



BRK

**4T
22**

**RELEASE DE
RESULTADOS**

E 2022

Teleconferência de Resultados
14 de março de 2023 | 11h00 (BRT)

Webcast
[Clique aqui](#)

Contatos
riambiental@brkambiental.com.br
www.ri.brkambiental.com.br

EBITDA Ajustado da BRK cresce 21% no 4T22 e 30% em 2022

São Paulo, 13 de março de 2023 - A **BRK Ambiental Participações S.A.** ("BRK" ou "Companhia"), empresa privada de saneamento presente em 13 Estados e mais de 100 municípios, anuncia hoje os resultados do quarto trimestre e do ano de 2022.

Este Release de Resultados contempla o início das operações da controlada BRK Ambiental - Região Metropolitana de Maceió S.A. ("RMM") a partir de 1º de julho de 2021, o primeiro leilão realizado após o marco regulatório e conquistado pela BRK.

As informações a seguir apresentam comparações do desempenho entre o quarto trimestre de 2022 ("4T22") e de 2021 ("4T21"), bem como do exercício de 2022 ("2022") e de 2021 ("2021").

"A BRK manteve a consistente trajetória de resultados. Pelo quarto ano consecutivo o EBITDA Ajustado apresentou crescimento de dois dígitos, tendo atingido R\$ 1,3 bilhão e margem de 47% em 2022, combinado à desalavancagem.

Do lado ESG, e afirmando o compromisso de melhoria da qualidade da nossa dívida, emitimos R\$ 1,95 bilhão em debêntures azuis com prazo de 20 anos, a primeira do segmento de saneamento no mundo.

Por fim, em alinhamento com a estratégia de funding e com vista a elevar nossos padrões de governança, concluiu-se a conversão do registro de companhia aberta da BRK na CVM para categoria A, o que a habilita a um IPO.

*Os resultados reforçam o propósito de transformar a vida das pessoas, levando o saneamento para muito além do básico", disse **Teresa Vernaglia**, CEO da BRK*

Destaques do 4T22 (vs. 4T21)

Desempenho Operacional e Financeiro

- **A Receita Operacional Líquida Ajustada** atingiu R\$ 761 milhões, um crescimento de 18%, impulsionado pelo acréscimo de novas economias, aumento do volume faturado e da tarifa média.
- Crescimento de 5% em **economias ativas**^{1,2} de água e esgoto, com acréscimo de 129 mil economias, das quais 43 mil (33%) correspondem à operação de RMM, 25 mil (20%) à operação de Saneatins e 19 mil (15%) à operação de Goiás.
- O **Volume Faturado**² de água e esgoto registrou 108 milhões de m³, aumento de 5%.
- O **EBITDA Ajustado** totalizou R\$ 352 milhões, crescimento de 21%, e a **margem EBITDA Ajustado** atingiu 46%. Desconsiderando a concessão de RMM³, a margem alcançou 49%.
- O **Lucro Líquido das Operações Continuadas** foi de R\$ 5 milhões, impactado por maiores despesas financeiras, decorrente do aumento dos indexadores (notadamente CDI⁴) sobre um volume maior de dívida no período.
- No 4T22, os **Investimentos Ajustados**⁵ alcançaram R\$ 418 milhões, representando uma redução de 15%, decorrente principalmente de revisões do cronograma de investimentos em alguns ativos. No acumulado de 2022, os Investimentos Ajustados totalizaram R\$ 1.622 milhões, crescimento de 29% quando comparado ao ano de 2021, em linha com o Plano de Investimentos previsto e o início da expansão e recuperação da infraestrutura em RMM.

¹ Economias Ativas = 0,9 Economias Faturadas e considera dados médios do período. A diferença entre economias ativas e faturadas ocorre por imóveis desocupados e imóveis com fornecimento cortado

² Inclui a quantidade de economias ativas médias e volume faturado de cada período, considerando a participação (%) da BRK nos ativos e não inclui os dados de RMR e Araguaia (operação descontinuada)

³ O início das operações em RMM ocorreu em 1º de julho de 2021 para 9 municípios e 1º de setembro de 2021 para os 4 municípios restantes. Até essas datas, a SPE se encontrava em fase de operação assistida

⁴ De 2021 para 2022: CDI médio (4,4% vs. 12,4% a.a.)

⁵ Medido pelo Custo de Construção

Indicadores (R\$mm)	4T22	4T21	Δ (%)	2022	2021	Δ (%)
Receita Operacional Líquida	740	608	22%	2.789	2.143	30%
Receita Operacional Líquida Ajustada	761	646	18%	2.859	2.289	25%
EBITDA	308	270	14%	1.293	953	36%
Margem EBITDA ⁶	42%	44%	-2 p.p	46%	44%	2 p.p
EBITDA Ajustado	352	292	21%	1.340	1.027	30%
Margem EBITDA Ajustado	46%	45%	1 p.p	47%	45%	2 p.p
Lucro Líquido Op. Continuadas	5	42	-88%	30	93	-68%
Investimentos Ajustados	418	493	-15%	1.622	1.256	29%

Financiamentos e Fontes de Recursos para Investimentos

- Em outubro, a controlada direta BRK NE concretizou a **1ª emissão de notas comerciais escriturais**, CVM 476, no valor de R\$ 250 milhões e prazo de 2 anos. Os recursos serão destinados à realização de investimentos para expansão, renovação, reforço de caixa e capital de giro e melhoria dos projetos operados pelas controladas do Grupo.
- Em outubro, a BRK contratou um **empréstimo-ponte** junto ao Bradesco no montante de R\$ 250 milhões e prazo de 2 anos, para fazer frente aos investimentos em ativos chave, até as linhas de longo prazo serem desembolsadas.
- Em 7 de novembro, a Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") concedeu à BRK a conversão do registro de companhia aberta para **Categoria A**, viabilizando o acesso de maneira mais ampla ao mercado de capitais.
- Em novembro, a controlada RMM teve deferido o seu pedido de (i) registro de companhia aberta Categoria B; e (ii) **emissão de debêntures azuis** no valor de R\$ 1,95 bilhão, com prazo de 20 anos e 3 anos de carência de juros e principal, para pré-pagamento do empréstimo-ponte da outorga de RMM, que reduziu a exposição da Companhia ao CDI, ampliou o prazo médio da dívida, e mitigou o risco de refinanciamentos concentrados em 2023.
- Em dezembro, a controlada RMM assinou o contrato de financiamento e repasse no âmbito do programa **Saneamento para Todos** (SPT) junto ao BTG Pactual, no valor de R\$ 800 milhões e prazo total de 24 anos, para execução do seu programa de investimentos.
- Em 20 de dezembro, a Companhia protocolou perante a CVM o cancelamento do Pedido de Registro de **Oferta Pública Inicial de Ações**, em razão das condições de mercado desfavoráveis à realização da Oferta.
- Em dezembro, a controlada Saneatins conquistou o **benefício fiscal SUDAM**, permitindo redução de até 75% no imposto de renda por um período de 10 anos. O benefício de imposto de renda da SUDAM é concedido às empresas da região Norte que investem em expansão, modernização e/ou ganhos de produtividade na região amazônica.
- Em dezembro, a Companhia aprovou a **venda da controlada direta Araguaia** para a Norte Saneamento S.A.. O contrato de Compra e Venda de Ações prevê prazo para *closing* de até 180 dias após o cumprimento de condições precedentes. Os resultados desta controlada de pequeno porte foram apresentados na rubrica "Operações Descontinuadas" das demonstrações financeiras.
- No 4T22, a BRK recebeu os **reconhecimentos**: (i) *TOP Open Corps 2022*, como uma das corporações que mais praticaram inovação com startups no país; (ii) *Prêmio ABERJE* (Associação Brasileira de Comunicação Empresarial), como melhor projeto de comunicação e gestão de crise do ano da região Norte/Nordeste; (iii) *Prêmio Casos de Sucesso & Inovação e Tecnologia* (Trata Brasil / FGV EESP), premiando a cidade de Mauá por apresentar uma evolução significativa nos índices de cobertura de esgoto; e (iv) *Melhor RH*, como a CEO do setor de saneamento que mais valoriza e trabalha para criar ambientes positivos para seus colaboradores.
- Em 06 de março de 2023, a Companhia celebrou escritura para realizar a **11ª emissão de debêntures** simples, não conversíveis em ações, no valor total de R\$ 710 milhões, com vencimento do principal em 5 anos.

⁶ Margem EBITDA = EBITDA / Receita Líquida Operacional (receita excluída a receita de construção, apurada pela aplicação de margem de lucro estimada sobre custos de construção, de acordo com o IFRIC12 / ICPC01)

Comentários da Administração



Foco no Crescimento com Rentabilidade

A BRK manteve a consistente trajetória de resultados. Pelo quarto ano consecutivo o EBITDA Ajustado apresentou crescimento de dois dígitos, tendo atingido R\$ 1,3 bilhão e margem de 47% em 2022, combinado à redução de alavancagem no exercício. Tal desempenho é sustentado por um plano de eficiência operacional, estruturado e contínuo, no qual estão abrangidas otimização de custos, implantação de programas de eficiência energética, redução das perdas totais de água e da inadimplência.

Investimentos Crescentes e Forte Estrutura de Capital

Dando continuidade ao plano de crescimento e expansão das operações, em 2022 os Investimentos Ajustados cresceram 29% em relação a 2021 e alcançaram R\$ 1,6 bilhão. Priorizou-se a expansão de redes, que totalizou 509 km e adicionou 366 mil novas economias.

Do ponto de vista financeiro, a Companhia seguiu fortalecendo sua estrutura de capital e encerrou 2022 com saldo de caixa consolidado de R\$ 1 bilhão. As captações totalizaram R\$ 5,5 bilhões, o maior valor já registrado pela BRK em um ano. Destacam-se a (i) emissão de R\$ 1,6 bilhão em debêntures sustentáveis corporativas, (ii) a emissão de R\$ 1,95 bilhão em debêntures azuis pela controlada RMM e (iii) a contratação de R\$ 800 milhões da linha SPT junto ao BTG, para o programa de capex em RMM. Conseqüentemente, o prazo médio da dívida alongou-se para mais de 10 anos, enquanto a exposição ao CDI reduziu de 53%, em 2021, para 41%.

Em alinhamento com a estratégia de *funding* e com vista a elevar nossos padrões de governança, concluiu-se a conversão do registro de companhia aberta da BRK na CVM para categoria A, o que a habilita a um IPO⁷.

Engajamento e Cultura

A Companhia vem trabalhando em diversas frentes para promover um ambiente cada vez mais positivo para seus 6.000 colaboradores. Fruto desse esforço, obteve, em 2022, a certificação *Great Place to Work* (GPTW), que, mediante ampla pesquisa sobre o clima organizacional realizada com funcionários, atestou a excelência da BRK como empregadora. Os índices de satisfação registrados demonstram o compromisso da empresa com o respeito às pessoas, um dos seus principais valores.

Ainda no que se refere aos investimentos na equipe, destaca-se o início do 1º programa de *trainee* da BRK, visando qualificar profissionais aptos a sustentar nosso crescimento.

A busca por inovação está integrada a nossos valores e a nossa cultura e expressa-se, particularmente, no programa BRK Inova, que, gerido pela área de Governança da Inovação, fomenta e acompanha iniciativas disruptivas implementadas nas nossas operações. A valorização da inovação na BRK foi reconhecida publicamente em 2022 com a sua inclusão

⁷ Initial Public Offering | Oferta Pública Inicial de Ações

entre as corporações líderes do país em inovação aberta com *startups*, listadas no TOP Open Corps 2022.

Sustentabilidade Empresarial ESG (Ambiental, Social e Governança)

Consolidando nossa estratégia ESG, a BRK tornou-se no ano passado a primeira empresa de saneamento do Brasil a ser reconhecida como a melhor das Américas e classificada como de baixo risco pela *Sustainalytics*, organização internacional que mede a exposição e o gerenciamento de riscos corporativos em ESG.

Em busca de avanços concretos na agenda ambiental do país, a BRK foi além do engajamento na meta de zerar as emissões líquidas de gases de efeito estufa até 2040, e, em novembro último, tornou-se a primeira empresa privada de saneamento do mundo a emitir debêntures azuis, ou *blue bonds*, papéis de dívida atrelados a projetos para a preservação de recursos hídricos. A oferta, no valor de R\$ 1,95 bilhão e com prazo de 20 anos, irá beneficiar mais de 1,5 milhão de pessoas que moram na região metropolitana de Maceió (AL), contemplando também geração de renda e outras melhorias locais. O lançamento, realizado na COP 27, no Egito, sinalizou para a comunidade internacional nosso compromisso com o combate aos danos das mudanças climáticas.

No que tange a pauta de diversidade e inclusão, reafirmamos nosso empenho e pavimentamos o caminho para cumprir a meta de ter, até 2024, 40% dos cargos de liderança ocupados por mulheres e, até 2025, o mesmo percentual ocupado por negros. Nesse sentido, teve lugar a 3ª turma do programa de aceleração de carreira para mulheres negras, com participação de profissionais de todas as nossas unidades. Já no âmbito das nossas iniciativas de capacitação e geração de renda formamos 100 novas encanadoras hidráulicas.

Entre as ações externas relacionadas à nossa agenda de diversidade e inclusão, merece destaque o patrocínio à primeira equipe de basquete para pessoas com a síndrome *Down*. O projeto já treina 150 jovens no interior de São Paulo.

Setor de saneamento

Cabe notar o efeito indutor da expansão do saneamento sobre o crescimento econômico e o desenvolvimento social. Além de gerar emprego e renda, estimular a cadeia de fornecedores de serviços, insumos e fomentar o turismo, são incontáveis e notáveis os benefícios para as áreas de educação e meio ambiente e, sobretudo, saúde, para a qual cada 1 real investido representa uma economia de 4 reais⁸.

Com inúmeras entregas à sociedade e beneficiando 366 mil novas famílias com acesso à água e esgotamento sanitário em todas as regiões do Brasil em 2022, temos diversas razões para nos orgulhar de tudo que fizemos. Seguiremos ampliando o número de famílias beneficiadas em 2023, assim como os nossos projetos sociais de geração de renda e inclusão, exercendo o nosso propósito que é levar o saneamento para muito além do básico.

Agradeço à nossa equipe, aos acionistas, aos fornecedores e aos parceiros pelo apoio e comprometimento, primordiais para nossa sólida trajetória de crescimento.

