto à evolução das obras:

- Em maio de 2025 as obras estavam adiantadas e sem previsão de atraso para a entrada em operação comercial da planta, programada para agosto de 2026;

Corporativo | Interno

- A obra está sendo executada dentro do orçamento previsto e todo o capital necessário para a construção já está assegurado (projeto fully funded). Os recursos estão sendo liberados para pagamento de fornecedores a medida em que há o avanço da obra, atributo importante para monitoramento de projetos em construção;
- O projeto venceu o Leilão nº 11/2021 ANEEL e possui Contrato de Reserva de Capacidade (CRCAP) com prazo de 15 anos e início a partir de agosto de 2026.

Portanto, a Portocem, está com desempenho em linha com o planejado, mas seu acionista teve seu rating rebaixado. A necessidade de atenção advém de um possível aumento do custo de execução da obra (capex overun) que poderia não ser suportado pelo acionista, dificultando a conclusão das obras. Todavia, cabe ressaltar que, conforme mencionado anteriormente, a execução do projeto está adiantada em relação ao planejado e o custo está dentro do planejado. Conquanto não se possa descartar eventual necessidade de aporte adicional de equity pelos acionistas, hoje não vislumbramos esta necessidade.

As debêntures contam com garantias reais, usuais de projetos similares, como alienação fiduciária, cessão fiduciária de recebíveis, além de garantias adicionais por se tratar de ativo em construção, incluindo garantias dadas pelo acionista. Em função da mencionada deterioração nas condições do acionista, negociamos com a emissora um reforço de garantias, o que se encontra em implementação.

Adicionalmente, contratamos um assessor técnico para um monitoramento mais próximo da evolução da obra. Por fim, destacamos que nos próximos dias o Gestor divulgará seu relatório mensal, onde dará mais informações e/ou atualizações sobre a situação do ativo, bem como continuará dando publicidade sobre seu acompanhamento, sempre que identificar tal necessidade.

São Paulo, 26 de junho de 2025.

INTRAG DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA

KINEA INVESTIMENTOS LTDA.

Corporativo | Interno