Teresa Vernaglia

CEO da BRK

⁸ Fonte: Organização Mundial da Saúde

Sumário

Comentários da Administração	3
1. Desempenho Econômico-Financeiro Consolidado	6
1.1 Receita Líquida e Receita Operacional Líquida Ajustada (R\$mm)	6
1.2 Custos e Despesas e Custos e Despesas Ajustados (R\$mm)	9
1.3 Inadimplência (%)	10
1.4 Perdas (%)	11
1.5 EBITDA e EBITDA Ajustado (R\$mm)	11
1.6 Resultado Financeiro (R\$mm)	12
1.7 Lucro / (Prejuízo) Líquido IFRS (R\$mm)	12
2. Liquidez e Endividamento	13
2.1 Dívida Bruta (R\$mm)	13
2.2 Disponibilidades (R\$mm)	14
2.3 Dívida Líquida e Dívida Líquida Ajustada (R\$mm)	14
2.4 Alavancagem (x)	14
3. Investimentos e Investimentos Ajustados (R\$mm)	16
4. Destaques ESG	17
5. Desempenho Econômico e Financeiro das SPEs	20
5.1 BRK Ambiental – Região Metropolitana do Recife/Goiana SPE S.A. (“RMR”) ..	20
5.2 Companhia de Saneamento do Tocantins S.A. (“Saneatins”)	23
5.3 BRK Ambiental – Região Metropolitana de Maceió S.A. (“RMM”)	26
5.4 BRK Ambiental – Goiás S.A.	29
5.5 BRK Ambiental – Limeira S.A.	32
6. Anexos	35
7. Sobre a BRK	46
8. Composição Acionária e Estrutura Societária	46
9. Aviso Legal	47
10. Critérios contábeis adotados	47
11. Medidas não-contábeis	47
12. Serviços Prestados pelo Auditor Independente	47

1. Desempenho Econômico-Financeiro Consolidado

	4T22	4T21	Δ (%)	2022	2021	Δ (%)
Receita Bruta	1.290	1.202	7%	4.877	3.734	31%
Água	350	279	25%	1.307	986	33%
Esgoto	432	364	19%	1.627	1.305	25%
Vendas	1	2	-51%	4	7	-41%
Construção	454	519	-12%	1.732	1.326	31%
Ativo Financeiro	50	34	46%	193	102	89%
Outros Serviços	3	3	-24%	13	8	72%
Impostos e contribuições	(86)	(72)	18%	(330)	(251)	31%
Abatimentos e cancelamentos	(20)	(12)	65%	(69)	(42)	62%
Receita Líquida	1.184	1.117	6%	4.479	3.441	30%
Receita Operacional Líquida	740	608	22%	2.789	2.143	30%
Receita de Construção Líquida	444	509	-13%	1.689	1.297	30%
Custos e Despesas	(960)	(941)	2%	(3.586)	(2.807)	28%
Custos dos Serviços Prestados	(246)	(246)	0%	(957)	(740)	29%
Disp. Gerais e Administrativas	(155)	(103)	51%	(522)	(475)	10%
Custos de Construção	(435)	(499)	-13%	(1.655)	(1.271)	30%
Depreciação e amortização	(123)	(94)	32%	(451)	(322)	40%
Resultado Financeiro	(198)	(101)	96%	(739)	(474)	56%
Resultado Equiv. Patrimonial	0	1	-92%	(9)	(3)	235%
IR/CSLL (corrente + diferido)	(21)	(34)	-38%	(115)	(63)	84%
Lucro Líquido Operações Continuadas	5	42	-88%	30	93	-68%
Prejuízo Líquido Operações Descontinuadas	(40)	(1)	n.a.	(42)	-	n.a.
Lucro / (Prejuízo) Líquido	(35)	41	n.a.	(13)	93	n.a.
Receita Operacional Líquida Ajustada	761	646	18%	2.859	2.289	25%
EBITDA	308	270	14%	1.293	953	36%
Margem EBITDA ⁹	42%	44%	-2 p.p	46%	44%	2 p.p
EBITDA Ajustado	352	292	21%	1.340	1.027	30%
Margem EBITDA Ajustado	46%	45%	1 p.p	47%	45%	2 p.p

1.1 Receita Líquida e Receita Operacional Líquida Ajustada (R\$mm)

	4T22	4T21	Δ (%)	2022	2021	Δ (%)
Receita Líquida	1.184	1.117	6%	4.479	3.441	30%
(-) Receita de Construção Líquida	(444)	(509)	-13%	(1.689)	(1.297)	30%
(=) Receita Oper. Líq. ("ROL")	740	608	22%	2.789	2.143	30%
(+) Exclusão dos efeitos do ICPC 01 / IFRIC 12	9	29	-69%	23	105	-78%
(+) Empresas controladas em conjunto	38	31	22%	145	123	18%
(-) Participação de acionistas não controladores	(26)	(22)	19%	(99)	(83)	19%
Receita Oper. Líq. Ajustada ("ROL Ajustada")	761	646	18%	2.859	2.289	25%

⁹ Margem EBITDA = EBITDA / Receita Líquida Operacional (receita excluída a receita de construção, apurada pela aplicação de margem de lucro estimada sobre custos de construção, de acordo com o IFRIC12 / ICPC01)

A **Receita Líquida** é composta ~60% por Receita Operacional e ~40% por Receita de Construção, que é relacionada aos investimentos em ampliação e/ou melhorias da infraestrutura existente. A Receita Líquida alcançou R\$ 1.184 milhões no 4T22, um crescimento de 6% em relação ao 4T21, e R\$ 4.479 milhões em 2022, crescimento de 30% em comparação com 2021.

A **Receita de Construção Líquida** alcançou R\$ 444 milhões, representando uma queda de 13% no 4T22 em comparação ao 4T21, decorrente principalmente de revisões do cronograma de investimentos em alguns ativos. No acumulado de 2022, em linha com a execução do Plano de Investimentos previsto, totalizou R\$ 1.689 milhões, um aumento de 30% no comparativo com 2021.

A **Receita Operacional Líquida ("ROL")** totalizou R\$ 740 milhões no 4T22, crescimento de 22% em relação ao 4T21. No acumulado do ano, a ROL totalizou R\$ 2.789 milhões, aumento de 30% em comparação com 2021.

A **Receita Operacional Líquida Ajustada ("ROL Ajustada")** é composta pela ROL e considera:

- (i) Exclusão dos efeitos contábeis da norma ICPC 01 (R1) / IFRIC12 - Contratos de Concessão, substituindo a receita de ativos financeiros pelo faturamento líquido dos mesmos.
- (ii) Adição da ROL da controlada em conjunto F.AB Zona Oeste S.A. ("AP5"), considerando a participação de 50%, para capturar apenas a participação da BRK atribuível à participação nessa controlada.
- (iii) Exclusão da ROL atribuída à participação de acionistas minoritários nas controladas da BRK (BRK Ambiental - Goiás S.A., BRK Ambiental - Rio Claro S.A. e Sanequa Mairinque S.A.) para capturar apenas a participação da BRK atribuível à participação nessas controladas.

ROL Ajustada



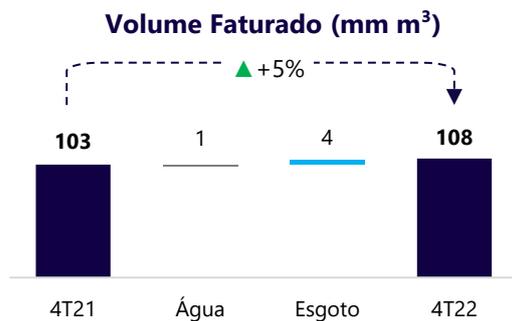
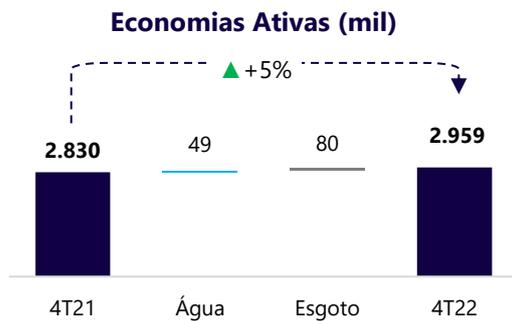
A **ROL Ajustada** totalizou R\$ 761 milhões no 4T22, crescimento de 18% em relação ao 4T21, e R\$ 2.859 milhões em 2022, crescimento de 25% em relação a 2021. Para fins de comparabilidade, desconsiderando RMM em ambos os períodos, os crescimentos seriam de 15% tanto para o 4T22 quanto para 2022.

A seguir, demonstramos a evolução dos principais drivers para a composição da ROL Ajustada:

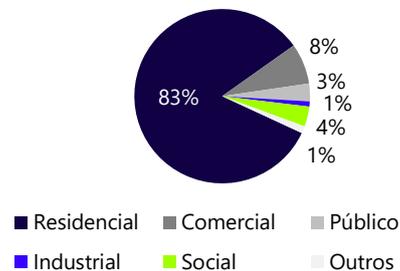
- (i) Economias Ativas¹⁰: com o avanço na cobertura de atendimento, fruto da eficiente execução dos investimentos, no 4T22, foram adicionadas 129 mil novas economias ativas, crescimento de 4% em relação ao 4T21, com destaque para as 43 mil economias em RMM (33%), 25 mil (20%) em Saneatins e 19 mil em Goiás (15%);

¹⁰ Economias Ativas = 0,9 Economias Faturadas e considera dados médios do período. A diferença entre economias ativas e faturadas ocorre por imóveis desocupados e imóveis com fornecimento de água cortado.

- (ii) Volume faturado: com maior concentração em clientes residenciais, o 4T22 totalizou 108 milhões de m³, aumento de 5% em relação ao 4T21;
- (iii) Tarifa média: aumento de 13% no 4T22, de R\$ 4,91 para R\$ 5,57, em decorrência de reajustes inflacionários, reequilíbrios aplicados e ações comerciais;
- (iv) Faturamento líquido de ativos financeiros: totalizando R\$ 50 milhões no 4T22 (+46% vs. 4T21) e R\$ 193 milhões no 2022 (+89% vs. 2021);
- (v) Deduções e cancelamentos: totalizando -R\$ 20 milhões no 4T22 e -R\$ 69 milhões em 2022, conforme receita dos contratos de concessão auferida no período;
- (vi) Receita de vendas¹¹: totalizando R\$ 1 milhão no 4T22 (-51% vs. 4T21) e R\$ 4 milhões no 2022 (-41% vs. 2021).



Volume Faturado por Categoria (4T22)



¹¹ Receita de vendas inclui a receita de venda do excedente de energia elétrica gerado pela Pequena Central Hidrelétrica ("PCH") instalada na SPE de Cachoeiro de Itapemirim

1.2 Custos e Despesas e Custos e Despesas Ajustados (R\$mm)

	4T22	4T21	Δ (%)	2022	2021	Δ (%)
Pessoal	(177)	(137)	29%	(636)	(525)	21%
Materiais	(83)	(80)	4%	(321)	(190)	69%
Serviços	(149)	(130)	15%	(528)	(472)	12%
Energia Elétrica	(40)	(40)	-1%	(164)	(145)	12%
Terceiros	(84)	(64)	31%	(266)	(235)	13%
Manutenção	(9)	(11)	-20%	(40)	(37)	6%
Outros Serviços	(17)	(15)	15%	(58)	(54)	8%
Outros	8	(2)	n.a.	4	(28)	n.a.
PMSO¹²	(401)	(348)	15%	(1.480)	(1.215)	22%
Depreciação e Amortização	(123)	(94)	32%	(451)	(322)	40%
Custo de Construção	(435)	(499)	-13%	(1.655)	(1.271)	30%
Custos e Despesas	(960)	(941)	2%	(3.586)	(2.807)	28%
(+) Empresas controladas em conjunto	(18)	(16)	14%	(79)	(76)	4%
(-) Participação de acionistas não controladores	11	10	11%	40	34	17%
PMSO Ajustado	(409)	(354)	15%	(1.519)	(1.257)	21%
Custo de Construção Ajustado	(418)	(493)	-15%	(1.622)	(1.256)	29%

O **PMSO** no 4T22 alcançou R\$ 401 milhões, aumento de 15% na comparação com o 4T21 e R\$ 1.480 milhões em 2022, aumento de 22% versus 2021.

As principais variações ocorreram nas linhas de:

- Pessoal (+29% vs 4T21): impactado por acordos coletivos em 2022 e R\$ 11 milhões em provisões não caixa relacionadas a reorganização administrativa da Companhia.
- Materiais (+4% vs 4T21): crescimento abaixo da inflação do período (IPCA de 5,79% em 2022).
- Serviços (+15% vs 4T21): impactado pelo reconhecimento das despesas extraordinárias relacionadas aos esforços para a realização de IPO (R\$ 13 milhões).
- Outros: impactado positivamente pela reversão da provisão de ISS em Rio das Ostras, no valor de R\$ 26 milhões.

No ano, vale ressaltar que o impacto na linha de Materiais se deu a partir da estabilização das operações de RMM¹³, alcançada a partir de setembro de 2021 nos 13 municípios, e cujo principal custo se dá pela compra de água, que ocorreu durante toda a operação no ano de 2022.

Considerando a Depreciação e Amortização e o Custo de Construção, os **Custos e Despesas** totalizaram R\$ 960 milhões no 4T22, aumento de 2% na comparação com o 4T21, e R\$ 3.586 milhões em 2022, aumento de 28% na comparação com 2021.

¹² PMSO (Pessoal, Materiais, Serviços e Outros) = Custos e Despesas, excluindo custos de construção e despesas de depreciação e amortização

¹³ O início das operações em RMM ocorreu em 1º de julho de 2021 para 9 municípios e 1º de setembro de 2021 para os 4 municípios restantes. Até essas datas, a SPE se encontrava em fase de operação assistida.

PMSO Ajustado



O **PMSO Ajustado** é composto pelo PMSO e considera:

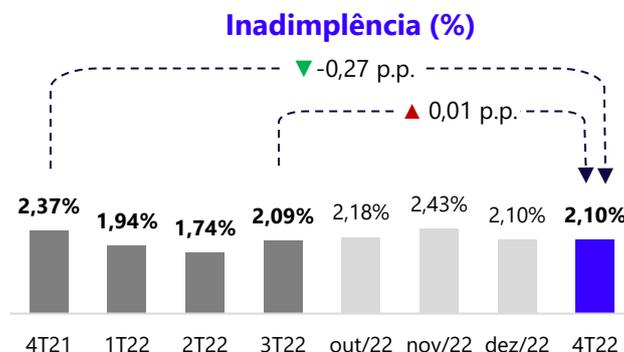
- (i) adição do PMSO de AP5 na participação de 50%;
- (ii) exclusão do PMSO atribuído à participação de acionistas minoritários nas controladas da BRK (BRK Ambiental - Goiás S.A., BRK Ambiental - Rio Claro S.A. e Sanequa Mairinque S.A.).

O **PMSO Ajustado** totalizou R\$ 409 milhões no 4T22, aumento de 15% na comparação com o 4T21. No acumulado do ano, o PMSO Ajustado totalizou R\$ 1.519 milhões, aumento de 21% em comparação com 2021 e, desconsiderado o efeito de RMM, apresentou aumento de 8%, levemente acima da inflação do período (IPCA de 5,79% em 2022).

1.3 Inadimplência (%)^{14, 15}

No 4T22, a BRK registrou 2,10% de inadimplência, refletindo uma queda de 0,27 p.p. em relação ao 4T21, reflexo das iniciativas comerciais, e apresentou estabilidade em relação ao 3T22. Excluindo RMM, que encontra-se em início de operação, a inadimplência da BRK seria de 1,88%.

Além das medidas já adotadas ao longo do ano, no 4T22 foram realizadas negociações de débitos de clientes com processos judiciais e intensificação de negativas em todas as SPEs.

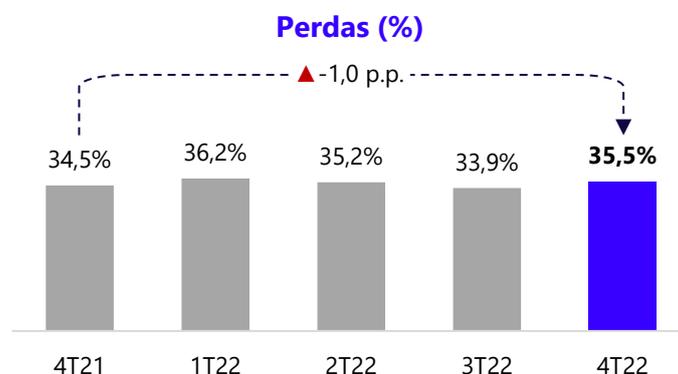


¹⁴ PECLD (Perdas esperadas com créditos de liquidação duvidosa) / Faturamento excluídos cancelamentos. Valores acumulados dos últimos 12 meses (UDM) e calculados com base na análise de perdas futuras, conforme o histórico de inadimplência segregando clientes privados e públicos, e de acordo com avaliação da administração

¹⁵ Considera o percentual da BRK na participação das controladas

1.4 Perdas (%)¹⁶

O índice de perdas consolidado da BRK atingiu 35,5% no 4T22, apresentando aumento de 1,0 p.p. em relação ao 4T21 e 1,6 p.p em relação ao 3T22.



1.5 EBITDA e EBITDA Ajustado (R\$mm)

	4T22	4T21	Δ (%)	2022	2021	Δ (%)
Lucro Líquido / (Prejuízo)	(35)	41	n.a.	(13)	93	n.a.
(+) Resultado Financeiro	198	101	96%	739	474	56%
(+) IR/CSLL (corrente + diferido)	21	34	-38%	115	63	84%
(+) Depreciação e amortização	123	94	32%	451	322	40%
EBITDA	308	270	39%	1.293	953	36%
<i>Margem EBITDA</i>	<i>42%</i>	<i>44%</i>	<i>-2 p.p</i>	<i>46%</i>	<i>44%</i>	<i>2 p.p</i>
(+/-) Lucro Líq. / (Prejuízo) Op. Descontinuadas	40	1	n.a.	42	-	n.a.
(+) Exclusão dos efeitos do ICPC 01 / IFRIC 12	(0)	19	n.a.	(11)	79	n.a.
(+) Empresas controladas em conjunto	20	15	36%	76	47	64%
(-) Participação de acionistas não controladores	(16)	(13)	24%	(61)	(51)	20%
EBITDA Ajustado	352	292	21%	1.340	1.027	30%
<i>Margem EBITDA Ajustado</i>	<i>46%</i>	<i>45%</i>	<i>1 p.p</i>	<i>47%</i>	<i>45%</i>	<i>2 p.p</i>

O **EBITDA** cresceu 39% no 4T22 comparado ao 4T21, alcançando R\$ 308 milhões. Em 2022, totalizou R\$ 1.293 milhões, um aumento de 36% sobre 2021.

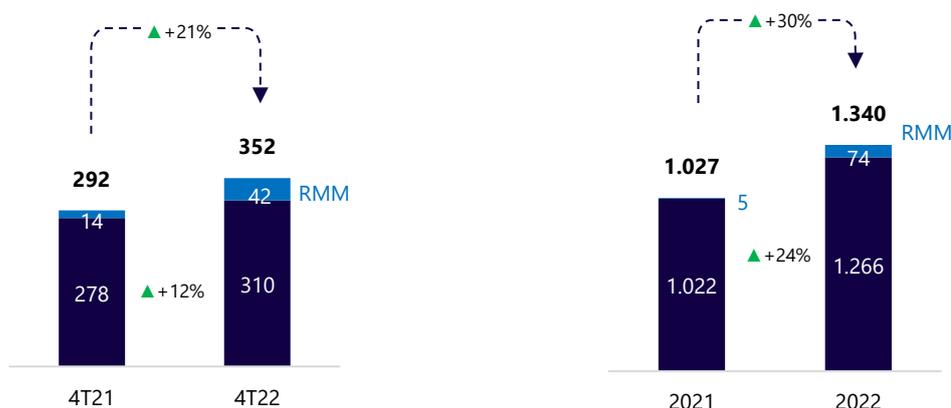
A **margem EBITDA** do 4T22 atingiu 42%, 2 p.p. inferior ao 4T21, e 46% no 2022, 2 p.p. superior a 2021.

O **EBITDA Ajustado**¹⁷ considera a exclusão do Lucro Líquido de Operações Descontinuadas, além dos ajustes:

- (i) exclusão dos efeitos contábeis da norma ICPC 01 (R1) / IFRIC12 (substituindo a receita de ativos financeiros pelo faturamento líquido dos mesmos);
- (ii) adição do EBITDA de AP5 na participação de 50%;
- (iii) exclusão do EBITDA atribuído à participação de acionistas minoritários nas controladas da BRK (BRK Ambiental - Goiás S.A., BRK Ambiental - Rio Claro S.A. e Saneaqua Mairinque S.A.).

¹⁶ Índice de Perdas segue a metodologia do Balanço Hídrico da IWA (International Water Association); desconsidera a recém iniciada operação de RMM
¹⁷ O EBITDA Ajustado foi impactado por despesas extraordinárias relacionados aos esforços para a realização de IPO (R\$ 13 milhões) e provisões não caixa relacionadas à reorganização administrativa da Companhia (R\$ 11 milhões)

EBITDA Ajustado



O **EBITDA Ajustado** cresceu 21% no 4T22 comparado ao 4T21, alcançando R\$ 352 milhões, impulsionado pelo aumento da ROL, que foi maior que o aumento em custos e despesas. No ano de 2022, totalizou R\$ 1.339 milhões, aumento de 30% sobre 2021.

A **margem EBITDA Ajustado** do 4T22 atingiu 46%, 1 p.p. superior ao 4T21, enquanto a margem de 2022 atingiu 47%, 2 p.p. superior a 2021. Desconsiderando a concessão de RMM, a margem EBITDA Ajustado alcançou 49% no 4T22, e 52% em 2022.

1.6 Resultado Financeiro (R\$mm)

	4T22	4T21	Δ (%)	2022	2021	Δ (%)
Receitas Financeiras	62	27	132%	345	100	244%
Despesas Financeiras	(260)	(128)	103%	(1.084)	(575)	89%
Resultado Financeiro	(198)	(101)	96%	(739)	(474)	56%

No 4T22, o Resultado Financeiro totalizou -R\$ 198 milhões, um acréscimo de 96% quando comparado ao mesmo período de 2021. O 4T22 foi impactado por (i) contratação de novas dívidas; e (ii) crescimento das receitas e despesas financeiras relacionado notadamente ao aumento do CDI¹⁸ do período, que passou de 4,4% a.a. no 4T21 para 12,4% a.a. no 4T22.

Em 2022, o Resultado Financeiro totalizou -R\$ 739 milhões, uma variação de 56%, pelas mesmas razões já mencionadas na comparação trimestral.

1.7 Lucro / (Prejuízo) Líquido IFRS (R\$mm)

O Prejuízo Líquido foi de R\$ 35 milhões no 4T22, impactado por (i) maiores despesas financeiras; e (ii) operação de venda de Araguaia, que representa um efeito não caixa. Em 2022, o Prejuízo Líquido atingiu R\$ 13 milhões.

O Lucro Líquido das Operações Continuadas atingiu R\$ 5 milhões no 4T22 e R\$ 30 milhões em 2022.

¹⁸ De 2021 para 2022: CDI médio (4,4% vs. 12,4% a.a.)

2. Liquidez e Endividamento

	4T22	4T21	Δ (%)
Dívida Bruta	10.186	8.316	22%
Disponibilidades e instrumentos financeiros derivativos	1.075	1.179	-9%
Dívida Líquida	9.111	7.137	28%
EBITDA UDM	1.293	953	36%
<i>Alavancagem</i>	<i>7,0x</i>	<i>7,5x</i>	<i>-0,5x</i>
(+) Empresas controladas em conjunto	490	408	20%
(-) Participação de acionistas não controladores	(244)	(235)	4%
Dívida Líquida Ajustada	9.357	7.310	28%
EBITDA Ajustado UDM	1.340	1.027	30%

/1 Desconsiderando a dívida líquida e EBITDA de RMM, a Alavancagem seria de 6,0x.

2.1 Dívida Bruta (R\$mm)

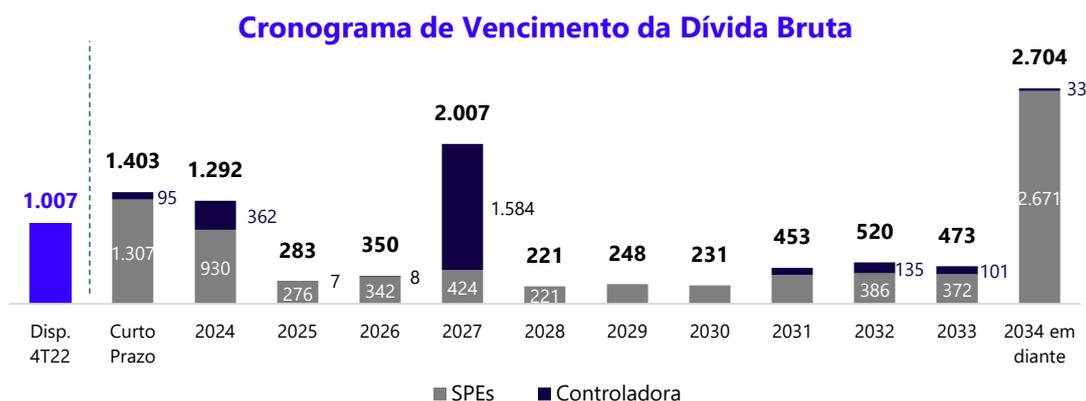
A Dívida Bruta consolidada da BRK totalizou R\$ 10,2 bilhões em dezembro de 2022, sendo 24% concentrada na controladora e 76% nas SPEs. O endividamento bruto aumentou 22% quando comparado ao 4T21, alinhado à execução de R\$ 1,6 bilhão em investimentos em 2022.

Para fazer frente aos investimentos, a Companhia realizou o desembolso de dívidas já contratadas. Adicionalmente, para ampliação de liquidez, em outubro: (i) a BRK contratou um empréstimo-ponte em outubro junto ao Bradesco no montante de R\$ 250 milhões e prazo de 2 anos; e (ii) a controlada direta BRK NE concretizou a 1ª emissão de notas comerciais escriturais, CVM 476, no valor de R\$ 250 milhões e prazo de 2 anos.

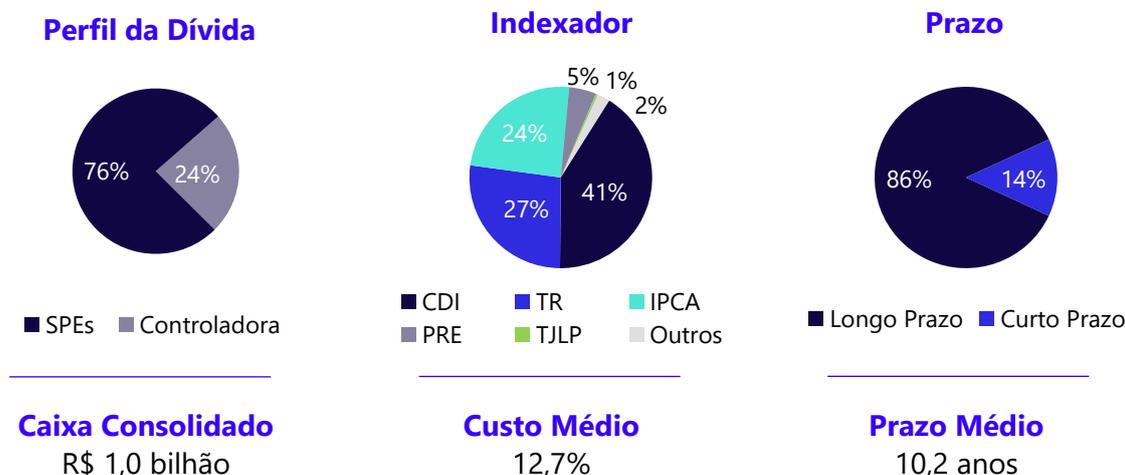
No ano, destacaram-se: (i) emissão de R\$ 1,6 bilhão em debêntures sustentáveis corporativas; e (ii) emissão de R\$ 1,95 bilhão em *blue bonds* pela controlada RMM, para pré-pagar o empréstimo-ponte da outorga de RMM que vence em 2023, alongando o prazo médio da dívida e reduzindo a exposição ao CDI.

Nas SPEs, a dívida bruta totalizou R\$ 7,8 bilhões ao final de 2022. O cronograma do serviço da dívida, que considera o saldo devedor (principal e juros) na data base 31 de dezembro de 2022, está demonstrado no gráfico abaixo, e é suportado pela geração de caixa das operações.

A dívida de curto prazo, que totaliza R\$ 1,4 bilhão (sendo 10% no primeiro trimestre), está pulverizada especialmente nos ativos e negociações para refinanciamento e contratação de dívidas de longo prazo encontram-se em andamento, bem como a recente celebração de escritura para a 11ª emissão no valor total de R\$ 710 milhões.



O custo médio consolidado da dívida atingiu 12,7% a.a. O prazo médio dos financiamentos da BRK é de 10,2 anos, representando, portanto, um perfil alongado, o que mitiga a relação Dívida Líquida / EBITDA de 7,0x.



2.2 Disponibilidades (R\$mm)

No 4T22, a Companhia segue demonstrando solidez, encerrando o período com um saldo de caixa consolidado de R\$ 1.007 milhões, sendo R\$ 222 milhões (22%) na Controladora e R\$ 785 milhões (78%) nas SPEs¹⁹. Em relação ao 4T21, houve uma leve redução de 15% no Caixa, dada a intensificação dos investimentos no ano.

2.3 Dívida Líquida e Dívida Líquida Ajustada (R\$mm)

A **Dívida Líquida** totaliza R\$ 9,1 bilhões no 4T22, representando um aumento R\$ 2,0 bilhões, ou 28% em comparação ao 4T21, principalmente como consequência da aceleração dos investimentos ao longo do ano. A **Dívida Líquida Ajustada** é composta pela Dívida Líquida e considera:

- (i) Adição da Dívida Líquida da companhia controlada em conjunto AP5, considerando a participação da BRK de 50%.
- (ii) Exclusão da Dívida Líquida atribuída à participação de acionistas minoritários nas controladas da BRK.

A **Dívida Líquida Ajustada** cresceu 28% no 4T22, alcançando R\$ 9,4 bilhões.

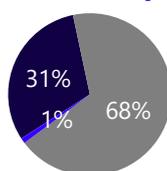
2.4 Alavancagem (x)

A alavancagem da BRK reduziu de 7,5x para 7,0x e reflete o nível de maturidade do portfólio da Companhia, que conta com 69% da sua Receita Operacional Líquida Ajustada em projetos na fase de investimento intensivo, para atender a obrigação contratual de universalização dos serviços, ampliando a cobertura e conectando novos clientes. Em dezembro de 2022, 9 ativos encontravam-se na fase de Maturidade, representando 31% da ROL Ajustada de 2022. Desconsiderando a dívida líquida e EBITDA de RMM, a Alavancagem no 4T22 seria de 6,0x.

¹⁹ R\$ 143 milhões estão na BRK-NE, subholding não operacional

Uma concessão de saneamento envolve 3 fases: Desenvolvimento, Investimento e Maturidade. A primeira fase representa a conquista do projeto e início das operações, e, em conjunto com a segunda, há investimentos intensivos. Como o EBITDA encontra-se em uma curva de crescimento dada a ampliação da cobertura de atendimento, em função dos investimentos sendo realizados, os projetos apresentam uma alavancagem maior nesse momento. Esses investimentos intensivos nestas fases permitirão que a universalização seja alcançada e, na última fase, o projeto apresenta pelo menos duas dessas 3 condições: (i) margem EBITDA superior a 45%, (ii) distribui dividendos para os acionistas de forma consistente e (iii) possui menor volume de investimentos a realizar, reduzindo seu risco de execução. Neste momento, inicia-se um processo de desalavancagem natural.

ROL Ajustada 2022 por Ciclos



■ Maturidade ■ Investimento ■ Desenvolvimento

Os investimentos da Companhia são financiados na modalidade *project finance*, principalmente através da linha de crédito Saneamento para Todos²⁰, que possui carência de principal de 4 anos, custos variando de TR+8 a 9% a.a. e prazos totais de até 24 anos.

²⁰ O "Programa Saneamento para Todos" visa financiar empreendimentos para promover a melhoria da qualidade de vida da população por meio de investimentos em saneamento. O financiamento conta com a utilização dos recursos do Fundo de Garantia por Tempo de Serviço ("FGTS") e é repassado às Companhias via bancos comerciais ou pela Caixa

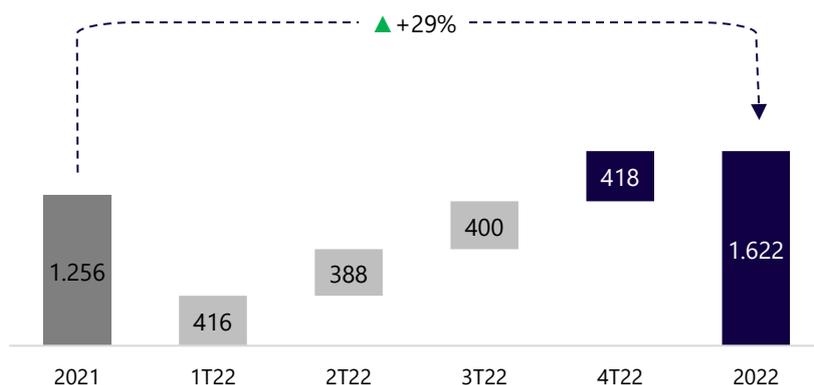
3. Investimentos²¹ e Investimentos Ajustados (R\$mm)

	4T22	4T21	Δ (%)	2022	2021	Δ (%)
Investimentos	435	499	-13%	1.655	1.271	30%
(+) Empresas controladas em conjunto	17	34	-50%	93	90	3%
(-) Participação de acionistas não controladores	(34)	(40)	-14%	(125)	(105)	19%
Investimentos Ajustados	418	493	-15%	1.622	1.256	29%

No 4T22, os **Investimentos** totalizaram R\$ 435 milhões, uma queda de 13% na comparação com o mesmo período do ano anterior, e R\$ 1.655 milhões em 2022, um aumento de 30% vs. 2021.

Os **Investimentos Ajustados** alcançaram R\$ 418 milhões no 4T22, redução de 15% quando comparado ao 4T21, decorrente principalmente de revisões do cronograma de investimentos em alguns ativos. Em 2022, no entanto, os Investimentos Ajustados cresceram 29%, totalizando R\$ 1.622 milhões, refletindo o Plano de Investimentos previsto e o início da expansão e recuperação da infraestrutura em RMM.

Investimentos Ajustados



²¹ Medido pelo Custo de Construção

4. Destaques ESG²²

Com o objetivo de construir um modelo de negócio resiliente, centrado nos impactos sociais, ambientais e de governança, consolidamos nossa estratégia ESG. Abaixo são descritos os principais avanços em nossas metas, assim como os principais destaques no âmbito de cada tema.

Ambiental

Metas:

- **Eficiência energética:**

Ainda em 2019, estabelecemos a meta de, até 2021, suprir 50% de nosso consumo com energia renovável. Com a implantação de plantas de autogeração fotovoltaica e a compra de energia incentivada no Mercado Livre, em 2022 fomos além e garantimos que 56% da eletricidade utilizada fosse renovável. Estabelecemos, então, uma nova meta: até 2030, 70% do nosso consumo deve provir de fontes renováveis.

- **Estratégia Net-Zero:**

Comprometemo-nos em zerar as emissões líquidas de gases de efeito estufa (GEE) até 2040 e definimos metas de controle intermediárias: 10% de redução, até 2025, e 30%, até 2030. Para alcançá-las identificamos, no último ano, 22 projetos de mitigação de emissões de GEE, que, juntos, até 2040, evitarão a liberação de aproximadamente 5 milhões de toneladas de CO2 equivalente.

- **Segurança Hídrica e Perdas:**

Nosso programa de segurança hídrica e combate a perdas permitiu que, entre 2017 e 2022, evitássemos o desperdício de 25 bilhões de litros de água. O modelo, baseado em programas para identificação e reparo de vazamentos e renovação/substituição de redes, vem reduzindo as perdas de água anualmente. Em 2022, passamos dos 41% registrados em 2018 a 35%, e, para garantir a efetividade dessa jornada, comprometemo-nos com a meta de 25% até 2030.

Destaques:

- **Prêmio Melhores do ESG da Revista Exame:** BRK, 1ª colocada entre as empresas de saneamento.
- **Publicação inventário de GEE no GHG Protocol:** Selo Prata.
- **Emissão de R\$ 1,95 bilhão em debêntures azuis:** primeira debênture azul da América Latina lançada por uma empresa privada.
- **COP 27 no Egito:** lançamento, em novembro de 2022, da debênture azul e apresentação das iniciativas de descarbonização da BRK.
- **Energia elétrica renovável:** 100% da energia elétrica adquirida no mercado livre certificada.

²² Environmental, Social and Governance (Ambiental, Social e Governança)

Social

Meta:

- **Diversidade e inclusão:**

Para alcançar as metas corporativas de 40% de mulheres e 40% de autodeclarados pretos ou pardos em posições de liderança até 2024 e 2025, respectivamente, a Companhia estruturou um plano de ação com 21 iniciativas, que vão de mentorias a programas de aceleração de carreira para profissionais negros. O Programa DiversifiK, focado promoção da diversidade e da inclusão, conta com um comitê colegiado composto por nossos líderes e quatro grupos de trabalho dedicados às seguintes frentes: Empoderamento Feminino, Raça, LGBTQIA+ e PCDs.

Destaques:

- **Avaliação de externalidades com apoio do IDB Invest:** avaliação de KPIs de impacto, que medem as externalidades positivas do saneamento.
- **Programa de Aceleração de Carreira de Mulheres Negras:** voltado para posições de média liderança, atualmente em sua terceira edição.
- **Projeto Reinventar:** em parceria com a ONU Mulheres e a ACNUR, capacita refugiadas venezuelanas como encanadoras hidráulicas nas nossas operações de Pernambuco e Alagoas.

Governança

- Dispomos de seis **Comissões** estratégicas que reforçam nossa governança para a sustentabilidade, com especial destaque para o comitê de sustentabilidade, ética e diversidade e inclusão.
- Somos **signatários do Pacto Global da ONU** e membros do conselho da Rede Brasileira do Pacto Global desde 2018. Aderimos aos princípios de empoderamento feminino (WEPs) da ONU Mulheres e usamos suas diretrizes para nortear nosso programa de equidade de gênero.
- Desde 2017, implementamos um programa para o **treinamento** de todos os funcionários nos diversos temas envolvidos em nosso Programa de *Compliance*. Ao longo de 2022, foram ministradas 16 mil horas de treinamento.
- Somos certificados na **ISO 37.001**, que confirma nossa adequação ao Sistema de Gestão Antissuborno – SGAS. Somos uma empresa **Pró-Ética**, uma iniciativa da Controladoria Geral da União e do Instituto Ethos que distingue as empresas comprometidas com a prevenção, o combate à corrupção e outros tipos de fraude e atesta seus esforços nesse sentido.

Destaques:

- **Empresa de saneamento líder no Brasil e nas Américas em ESG:** classificada como de “baixo risco” no *ESG Risk Rating* da *Sustainalytics*, uma das líderes em desenvolvimento de pesquisas e análises sobre gestão ESG.
- **Relatório de Sustentabilidade 2021:** conforme os *standards* GRI e SASB.

Indicadores ESG

Para medir o desempenho dessas iniciativas definimos um conjunto de indicadores materiais para o nosso negócio, estabelecidos segundo a metodologia do GRI²³ e SASB²⁴. Na tabela abaixo apresentamos os principais indicadores que, desde 2018, medem nosso desempenho nos temas ambientais, sociais e de governança e como estamos avançando nessa agenda. Tais informações estarão disponíveis com maior riqueza de detalhe no nosso Relatório ESG.

Ambiental	2021	2022	Meta
Índice de perdas (%)	35,2	35,3	25 (2030)
Volume de Água Tratada (mil m ³)	222.062	234.331	-
Volume de Esgoto Tratado (mil m ³)	281.548	321.865	-
Emissões de GEE - Escopo 1 (CO ₂ e)	253.712	(*)	-
Emissões de GEE - Escopo 2 (CO ₂ e)	18.238	(*)	-
Consumo de eletricidade por fonte renovável (%)	54	56	70 (2030)
Social	2021	2022	Meta
Funcionários (#)	6.055	6.350	-
Mulheres (%)	22,5	23,6	-
Mulheres em cargos de liderança ²⁵ (%)	30,5	32,6	40 (2024)
Negros ²⁶ (%)	53,0	56,8	-
Negros em cargos de liderança (%)	36,0	40,1	40 (2025)
Governança	2021	2022	
Diretoria Estatutária	5	5	
Percentual de mulheres na Diretoria Estatutária (%)	40	40	
Conselheiros	7	7	
Percentual de mulheres no Conselho de Administração (%)	14	14	
Número de Comitês	2	2	
Política de Compliance ²⁷	✓	✓	
Política de Divulgação de Ato ou Fato Relevante	✓	✓	
Política de ESG	✓	✓	
ESG Risk Rating <i>Sustainalytics</i>	Risco Baixo	Risco Baixo ²⁸	

(*) Serão divulgados em maio de 2023

²³ Global Reporting Initiative

²¹ Sustainability Accounting Standards Board

²⁵ Supervisores e acima

²⁶ Autodeclarados pretos e pardos

²⁷ Disponível no site de RI da Companhia

²⁸ Pontuação de acordo com 5 escalas de risco: Negligible (0-10), Low (10-20), Medium (20-30), High (30-40) e Severe (40+). Atualizado em Fevereiro/23

5. Desempenho Econômico e Financeiro das SPEs

A seguir, apresentamos detalhadamente 5 SPEs relevantes para a Companhia, que representam 57% da ROL Ajustada da BRK no 4T22.

5.1 BRK Ambiental – Região Metropolitana do Recife/Goiana SPE S.A. (“RMR”)



Estrutura Societária



Localização: 15 municípios em Pernambuco (PE) | Região Metropolitana de Recife

Escopo: exploração e operação dos serviços de coleta e tratamento de esgoto, incluindo serviços complementares

Tipo: Parceria Pública Privada (“PPP”) de Esgoto com a Compesa

Prazo: 2048

Fase: Investimento

Destques Operacionais e Financeiros (R\$ mm)

	4T22	4T21	Δ (%)	2022	2021	Δ (%)
Receita Líquida	184	163	13%	764	570	34%
Receita Operacional Líquida	93	72	30%	359	297	21%
Receita de Construção Líquida	91	91	0%	405	273	48%
Custos e Despesas	(120)	(112)	7%	(536)	(386)	39%
PMSO	(29)	(22)	32%	(130)	(110)	18%
Custos de Construção	(89)	(89)	0%	(396)	(267)	48%
Depreciação e amortização	(3)	(1)	174%	(10)	(9)	16%
Resultado Financeiro	(26)	(12)	127%	(79)	(42)	91%
IR/CSLL (corrente + diferido)	(12)	(14)	-15%	(47)	(43)	10%
Lucro Líquido	26	25	2%	102	100	2%
Receita Operacional Líquida Ajustada	85	72	19%	317	297	7%
EBITDA	67	52	28%	238	193	24%
Margem EBITDA	71%	72%	-1 p.p	66%	65%	1 p.p
EBITDA Ajustado	56	50	13%	188	160	17%
Margem EBITDA Ajustado	66%	70%	-3 p.p	59%	54%	5 p.p

Receita Líquida e Receita Líquida Ajustada (R\$mm)

	4T22	4T21	Δ (%)	2022	2021	Δ (%)
Receita Líquida	184	163	13%	764	570	34%
(-) Receita de Construção Líquida	(91)	(91)	0%	(405)	(273)	48%
Receita Operacional Líquida	93	72	30%	359	297	21%
(-) Exclusão dos efeitos do ICPC 01 / IFRIC 12	(93)	(72)	30%	(359)	(72)	401%
(+) Faturamento líquido	85	72	19%	317	72	344%
Receita Operacional Líquida Ajustada	85	72	19%	317	297	7%

A **Receita Líquida** alcançou R\$ 184 milhões no 4T22 (+13% vs. 4T21) e R\$ 764 milhões no 2022 (+34% vs. 2021), a **Receita de Construção Líquida** alcançou R\$ 91 milhões (estável vs. 4T21) e R\$ 405 milhões (+48% vs. 2021), com a **ROL** totalizando R\$ 93 milhões no 4T22 (+30% vs. 4T21) e R\$ 359 milhões no 2022 (+21% vs. 2021).

A **ROL Ajustada** é composta pela ROL e considera a exclusão dos efeitos contábeis da norma ICPC 01 (R1) / IFRIC12, com a substituição da receita do ativo financeiro pelo faturamento líquido do mesmo, por meio de CPM. Em RMR, a CPM é calculada com base na arrecadação da COMPESA e é reajustada anualmente por inflação, conforme previsto em contrato.

A **ROL Ajustada** alcançou R\$ 85 milhões no 4T22 (+19% vs. 4T21) e, em 2022, totalizou R\$ 317 milhões (+7% vs. 2021), decorrente de: (i) crescimento de Economias Ativas, com o avanço na cobertura de atendimento; e (ii) aumento da tarifa, em decorrência de reajustes inflacionários e reequilíbrio aplicados no período.

Custos e Despesas (R\$mm)

	4T22	4T21	Δ (%)	2022	2021	Δ (%)
Pessoal	(13)	(10)	28%	(52)	(46)	13%
Materiais	(3)	(2)	34%	(13)	(10)	20%
Serviços	(8)	(9)	-6%	(43)	(39)	11%
Energia Elétrica	(3)	(3)	-20%	(13)	(11)	14%
Terceiros	(3)	(2)	42%	(20)	(19)	4%
Manutenção	0	(1)	n.a.	(6)	(4)	53%
Outros Serviços	(3)	(2)	11%	(5)	(5)	-5%
Outros	(4)	(1)	555%	(22)	(15)	51%
PMSO	(29)	(22)	32%	(130)	(110)	18%
Depreciação e Amortização	(3)	(1)	174%	(10)	(9)	16%
Custo de Construção	(89)	(89)	0%	(396)	(267)	48%
Custos e Despesas	(120)	(112)	7%	(536)	(386)	39%

Os **Custos e Despesas** totalizaram R\$ 120 milhões no 4T22 (+7% vs. 4T21). O **PMSO** do 4T22 registrou R\$ 29 milhões (+32% vs. 4T22), decorrente, principalmente, do aumento na linha de Pessoal, relacionado ao acordo coletivo aplicado em 2022.

Na comparação do ano, os Custos e Despesas totalizaram R\$ 536 milhões (+39% vs. 2021), impulsionado pelo aumento do Custo de Construção. O PMSO registrou R\$ 130 milhões (+18% vs. 2021).

EBITDA e EBITDA Ajustado (R\$mm)

	4T22	4T21	Δ (%)	2022	2021	Δ (%)
Lucro Líquido / (Prejuízo)	26	25	2%	102	100	2%
(-) Resultado Financeiro	26	12	127%	79	42	91%
(-) IR/CSLL (corrente + diferido)	12	14	-15%	47	43	10%
(-) Depreciação e amortização	3	1	174%	10	9	16%
EBITDA	67	52	28%	238	193	24%
<i>Margem EBITDA</i>	<i>71%</i>	<i>72%</i>	<i>-1 p.p</i>	<i>66%</i>	<i>65%</i>	<i>1 p.p</i>
(+) Exclusão dos efeitos do ICPC 01 / IFRIC 12	(11)	(2)	372%	(51)	(33)	55%
EBITDA Ajustado	56	50	13%	188	160	17%
<i>Margem EBITDA Ajustado</i>	<i>66%</i>	<i>70%</i>	<i>-4 p.p</i>	<i>59%</i>	<i>54%</i>	<i>5 p.p</i>

O **EBITDA** alcançou R\$ 67 milhões no 4T22 (+28% vs. 4T21) e R\$ 238 milhões no 2022 (+24% vs. 2021).

A **margem EBITDA** do 4T22 atingiu 71% (-1 p.p. vs. 4T21) e 66% no 2022 (+1 p.p. vs. 2021).

O **EBITDA Ajustado** considera a exclusão dos efeitos contábeis da norma ICPC 01 (R1) / IFRIC12 (substituição da receita do ativo financeiro pelo faturamento líquido) e alcançou R\$ 56 milhões no 4T22 (+13% vs. 4T21) e R\$ 188 milhões em 2022 (+17% vs. 2021), impulsionado pelo aumento da ROL Ajustada.

A **margem EBITDA Ajustado** atingiu 66% no 4T22 (-4 p.p. vs. 4T21) e 59% em 2022 (+5 p.p. vs. 2021).

Endividamento e Alavancagem (R\$mm)

	4T22	4T21	Δ (%)
Dívida Bruta	1.253	1.151	9%
Disponibilidades	154	106	45%
Dívida Líquida	1.099	1.045	5%
<i>Alavancagem</i>	<i>4,6x</i>	<i>5,4x</i>	<i>-0,8x</i>
<i>Alavancagem Ajustada</i>	<i>6,1x</i>	<i>7,5x</i>	<i>-1,4x</i>

A **Dívida Bruta** registrou crescimento de 9%, decorrente dos desembolsos do período. As **Disponibilidades** apresentaram aumento de 45% no 4T22, dado postergação dos investimentos para 2023.

5.2 Companhia de Saneamento do Tocantins S.A. ("Saneatins")



Estrutura Societária



Localização: 47 municípios em Tocantins (TO) e 5 municípios no Pará (PA)

Escopo: implantação, operação e manutenção dos serviços de abastecimento de água potável e de esgotamento sanitário

Tipo: contratos de concessão

Prazo: variados (até 2049)

Fase: Investimento

Destaques Operacionais e Financeiros (R\$ mm)

	4T22	4T21	Δ (%)	2022	2021	Δ (%)
Receita Líquida	236	206	15%	852	703	21%
Receita Operacional Líquida	138	119	15%	544	469	16%
Receita de Construção Líquida	98	86	14%	308	234	31%
Custos e Despesas	(192)	(163)	18%	(671)	(554)	21%
PMSO	(65)	(57)	13%	(262)	(243)	8%
Custos de Construção	(97)	(84)	14%	(302)	(230)	31%
Depreciação e amortização	(31)	(21)	46%	(107)	(82)	31%
Resultado Financeiro	(44)	(31)	42%	(155)	(116)	35%
IR/CSLL (corrente + diferido)	0	(4)	n.a.	(9)	(12)	-25%
Lucro Líquido	0	8	-96%	17	22	-23%
EBITDA	75	64	18%	289	231	25%
Margem EBITDA	54%	53%	1 p.p.	53%	49%	4 p.p.

	4T22	4T21	Δ (%)	2022	2021	Δ (%)
Economias Ativas (milhões)	648	623	4%	640	611	5%
Água	463	449	3%	458	443	3%
Esgoto	185	174	7%	182	168	8%
Volume Faturado (milhões de m³)	22	22	2%	87	91	-4%
Água	16	16	1%	61	65	-6%
Esgoto	7	6	5%	26	26	-1%
Inadimplência (%)	1,47%	1,94%	-0,47 p.p.	1,47%	1,94%	-0,47 p.p.

Receita Operacional Líquida (R\$mm)

A **ROL** totalizou R\$ 138 milhões no 4T22, crescimento de 15% em relação ao 4T21. Esse incremento decorre de (i) acréscimo de 25 mil novas Economias Ativas; (ii) aumento de tarifa média de R\$ 6,03 para R\$ 6,97 (+16%), decorrente do reajuste tarifário aplicado em novembro

de 2021; e (iii) aumento de 2% no volume faturado. A **Receita de Construção Líquida** alcançou R\$ 98 milhões no 4T22, aumento de 14%, em função da aceleração dos investimentos realizados no período.

Na comparação anual, a Receita Operacional Líquida totalizou R\$ 544 milhões em 2022 (+16%) e a Receita Líquida de Construção alcançou R\$ 308 milhões (+31%).

Custos e Despesas (R\$mm)

	4T22	4T21	Δ (%)	2022	2021	Δ (%)
Pessoal	(28)	(24)	18%	(104)	(94)	10%
Materiais	(6)	(5)	18%	(25)	(20)	21%
Serviços	(18)	(16)	12%	(68)	(69)	-1%
Energia Elétrica	(8)	(6)	25%	(32)	(31)	1%
Terceiros	(1)	2	n.a.	(18)	(18)	5%
Manutenção	(1)	(1)	-18%	(3)	(3)	-17%
Outros Serviços	(9)	(11)	-16%	(15)	(16)	-7%
Outros	(12)	(12)	0%	(66)	(60)	10%
PMSO	(65)	(57)	12%	(262)	(243)	8%
Depreciação e Amortização	(31)	(21)	46%	(107)	(82)	31%
Custo de Construção	(97)	(84)	14%	(302)	(230)	31%
Custos e Despesas	(192)	(163)	18%	(671)	(555)	21%

Os **Custos e Despesas** totalizaram R\$ 192 milhões no 4T22 (+18% vs. 4T21), impulsionado principalmente pelo aumento do custo de construção. O **PMSO** do 4T22 registrou R\$ 65 milhões (+12% vs. 4T21), decorrente, principalmente, do aumento na linha de Pessoal, relacionado ao acordo coletivo aplicado em 2022 e aumento do quadro de colaboradores.

Na comparação anual, os Custos e Despesas totalizaram R\$ 672 milhões em 2022 (+21% vs. 2021) e o PMSO atingiu R\$ 262 milhões (+8% vs. 2021).

EBITDA (R\$mm)

	4T22	4T21	Δ (%)	2022	2021	Δ (%)
Lucro Líquido / (Prejuízo)	0	8	-96%	17	22	-23%
(-) Resultado Financeiro	44	31	42%	155	116	35%
(-) IR/CSLL (corrente + diferido)	(0)	4	n.a.	9	12	-25%
(-) Depreciação e amortização	31	21	46%	107	82	31%
EBITDA	75	64	18%	289	231	25%
<i>Margem EBITDA</i>	<i>54%</i>	<i>53%</i>	<i>1 p.p</i>	<i>53%</i>	<i>49%</i>	<i>4 p.p</i>

O **EBITDA** alcançou R\$ 75 milhões no 2022 (+18% vs. 4T21) e R\$ 289 milhões no 2022 (+25% vs. 2021), impulsionado pelo aumento da ROL.

A **margem EBITDA** do 4T22 atingiu 54% (+1 p.p. vs. 4T21) e 53% no 2022 (+4 p.p. vs. 2021).

Endividamento e Alavancagem (R\$mm)

	4T22	4T21	Δ (%)
Dívida Bruta	788	759	4%
Disponibilidades	140	167	-16%
Dívida Líquida	647	592	9%
<i>Alavancagem</i>	<i>2,2x</i>	<i>2,6x</i>	<i>-0,4x</i>

A **Dívida Bruta** registrou totalizou R\$ 788 milhões, aumento de 4% quando comparado ao 4T21, principalmente devido a captação de recursos decorrentes dos contratos de financiamento junto à Caixa e ao BTG.

As **Disponibilidades** totalizaram R\$ 140 milhões no 4T22, redução de 16% em comparação ao 4T21, decorrente principalmente da intensificação dos investimentos para a expansão da cobertura de atendimento de água e esgoto.

Diante da posição de caixa da Companhia, a **Dívida Líquida** totalizou R\$ 647 milhões no 4T22, um aumento de 9% em comparação ao 4T21.

5.3 BRK Ambiental – Região Metropolitana de Maceió S.A. (“RMM”)



Estrutura Societária



Localização: Maceió + 12 municípios de Alagoas (AL) | Região Metropolitana de Maceió

Escopo: implantação, operação e manutenção dos serviços de água e esgoto

Tipo: Concessão plena

Prazo: 2056

Fase: Investimento

Destques Operacionais e Financeiros (R\$ mm)

	4T22	4T21	Δ (%)	2022	2021	Δ (%)
Receita Líquida	174	205	-15%	638	318	101%
Receita Operacional Líquida	123	93	31%	417	171	144%
Receita de Construção Líquida	51	112	-54%	221	147	50%
Custos e Despesas	(152)	(208)	-27%	(638)	(345)	85%
PMSO	(81)	(81)	0%	(347)	(169)	105%
Custos de Construção ²⁹	(50)	(110)	-54%	(216)	(144)	50%
Depreciação e amortização	(20)	(17)	23%	(74)	(32)	134%
Resultado Financeiro	(14)	(13)	7%	(48)	(65)	-27%
IR/CSLL (corrente + diferido)	(3)	5	n.a.	16	31	-49%
Lucro Líquido	5	(10)	n.a.	(32)	(61)	-48%
EBITDA	42	14	195%	74	5	n.a.
Margem EBITDA	34%	15%	19 p.p.	18%	3%	15 p.p.

	4T22	4T21	Δ (%)	2022	2021	Δ (%)
Economias Ativas (milhões)	519	476	9%	503	229	120%
Água	396	376	5%	388	180	116%
Esgoto	123	100	23%	115	49	135%
Volume Faturado (milhões de m³)	16	15	12%	62	27	131%
Água	12	11	8%	47	21	127%
Esgoto	4	3	29%	15	6	143%
Inadimplência (%)	3,43%	n.a.	-	3,43%	n.a.	-

A **Receita Líquida** alcançou R\$ 174 milhões no 4T22 (-15% vs. 4T21) e R\$ 638 milhões no 2022 (+101% vs. 2021). A **Receita de Construção Líquida** alcançou R\$ 51 milhões no 4T22 (-54% vs. 4T21), e R\$ 221 milhões no acumulado do ano (+50% vs. 2021).

²⁹ Inclui juros capitalizados decorrentes da dívida para pagamento da outorga no valor de R\$ 83 milhões no 4T21

Excluindo os juros capitalizados decorrentes da dívida para pagamento da outorga, no valor de R\$ 83 milhões no 4T21, e que foram contabilizados via Custo de Construção, a Receita Líquida subiu 42% em relação ao 4T21, e 172% no ano. Da mesma forma, a Receita de Construção avançou 78% em comparação com o 4T21, e 248% no ano, em função dos investimentos no período.

A **ROL** totalizou R\$ 123 milhões no 4T22 (+31% vs. 4T21), decorrente do (i) acréscimo de 43 mil novas Economias Ativas; (ii) aumento de tarifa média de R\$ 6,77 para R\$ 7,71 (+14%), decorrente do reajuste tarifário aplicado em dezembro de 2022; e (iii) aumento de 12% no volume faturado.

Em 2022, a ROL registrou R\$ 417 milhões (+144% vs. 2021).

Custos e Despesas (R\$mm)

	4T22	4T21	Δ (%)	2022	2021	Δ (%)
Pessoal	(10)	(12)	-11%	(43)	(33)	31%
Materiais	(53)	(51)	4%	(203)	(96)	112%
Serviços	(16)	(11)	43%	(51)	(20)	155%
Energia Elétrica	(2)	(2)	1%	(9)	(3)	261%
Terceiros	(6)	(3)	91%	(26)	(8)	227%
Manutenção	(1)	(2)	-63%	(4)	(4)	23%
Outros Serviços	(7)	(4)	100%	(12)	(6)	94%
Outros	(2)	(7)	-70%	(51)	(21)	145%
PMSO³⁰	(81)	(81)	0%	(347)	(169)	105%
Depreciação e Amortização	(20)	(17)	23%	(74)	(32)	134%
Custo de Construção	(50)	(110)	-54%	(216)	(144)	50%
Custos e Despesas	(152)	(208)	-27%	(638)	(345)	85%

Os **Custos e Despesas** totalizaram R\$ 152 milhões no 4T22 (-27% vs. 4T21). O **PMSO** do 4T22 registrou R\$ 81 milhões, estável vs. 4T21.

Na comparação anual, os Custos e Despesas totalizaram R\$ 638 milhões no 2022 (+85%), dado aumento significativo do custo de construção, representando o aumento dos investimentos. O PMSO totalizou R\$ 347 milhões (+105% vs. 2021), impulsionado por maiores gastos com Materiais e Serviços de Terceiros, resultado da ampliação da cobertura do serviço, que considera um exercício completo de operação.

EBITDA (R\$mm)

	4T22	4T21	Δ (%)	2022	2021	Δ (%)
Lucro Líquido / (Prejuízo)	5	(10)	n.a.	(32)	(61)	-48%
(-) Resultado Financeiro	14	13	7%	48	65	-27%
(-) IR/CSLL (corrente + diferido)	3	(5)	n.a.	(16)	(31)	-49%
(-) Depreciação e amortização	20	17	23%	74	32	134%
EBITDA	42	14	195%	74	5	n.a.
<i>Margem EBITDA</i>	<i>34%</i>	<i>15%</i>	<i>19 p.p</i>	<i>18%</i>	<i>3%</i>	<i>15 p.p</i>

O **EBITDA** alcançou R\$ 42 milhões no 4T22 (+195% vs. 4T21) e R\$ 74 milhões em 2022.

³⁰ PMSO (Pessoal, Materiais, Serviços e Outros) = Custos e Despesas, excluindo custos de construção e despesas de depreciação e amortização

A **margem EBITDA** do 4T22 atingiu 34% (+19 p.p. vs. 4T21), crescimento natural dado o ritmo de desenvolvimento do ativo, e alcançou 18% em 2022.

Endividamento (R\$mm)

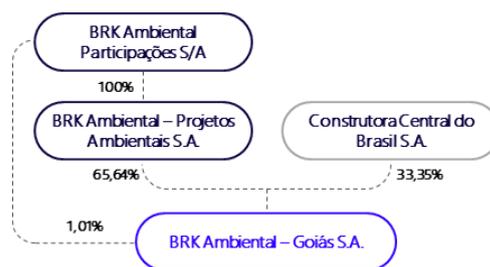
	4T22	4T21	Δ (%)
Dívida Bruta	1.866	1.810	3%
Disponibilidades	16	10	59%
Dív. Líquida	1.850	1.800	3%

A **Dívida Bruta** registrou crescimento de 3%, impactada pela segunda emissão de debêntures no valor de R\$ 1,95 bilhão. As **Disponibilidades** apresentaram aumento de 59% quando comparado ao 4T21.

5.4 BRK Ambiental – Goiás S.A.



Estrutura Societária



Localização: 4 municípios em Goiás (GO)

Escopo: exploração e operação dos serviços de coleta e tratamento de esgoto e gestão comercial

Tipo: subdelegação de serviços públicos de esgotamento sanitário com a Saneago

Prazo: 2041

Fase: Maturidade

Destques Operacionais e Financeiros (R\$ mm)

	4T22	4T21	Δ (%)	2022	2021	Δ (%)
Receita Líquida	156	165	-6%	581	480	21%
Receita Operacional Líquida	57	47	22%	215	175	23%
Receita de Construção Líquida	99	118	-17%	366	306	20%
Custos e Despesas	(135)	(148)	-9%	(500)	(413)	21%
PMSO	(24)	(19)	24%	(86)	(68)	28%
Custos de Construção	(97)	(116)	-17%	(358)	(300)	20%
Depreciação e amortização	(14)	(12)	14%	(55)	(45)	21%
Resultado Financeiro	(30)	(29)	3%	(118)	(81)	46%
IR/CSLL (corrente + diferido)	3	4	-26%	12	4	223%
Lucro Líquido	(6)	(8)	-26%	(24)	(9)	161%
Receita Operacional Líquida Ajustada	38	31	22%	143	116	23%
EBITDA	35	30	19%	136	113	21%
Margem EBITDA	62%	64%	-2 p.p	63%	65%	-2 p.p
EBITDA Ajustado	24	20	19%	91	75	21%
Margem EBITDA Ajustado	62%	64%	-2 p.p	63%	65%	-2 p.p
	4T22	4T21	Δ (%)	2022	2021	Δ (%)
Economias Ativas de Esgoto (milhões)	188	170	11%	182	163	12%
Volume Faturado de Esgoto (milhões de m³)	6	5	14%	23	20	13%
Inadimplência (%)	2,34%	1,95%	0,39 p.p.	2,34%	1,95%	0,39 p.p.

Receita Líquida e Receita Líquida Ajustada (R\$mm)

	4T22	4T21	Δ (%)	2022	2021	Δ (%)
Receita Líquida	156	165	-6%	581	480	21%
(-) Receita de Construção Líquida	(99)	(118)	-17%	(366)	(306)	20%
Receita Operacional Líquida	57	47	22%	215	175	23%
(-) % não-controladores	(19)	(16)	22%	(72)	(58)	23%
Receita Operacional Líquida Ajustada	38	31	22%	143	116	23%

A **Receita Líquida** alcançou R\$ 156 milhões no 4T22 (-6% vs. 4T21) e R\$ 581 milhões no 2022 (+21% vs. 2021). A **Receita de Construção Líquida** alcançou R\$ 99 milhões (-17% vs. 4T21) e R\$ 366 milhões (+20% vs. 2021), com a **ROL** totalizando R\$ 57 milhões no 4T22 (+22% vs. 4T21) e R\$ 215 milhões no 2022 (+23% vs. 2021).

A **ROL Ajustada** é composta pela ROL e considera somente a participação da BRK no ativo, desconsiderando a participação dos não-controladores.

A **ROL Ajustada** totalizou R\$ 38 milhões no 4T22 (+22% vs. 4T21) e, em 2022, R\$ 105 milhões (+24% vs. 2021), decorrente de: (i) aumento de 18 mil Economias Ativas, com o avanço na cobertura de atendimento; e (ii) crescimento da tarifa, em decorrência de reajustes inflacionários e reequilíbrio aplicados no período.

Custos e Despesas (R\$mm)

	4T22	4T21	Δ (%)	2022	2021	Δ (%)
Pessoal	(10)	(8)	25%	(37)	(29)	27%
Materiais	(4)	(2)	41%	(11)	(6)	85%
Serviços	(6)	(4)	39%	(21)	(15)	33%
Energia Elétrica	(0)	(1)	-31%	(3)	(3)	17%
Terceiros	(1)	0	-493%	(10)	(6)	63%
Manutenção	(0,4)	(0)	51%	(1)	(2)	-25%
Outros Serviços	(4)	(3)	5%	(6)	(5)	24%
Outros	(4)	(4)	-4%	(18)	(17)	3%
PMSO	(24)	(19)	24%	(86)	(68)	28%
Depreciação e Amortização	(14)	(12)	14%	(55)	(45)	21%
Custo de Construção	(97)	(116)	-17%	(358)	(300)	20%
Custos e Despesas	(135)	(148)	-9%	(500)	(413)	21%

Os **Custos e Despesas** totalizaram R\$ 135 milhões no 4T22 (-9% vs. 4T21). O **PMSO** do 4T22 registrou R\$ 24 milhões (+24% vs. 4T21), impulsionado por maiores gastos com Materiais, principalmente produtos químicos.

Na comparação anual, os Custos e Despesas totalizaram R\$ 500 milhões em 2022 (+21% vs. 2021), dado aumento significativo do custo de construção, e o PMSO foi de R\$ 86 milhões (+28% vs. 2021).

EBITDA e EBITDA Ajustado (R\$mm)

	4T22	4T21	Δ (%)	2022	2021	Δ (%)
Lucro Líquido / (Prejuízo)	(6)	(8)	-26%	(24)	(9)	161%
(-) Resultado Financeiro	30	29	3%	118	81	46%
(-) IR/CSLL (corrente + diferido)	(3)	(4)	-26%	(12)	(4)	223%
(-) Depreciação e amortização	14	12	14%	55	45	21%
EBITDA	35	30	19%	136	113	21%
<i>Margem EBITDA</i>	62%	64%	-2 p.p	63%	65%	-2 p.p
(+) % não-controladores	(12)	(10)	19%	(45)	(38)	21%
EBITDA Ajustado	24	20	19%	91	75	21%
<i>Margem EBITDA Ajustado</i>	62%	64%	-2 p.p	63%	65%	-2 p.p

O **EBITDA** alcançou R\$ 35 milhões no 4T22 (+19% vs. 4T21) e R\$ 136 milhões no 2022 (+21% vs. 2021).

A **margem EBITDA** do 4T22 atingiu 62% (-2 p.p. vs. 4T21) e 63% no 2022 (-2 p.p. vs. 2021).

O **EBITDA Ajustado** considera apenas o resultado atribuído aos controladores e alcançou R\$ 24 milhões no 4T22 (+19% vs. 4T21) e R\$ 91 milhões em 2022 (+21% vs. 2021), impulsionado pelo aumento da ROL Ajustada.

A **margem EBITDA Ajustado** do 4T22 atingiu 62% (-2 p.p. vs. 4T21) e 63% em 2022 (-2 p.p. vs. 2021).

Endividamento e Alavancagem (R\$mm)

	4T22	4T21	Δ (%)
Dívida Bruta	737	697	6%
Disponibilidades	24	24	1%
Dívida Líquida	713	673	6%
<i>Alavancagem</i>	5,2x	6,0x	-0,8x
<i>Alavancagem Ajustada</i>	5,5x	6,3x	-0,8x

A **Dívida Bruta** aumentou 6% quando comparada ao 4T21, dado desembolsos para financiamento dos projetos de longo prazo. As **Disponibilidades** mantiveram-se estáveis no período.

5.5 BRK Ambiental – Limeira S.A.



Estrutura Societária



Localização: município de Limeira (SP)

Escopo: concessão dos serviços públicos de abastecimento de água, e coleta, tratamento e destino final de esgotos sanitários

Tipo: Concessão plena

Prazo: 2039

Fase: Maturidade

Destques Operacionais e Financeiros (R\$ mm)

	4T22	4T21	Δ (%)	2022	2021	Δ (%)
Receita Líquida	65	57	15%	243	206	18%
Receita Operacional Líquida	53	47	15%	198	170	16%
Receita de Construção Líquida	11	10	15%	45	36	23%
Custos e Despesas	(48)	(40)	20%	(194)	(165)	18%
PMSO	(31)	(25)	24%	(129)	(112)	15%
Custos de Construção	(11)	(10)	15%	(44)	(36)	23%
Depreciação e amortização	(6)	(5)	10%	(22)	(18)	23%
Resultado Financeiro	(3)	(4)	-14%	(17)	(14)	27%
IR/CSLL (corrente + diferido)	(4)	(4)	-5%	(10)	(10)	4%
Lucro Líquido	10	8	13%	22	18	17%

EBITDA	23	22	4%	70	59	19%
Margem EBITDA	42%	47%	-5 p.p	36%	35%	1 p.p
EBITDA Ajustado³¹	27	26	5%	89	75	18%
Margem EBITDA Ajustado	51%	56%	-5 p.p	45%	44%	1 p.p

	4T22	4T21	Δ (%)	2022	2021	Δ (%)
Economias Ativas (milhões)	259	254	2%	257	252	2%
Água	130	127	2%	129	126	2%
Esgoto	129	126	2%	128	125	2%
Volume Faturado (milhões de m³)	11	11	3%	45	44	1%
Água	6	5	3%	22	22	1%
Esgoto	6	6	3%	23	22	1%
Inadimplência (%)	0,36%	0,50%	-0,14 p.p.	0,36%	0,50%	-0,14 p.p.

³¹ EBITDA excluindo Outorga Variável

A **Receita Líquida** alcançou R\$ 65 milhões no 4T22 (+15% vs. 4T21) e R\$ 243 milhões no 2022 (+18% vs. 2021). A **Receita de Construção Líquida** alcançou R\$ 11 milhões (+15% vs. 4T21) e R\$ 45 milhões no 2022 (+23% vs. 2021), com a **ROL** totalizando R\$ 53 milhões no 4T22 (+15% vs. 4T21) e R\$ 198 milhões no 2022 (+16% vs. 2021).

Custos e Despesas (R\$mm)

	4T22	4T21	Δ (%)	2022	2021	Δ (%)
Pessoal	(9)	(7)	24%	(34)	(28)	19%
Materiais	(4)	(3)	8%	(17)	(12)	40%
Serviços	(10)	(8)	24%	(40)	(36)	13%
Energia Elétrica	(5)	(3)	39%	(20)	(16)	27%
Terceiros	(3)	(2)	27%	(13)	(12)	6%
Manutenção	(0,8)	(0)	63%	(3)	(2)	14%
Outros Serviços	(2)	(2)	-16%	(4)	(5)	-17%
Outros	(8)	(6)	33%	(38)	(35)	7%
PMSO	(31)	(25)	24%	(129)	(112)	15%
Depreciação e Amortização	(6)	(5)	10%	(22)	(18)	23%
Custo de Construção	(11)	(10)	15%	(44)	(36)	23%
Custos e Despesas	(48)	(40)	20%	(194)	(165)	18%

Os **Custos e Despesas** totalizaram R\$ 48 milhões no 4T22 (+20% vs. 4T21). O **PMSO** do 4T22 registrou R\$ 31 milhões (+24% vs. 4T21), impulsionado por gastos com Pessoal, relacionado ao acordo coletivo aplicado em 2022.

Na comparação anual, os Custos e Despesas totalizaram R\$ 194 milhões no 2022 (+18% vs. 2021), dado aumento do custo de construção, e o PMSO foi de R\$ 129 milhões (+15% vs. 2021).

EBITDA (R\$mm)

	4T22	4T21	Δ (%)	2022	2021	Δ (%)
Lucro Líquido / (Prejuízo)	10	8	13%	22	18	17%
(-) Resultado Financeiro	3	4	-14%	17	14	27%
(-) IR/CSLL (corrente + diferido)	4	4	-5%	10	10	4%
(-) Depreciação e amortização	6	5	10%	22	18	23%
EBITDA	23	22	4%	70	59	19%
<i>Margem EBITDA</i>	<i>42%</i>	<i>47%</i>	<i>-5 p.p</i>	<i>36%</i>	<i>35%</i>	<i>1 p.p</i>

O **EBITDA** alcançou R\$ 23 milhões no 4T22 (+4% vs. 4T21) e R\$ 70 milhões no 2022 (+19% vs. 2021).

A **margem EBITDA** do 4T22 atingiu 42% (-5 p.p. vs. 4T21) e 36% em 2022 (+1 p.p. vs. 2021).

Endividamento e Alavancagem (R\$mm)

	4T22	4T21	Δ (%)
Dívida Bruta	171	163	5%
Disponibilidades	25	25	2%
Dív. Líquida	146	138	5%
Alavancagem	2,1x	2,3x	-0,2x

A **Dívida Bruta** registrou crescimento de 5%, decorrente de desembolsos no período. As **Disponibilidades** mantiveram-se estáveis no período.

6. Anexos

BRK Ambiental Participações S.A. | Demonstração de Resultados (R\$ mil)

A tabela a seguir reflete a consolidação contábil da BRK para o período de 12 meses de 2022.

Demonstração de Resultados (R\$ mil)	Recife	Saneatins	Goiás	Limeira	Maceió	Outras SPEs	BRK Consolidado
Receita Líquida	764.224	852.502	580.854	242.804	637.899	1.400.301	4.478.585
Receita Líquida Operacional	359.361	544.203	215.221	198.071	417.045	1.055.518	2.789.419
Receita Líquida de Construção	404.863	308.300	365.633	44.733	220.854	344.783	1.689.166
Custos e Despesas	(535.789)	(671.341)	(499.538)	(193.957)	(637.869)	(1.047.213)	(3.585.707)
Custos e Despesas	(129.872)	(261.734)	(86.464)	(128.592)	(347.468)	(525.754)	(1.479.884)
Custos dos Serviços Prestados	(89.307)	(143.630)	(53.558)	(91.053)	(270.738)	(309.099)	(957.385)
Despesas Gerais e Administrativas	(40.565)	(118.104)	(32.906)	(37.539)	(76.730)	(216.655)	(522.499)
Custos de Construção	(395.940)	(302.134)	(358.320)	(43.838)	(216.437)	(337.861)	(1.654.529)
Depreciação e amortização	(9.977)	(107.474)	(54.754)	(21.527)	(73.964)	(183.599)	(451.294)
Resultado Financeiro	(79.480)	(155.457)	(117.670)	(17.262)	(47.578)	(321.738)	(739.186)
Resultado Equiv. Patrimonial	-	-	-	-	-	(8.827)	(8.827)
IR/CSLL (corrente + diferido)	(47.206)	(8.950)	12.209	(9.936)	15.877	(77.308)	(115.314)
Lucro Líquido / (Prejuízo)	101.749	16.754	(24.145)	21.649	(31.670)	(54.786)	29.550
Indicadores	Recife	Saneatins	Goiás	Limeira	Maceió	Outras SPEs	BRK Consolidado
Lucro Líquido / (Prejuízo)	101.749	16.754	(24.145)	21.649	(31.670)	n.a.	29.550
(-) Resultado Financeiro	79.480	155.457	117.670	17.262	47.578	n.a.	739.186
(-) IR/CSLL (corrente + diferido)	47.206	8.950	(12.209)	9.936	(15.877)	n.a.	115.314
(-) Depreciação e amortização	9.977	107.474	54.754	21.527	73.964	n.a.	451.294
EBITDA	238.412	288.635	136.071	70.374	73.994	n.a.	1.335.345
Margem EBITDA	66,3%	53,0%	63,2%	35,5%	17,7%	n.a.	47,9%
Dívida Bruta	1.252.534	787.845	736.801	170.639	1.865.956	5.372.142	10.185.916
Disponibilidades	153.684	140.489	23.771	25.105	15.916	715.706	1.074.671
Dívida Líquida	1.098.850	647.356	713.030	145.533	1.850.040	4.656.436	9.111.245
Dívida Líquida / EBITDA	4,6x	2,2x	5,2x	2,1x	n.a.	n.a.	7,0x

BRK Ambiental Participações S.A. | Balanço Patrimonial - Ativo (R\$ mil)

Ativo	31 de Dezembro de 2022	31 de Dezembro de 2021
Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	913.467	1.099.887
Contas a receber, líquidas	898.660	617.451
Partes relacionadas	5.055	15.700
Adiantamentos a fornecedores	10.599	24.833
Tributos a recuperar	98.127	71.975
Dividendos e juros sobre capital próprio a receber	5.867	5.867
Estoques	41.837	41.722
Outros ativos	16.727	22.051
	<u>1.990.339</u>	<u>1.899.486</u>
Ativo de operação descontinuada	<u>32.377</u>	-
Não circulante		
Contas a receber, líquidas	3.621.272	3.249.054
Fundos restritos	93.846	79.605
Instrumentos financeiros derivativos	67.358	-
Tributos a recuperar	133.462	92.014
Partes relacionadas	30.943	2.588
Imposto de renda e contribuição social diferidos	218.654	211.560
Depósitos judiciais	45.218	33.268
Outros ativos	46.922	49.208
	<u>4.257.675</u>	<u>3.717.297</u>
Investimentos em controladas e controladas em conjunto	71.308	80.050
Propriedades para investimento	51.091	46.457
Imobilizado	80.424	85.364
Ativos de contrato	1.815.680	1.237.126
Ativo de direito de uso	211.706	146.307
Intangível	7.246.554	6.415.783
	<u>13.734.438</u>	<u>11.728.384</u>
Total do ativo	<u>15.757.154</u>	<u>13.627.870</u>

BRK Ambiental Participações S.A. | Balanço Patrimonial - Passivo (R\$ mil)

	31 de Dezembro de 2022	31 de Dezembro de 2021
Passivo e patrimônio líquido		
Circulante		
Fornecedores	232.259	274.797
Empréstimos e financiamentos	250.208	242.263
Passivo de arrendamento	64.153	41.167
Debêntures	1.035.520	211.346
Instrumentos financeiros derivativos	52.962	-
Salários e encargos sociais	186.102	148.715
Tributos a pagar	78.818	145.848
PIS, COFINS e ISS diferidos	30.039	13.219
Obrigações com o poder concedente	19.060	18.246
Partes relacionadas	21.899	-
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	1.867	22.993
Outros passivos	9.164	14.308
	1.982.051	1.132.902
Passivo relacionado a operação descontinuada	28.762	-
Não circulante		
Fornecedores	34.637	-
Empréstimos e financiamentos	4.160.225	3.103.614
Passivo de arrendamento	165.949	116.132
Debêntures	4.456.899	4.601.929
Partes relacionadas	182.000	104.002
PIS e COFINS diferidos	330.879	238.642
Imposto de renda e contribuição social diferidos	675.295	606.089
Provisões para contingências	21.199	20.326
Obrigações com o poder concedente	213.578	204.044
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	14.368	13.171
Benefícios a empregados	29.724	29.148
Outros passivos	32.530	26.878
	10.317.283	9.063.975
Patrimônio líquido		
Capital social	4.008.806	4.008.806
Reserva de capital	42.277	40.570
Reserva de lucros	571.325	561.898
Ajuste de avaliação patrimonial	-1.250.374	-1.241.048
Participação dos não controladores	57.024	60.767
	3.429.058	3.430.993
Total do passivo e patrimônio líquido	15.757.154	13.627.870

BRK Ambiental Participações S.A. | Demonstração de Resultados (R\$ mil)

	4T22	2022	4T21	2021
Operações continuadas				
Receita líquida de serviços e vendas	1.184.279	4.478.584	1.117.150	3.440.570
Custos dos serviços prestados e vendas	(774.707)	(2.956.214)	(806.968)	(2.254.688)
Lucro bruto	409.572	1.522.370	310.182	1.185.882
Receitas (despesas) operacionais				
Gerais e administrativas	(190.479)	(630.994)	(139.747)	(534.516)
Perdas de créditos esperadas	(2.623)	(51.316)	(2.352)	(37.316)
Outras receitas, líquidas	7.679	52.813	7.995	19.148
Equivalência patrimonial	86	(8.822)	1.055	(2.645)
Lucro operacional	224.235	884.051	177.133	630.553
Resultado financeiro				
Receitas financeiras	62.207	344.808	26.757	100.252
Despesas financeiras	(260.309)	(1.083.994)	(128.021)	(574.656)
Resultado financeiro líquido	(198.102)	(739.186)	(101.264)	(474.404)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	26.133	144.865	75.869	156.149
Imposto de renda e contribuição social correntes	(11.389)	(58.240)	(12.791)	(55.945)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(9.729)	(57.074)	(21.419)	(6.861)
Lucro líquido das operações continuadas	5.015	29.551	41.659	93.343
Prejuízo das operações descontinuadas	(39.897)	(42.372)	(856)	(6)
Lucro (prejuízo) das operações continuadas e descontinuadas	(34.882)	(12.821)	40.803	93.337
Atribuível aos				
Acionistas da Companhia	(35.336)	(12.221)	42.398	91.147
Participação dos não controladores	454	(600)	(1.595)	2.190
	(34.882)	(12.821)	40.803	93.337

BRK Ambiental Participações S.A. | Fluxo de Caixa (R\$ mil)

	2022	2021
Fluxos de caixa das atividades operacionais		
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	144.865	156.149
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social das operações descontinuadas	(45.516)	(2.348)
Ajustes:		
Depreciação e amortização	384.167	277.760
Amortização ativo de direito de uso	67.124	44.390
Valor residual do ativo imobilizado e intangível baixados	675	2.564
Valor residual do ativo de direito de uso baixados	(2.766)	(10.024)
Equivalência patrimonial das operações continuadas	8.822	2.645
Resultado das operações descontinuadas		2.075
Baixa de provisão para perda de investimentos de operação descontinuada		(4.092)
Perdas de créditos esperadas	51.316	37.316
Provisão para contingências	11.217	11.981
Ganhos com instrumentos derivativos	(6.750)	
Rendimento de fundos restritos	(19.086)	(21.966)
Margem de lucro de construção	(34.637)	(26.509)
Benefícios a empregados	4.271	4.705
Ajuste a valor presente	35.699	30.290
Juros e variações monetárias e cambiais, líquidos	757.395	476.870
Outros ajustes	(4.634)	(3.612)
	1.352.162	978.194
Ajustes para reconciliação do lucro do exercício dos ativos disponíveis para venda	44.388	4.596
Variações nos ativos e passivos		
Contas a receber	(577.764)	(329.394)
Adiantamentos a fornecedores	14.234	(9.501)
Tributos a recuperar	(68.010)	(38.231)
Estoques	(837)	(8.903)
Depósitos judiciais	(12.405)	(19.417)
Outros ativos	9.323	12.169
Fornecedores	59.699	47.280
Salários e encargos sociais	38.059	11.009
Tributos a pagar	(57.181)	49.498
PIS, COFINS diferidos	66.014	(13.409)
Obrigações com o poder concedente	(14.942)	(13.306)
Provisões para contingências	(10.260)	(13.721)
Partes relacionadas	(47.161)	(18.976)
Outros passivos	628	(11.481)
Caixa proveniente das operações	795.947	626.407
Imposto de renda e contribuição social pagos	(67.606)	(64.733)
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	728.341	561.674
Total do caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades operacionais descontinuadas	(589)	2.267
Total do caixa líquido proveniente das atividades operacionais	727.752	563.941
Fundos restritos	4.845	1.184.399
Adições ao imobilizado	(10.389)	(9.300)
Adições ao ativos de contrato e intangível	(1.444.664)	(2.348.598)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos continuadas	(1.450.208)	(1.173.499)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos descontinuadas	(11.385)	(10.542)
Total do caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	(1.461.593)	(1.184.041)
Dividendos e juros sobre capital próprio pagos	(1.259)	(3.373)
Ingressos de empréstimos e financiamentos	1.192.114	468.832
Custo de transação sobre ingressos de empréstimos e financiamento	(1.572)	(1.219)
Amortizações de empréstimos e financiamentos	(198.626)	(334.347)
Juros pagos de empréstimos e financiamentos	(305.717)	(243.251)
Juros pagos de instrumentos financeiros derivativos	(28.193)	
Ingressos de debêntures	3.948.661	1.189.000
Custo de transação sobre ingressos de debêntures	(163.338)	(12.965)
Amortizações das debêntures	(3.183.002)	(271.684)
Juros pagos de debêntures	(691.432)	(298.442)
Amortização de passivo de arrendamento	(88.287)	(61.390)
Partes relacionadas	69.905	43.170
Caixa líquido proveniente das atividades de financiamentos	549.254	474.331
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos descontinuadas	(1.250)	(1.738)
Total do caixa líquido proveniente das atividades de financiamentos	548.004	472.593
Efeito de caixa e equivalentes de caixa de operações descontinuadas	(582)	
Redução de caixa e equivalentes de caixa	(186.419)	(147.507)
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	1.099.887	1.247.394
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	913.467	1.099.887

BRK Ambiental Participações S.A. | Informações Operacionais³²

	4T22	4T21	Δ (%)	2022	2021	Δ (%)
Economias Ativas (Mil)	2.959	2.830	5%	2.912	2.546	14%
Água	1.425	1.376	4%	1.406	1.168	20%
Esgoto	1.534	1.454	5%	1.506	1.379	9%
Volume Faturado (milhões de m³)	108	103	5%	421	381	10%
Água	50	49	3%	196	173	14%
Esgoto	58	54	7%	225	209	8%
Inadimplência (%)	2,1%	2,4%	-0,3 p.p.	2,1%	2,4%	-0,3 p.p.
Perdas (%)	35,5%	34,5%	+1 p.p.	35,3%	35,2%	-
Funcionários (#)³³	6.350	6.055	5%	6.350	6.055	5%

³² Inclui a quantidade de economias ativas médias de cada período, considerando a participação (%) da BRK nos ativos e não inclui as economias de RMR e Araguaia (operação descontinuada)

³³ Considera 100% de todas as SPEs da BRK

RMR | Balanço Patrimonial (R\$ mil)

Ativo	2022	2021	Passivo e patrimônio líquido	2022	2021
Circulante			Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	96.106	56.740	Fornecedores	32.289	37.264
Contas a receber	201.408	44.459	Empréstimos e financiamentos	63.181	49.337
Tributos a recuperar	3.790	4.070	Passivo de arrendamento	9.951	6.284
Estoques	12.245	8.989	Salários e encargos sociais	18.607	17.605
Adiantamento a fornecedores	4.072	7.504	Tributos a pagar	3.738	4.344
Outros ativos	1.783	3.344	PIS e COFINS diferidos	15.196	1.300
	319.404	125.106	Dividendos a pagar	67.432	44.086
				210.394	160.220
Não circulante			Não circulante		
Contas a receber	2.276.827	1.927.943	Empréstimos e financiamentos	1.166.329	1.083.480
Fundos restritos	57.578	49.054	Passivo de arrendamento	13.073	11.684
Partes relacionadas		1.692	Imposto de renda e contribuição social diferidos	190.945	144.850
Depósitos judiciais	6.852	12.201	PIS e COFINS diferidos	209.183	177.539
Outros ativos	884	1.201	Provisão para contingências	2.594	2.024
	2.342.141	1.992.091	Partes relacionadas	414.143	158.535
			Obrigações com benefícios a empregados	1.718	1.766
				1.997.985	1.579.878
Imobilizado	8.189	10.240	Patrimônio líquido		
Ativo de direito de uso	21.094	17.019	Capital social	250.543	250.543
Intangível	2.406	1.777	Reservas de lucros	234.292	155.889
	2.373.830	2.021.127	Ajuste de avaliação patrimonial	20	(297)
				484.855	406.135
Total do ativo	2.693.234	2.146.233	Total do passivo e patrimônio líquido	2.693.234	2.146.233

RMR | Demonstração de Resultados (R\$ mil)

	2022	2021
Receita líquida de serviços	764.223	570.340
Custo dos serviços prestados	(495.402)	(349.424)
Lucro bruto	268.821	220.916
Receitas (despesas) operacionais		
Gerais e administrativas	(40.636)	(39.784)
Outras receitas, líquidas	250	3.182
Lucro antes das receitas e despesas financeiras	228.435	184.314
Resultado financeiro		
Receitas financeiras	4.956	2.837
Despesas financeiras	(84.436)	(44.409)
Resultado financeiro, líquido	(79.480)	(41.572)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	148.955	142.742
Imposto de renda e contribuição social correntes	(1.274)	(1.862)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(45.932)	(41.156)
Lucro do exercício	101.749	99.724
Lucro básico atribuível aos acionistas da Companhia durante o período (em R\$ por ação)	2,53	2,48

Saneatins | Balanço Patrimonial (R\$ mil)

Ativo	2022	2021	Passivo e patrimônio líquido	2022	2021
Circulante			Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	118.122	148.331	Empréstimos e financiamentos	40.791	38.287
Contas a receber, líquidas	99.353	92.590	Fornecedores	40.514	52.955
Adiantamentos a fornecedores	98	243	Passivo de arrendamento	11.931	8.148
Tributos a recuperar	19.707	9.301	Debêntures		109.782
Estoques	5.982	7.573	Salários e encargos sociais	29.662	24.654
Outros ativos	3.329	3.359	Tributos a pagar	38.033	26.193
	<u>246.591</u>	<u>261.397</u>	Dividendos a pagar	3.871	5.579
			Outros passivos	2.093	2.032
				<u>166.895</u>	<u>267.630</u>
Não circulante			Não circulante		
Contas a receber, líquidas	34.880	30.707	Empréstimos e financiamentos	665.844	556.254
Fundos restritos	22.367	18.324	Passivo de arrendamento	69.279	46.382
Tributos a recuperar	26.191	23.156	Partes relacionadas	948.013	734.849
Imposto de renda e contribuição social diferidos	49.316	59.994	Tributos a pagar	468	1.443
Depósitos judiciais	27.572	13.619	Provisões para riscos	6.640	6.602
Outros ativos	1.757	1.820	Benefícios a empregados	18.717	20.288
	<u>162.083</u>	<u>147.620</u>	Outros passivos	3.889	4.737
				<u>1.712.850</u>	<u>1.370.555</u>
Propriedades para investimentos	51.091	46.457	Patrimônio líquido		
Imobilizado	42.979	43.053	Capital social	67.817	67.817
Ativos de contrato	343.156	307.561	Reserva de capital	1.140	1.140
Ativo de direito de uso	73.281	49.393	Reserva de lucros	30.712	17.829
Intangível	1.076.695	883.475	Ajuste de avaliação patrimonial	16.462	13.985
	<u>1.749.285</u>	<u>1.477.559</u>		<u>116.131</u>	<u>100.771</u>
Total do ativo	<u>1.995.876</u>	<u>1.738.956</u>	Total do passivo e patrimônio líquido	<u>1.995.876</u>	<u>1.738.956</u>

Saneatins | Demonstração de Resultados (R\$ mil)

	2022	2021
Receita líquida de serviços	852.503	703.479
Custos dos serviços prestados	(545.968)	(438.734)
Lucro bruto	<u>306.535</u>	<u>264.745</u>
Receitas (despesas) operacionais		
Gerais e administrativas	(121.904)	(112.642)
Perdas de créditos esperadas	(8.823)	(10.004)
Outras receitas	5.353	7.173
Lucro antes das receitas e despesas financeiras	<u>181.161</u>	<u>149.272</u>
Resultado financeiro		
Receitas financeiras	22.783	19.307
Despesas financeiras	(178.240)	(134.857)
Resultado financeiro líquido	<u>(155.457)</u>	<u>(115.550)</u>
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	<u>25.704</u>	<u>33.722</u>
Imposto de renda e contribuição social correntes	(161)	(3.673)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(8.789)	(8.220)
Lucro do exercício	<u>16.754</u>	<u>21.829</u>
Lucro por ação básico atribuível aos acionistas da Companhia durante o exercício (expresso em R\$ por ação)	<u>6,66</u>	<u>8,67</u>

RMM | Balanço Patrimonial (R\$ mil)

Ativo	2022	2021	Passivo e patrimônio líquido	2022	2021
Circulante			Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	15.916	10.028	Fornecedores	45.722	39.269
Contas a receber, líquidas	124.314	70.119	Passivo de arrendamento	9.532	3.976
Tributos a recuperar	6.186	5.463	Debêntures		17.590
Estoques	8.976	9.688	Salários e encargos sociais	9.807	7.131
Despesas antecipadas	1.050	1.650	Tributos a pagar	3.216	1.184
Outros ativos	362	69	Obrigações com o poder concedente	164	159
			Outros passivos	5.139	4.077
	<u>156.804</u>	<u>97.017</u>		<u>73.580</u>	<u>73.386</u>
Não circulante			Não circulante		
Contas a receber, líquidas	84	16	Passivo de arrendamento	8.008	7.688
Tributos a recuperar	10.503	1.124	Debêntures	1.848.417	1.781.134
Imposto de renda e contribuição social diferidos	47.492	31.643	Partes relacionadas	107.099	11.078
Despesas antecipadas	391	564	Adiantamento para futuro aumento de capital	291.282	
Outros ativos	144		Provisões para contingências	896	
	<u>58.614</u>	<u>33.347</u>	Benefícios a empregados	1.272	529
				<u>2.256.974</u>	<u>1.800.429</u>
Imobilizado			Patrimônio líquido		
Ativos de contrato	5.575	5.534	Capital social	598.201	478.501
Ativo de direito de uso	284.956	60.688	Prejuízos acumulados	(93.960)	(62.290)
Intangível	16.247	10.633	Ajuste de avaliação patrimonial	(99)	(155)
	<u>2.312.500</u>	<u>2.082.652</u>		<u>504.142</u>	<u>416.056</u>
	<u>2.677.892</u>	<u>2.192.854</u>			
Total do ativo	<u>2.834.696</u>	<u>2.289.871</u>	Total do passivo e patrimônio líquido	<u>2.834.696</u>	<u>2.289.871</u>

RMM | Demonstração de Resultados (R\$ mil)

	2022	2021
Receita líquida de serviços	637.899	317.873
Custos dos serviços prestados e vendas	<u>(556.790)</u>	<u>(301.626)</u>
Lucro bruto	81.109	16.247
Receitas operacionais		
Gerais e administrativas	(66.447)	(43.117)
Perdas de créditos esperadas	(15.778)	
Outras receitas (despesas)	<u>1.147</u>	<u>(64)</u>
Lucro (prejuízo) operacional	31	(26.934)
Resultado financeiro		
Receitas financeiras	9.497	20.826
Despesas financeiras	<u>(57.075)</u>	<u>(85.694)</u>
Resultado financeiro líquido	(47.578)	(64.868)
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social	(47.547)	(91.802)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	<u>15.877</u>	<u>30.866</u>
Prejuízo do exercício	(31.670)	(60.936)
Prejuízo básico por ação atribuível aos acionistas do Companhia	(0,04)	(0,18)

Goiás | Balanço Patrimonial (R\$ mil)

Ativo	2022	2021	Passivo e patrimônio líquido	2022	2021
Circulante			Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	23.771	23.532	Fornecedores	10.721	19.422
Contas a receber, líquidas	56.004	51.735	Empréstimos e financiamentos	24.706	21.071
Adiantamentos a fornecedores	320	2.151	Passivo de arrendamento	7.879	5.822
Despesas antecipadas	719	403	Debêntures	150.606	105
Tributos a recuperar	5.987	12.379	Salários e encargos sociais	8.008	5.736
Estoques	1.962	1.614	Tributos a pagar	2.495	1.500
Outros ativos	150	284	Obrigações com o Poder Concedente	15.019	14.183
	<u>88.913</u>	<u>92.098</u>	Partes relacionadas	65.683	65.303
			Outros passivos	<u>26</u>	
				<u>285.143</u>	<u>133.142</u>
Não circulante			Não circulante		
Tributos a recuperar	50.969	33.059	Empréstimos e financiamentos	548.015	511.646
Despesas antecipadas	108	130	Passivo de arrendamento	5.594	8.535
Depósitos judiciais	4.366	2.150	Debêntures		149.672
	<u>55.443</u>	<u>35.339</u>	Partes relacionadas	641.255	298.743
			Imposto de renda e contribuição social diferidos	8.895	21.048
			Provisões para contingência	371	241
			Obrigações com o Poder Concedente	202.625	192.626
			Benefícios a empregados	848	487
			Outros passivos	<u>13</u>	<u>135</u>
				<u>1.407.616</u>	<u>1.183.133</u>
Imobilizado	4.574	4.440	Patrimônio líquido		
Ativos de contrato	774.790	425.375	Capital social	53.351	53.351
Ativo de direito de uso	12.493	13.388	Ajuste de avaliação patrimonial	53	(57)
Intangível	809.769	822.893	Reservas de lucros		23.964
	<u>1.657.069</u>	<u>1.301.435</u>	Prejuízos acumulados	<u>(181)</u>	
				<u>53.223</u>	<u>77.258</u>
Total do ativo	<u>1.745.982</u>	<u>1.393.533</u>	Total do passivo e patrimônio líquido	<u>1.745.982</u>	<u>1.393.533</u>

Goiás | Demonstração de Resultados (R\$ mil)

	2022	2021
Receita líquida de serviços	580.854	480.468
Custos dos serviços prestados	<u>(459.820)</u>	<u>(376.744)</u>
Lucro bruto	121.034	103.724
Receitas (despesas) operacionais		
Gerais e administrativas	(36.539)	(33.932)
Perdas de créditos esperadas	(5.563)	(3.750)
Outras receitas, líquidas	<u>2.384</u>	<u>1.436</u>
Lucro antes das receitas e despesas financeiras	81.316	67.478
Resultado financeiro		
Receitas financeiras	9.987	5.959
Despesas financeiras	<u>(127.657)</u>	<u>(86.529)</u>
Resultado financeiro, líquido	<u>(117.670)</u>	<u>(80.570)</u>
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social	(36.354)	(13.092)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	<u>12.209</u>	<u>3.774</u>
Prejuízo do exercício	<u>(24.145)</u>	<u>(9.318)</u>
Prejuízo básico atribuível aos acionistas da Companhia durante o exercício (em R\$ por ação)	<u>(2,06)</u>	<u>(0,79)</u>

Limeira | Balanço Patrimonial (R\$ mil)

Ativo	2022	2021	Passivo e patrimônio líquido	2022	2021
Circulante			Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	19.242	20.189	Fornecedores	10.588	7.228
Contas a receber, líquidas	36.579	32.946	Empréstimos e financiamentos	20.660	16.790
Adiantamento a fornecedor	617	194	Passivo de arrendamento	2.720	1.871
Tributos a recuperar	2.406	5.509	Salários e encargos sociais	7.071	5.745
Estoques	1.640	1.599	Tributos a pagar	2.803	3.218
Outros ativos	680	819	Obrigações com o poder concedente		1.222
			Dividendos a pagar	12.497	4.504
	61.164	61.256	Outros passivos	219	236
				56.558	40.814
Não circulante			Não circulante		
Contas a receber, líquidas	24	8	Empréstimos e financiamentos	145.395	140.955
Fundos restritos	5.863	4.411	Passivo de arrendamento	1.864	3.169
Tributos a recuperar	5.233	4.695	Partes relacionadas	23.835	19.471
Depósito judicial	310	181	Imposto de renda e contribuição social diferidos	10.314	10.333
Outros ativos	127	85	Dividendos a pagar	1.311	1.311
	11.557	9.380	Provisões para contingências	3.790	3.426
			Obrigações com benefícios a empregados	256	281
			Outros passivos	539	96
				187.304	179.042
Imobilizado			Patrimônio líquido		
Ativos de contrato	117	157	Capital social	38.297	38.297
Ativo de direito de uso	63.744	49.318	Reserva de capital	305	305
Intangível	3.904	4.943	Reservas de lucros	38.297	38.297
	242.181	230.809	Ajuste de avaliação patrimonial	154	80
	321.503	294.607	Dividendos propostos	61.752	59.028
				138.805	136.007
Total do ativo	382.667	355.863	Total do passivo e patrimônio líquido	382.667	355.863

Limeira | Demonstração de Resultados (R\$ mil)

	2022	2021
Receita líquida de serviços	242.804	206.370
Custos dos serviços prestados	(154.582)	(131.492)
Lucro bruto	88.222	74.878
Receitas (despesas) operacionais		
Gerais e administrativas	(39.314)	(32.901)
Perdas de créditos esperadas	(783)	(937)
Outras receitas	722	580
Lucro antes das receitas e despesas financeiras	48.847	41.620
Resultado financeiro		
Receitas financeiras	3.728	2.414
Despesas financeiras	(20.990)	(16.027)
Resultado financeiro, líquido	(17.262)	(13.613)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	31.585	28.007
Imposto de renda e contribuição social correntes	(9.936)	(7.696)
Imposto de renda e contribuição social diferidos		(1.871)
Lucro do exercício	21.649	18.440
Lucro básico por ação atribuível aos acionistas da Companhia (em R\$ por ação)	499,29	425,28

7. Sobre a BRK

A BRK é uma das maiores companhias privadas de saneamento no Brasil. Atua em mais de 100 municípios, com impacto decisivo no desenvolvimento dessas comunidades.

Suas unidades gerem serviços de água e esgoto por meio de parcerias com companhias estaduais e privadas, estados e municípios, complementando os investimentos públicos para a universalização do saneamento no país. Ao final de 2022, as operações da Companhia empregavam mais de 6.000 funcionários e beneficiavam cerca de 16 milhões de usuários, trabalhando pela contínua melhoria da sua qualidade de vida.

O diversificado portfólio de ativos da Companhia, composto por 23 Sociedades de Propósito Específico (SPEs) de saneamento (água e/ou esgoto) em 13 estados, distribuídos por todas as regiões do país, mitiga a concentração de receita e os riscos hidrológicos. São 16 concessões, 6 PPPs (Parcerias Público-Privadas) e 1 locação de ativo, com contratos de longo prazo em diferentes estágios: desenvolvimento, investimento ou maturidade.

Importante observar que, com participação de 50%, a BRK compartilha o controle da F.AB Zona Oeste S.A. (em operação na AP5, na Zona Oeste da cidade do Rio de Janeiro), como refletido no item "Equivalência Patrimonial" das Demonstrações Financeiras.

Para mais informações, visite: www.ri.brkambiental.com.br



www.facebook.com/brkambiental/

twitter.com/brkambiental

www.linkedin.com/company/brkambiental/

www.instagram.com/brkambiental/

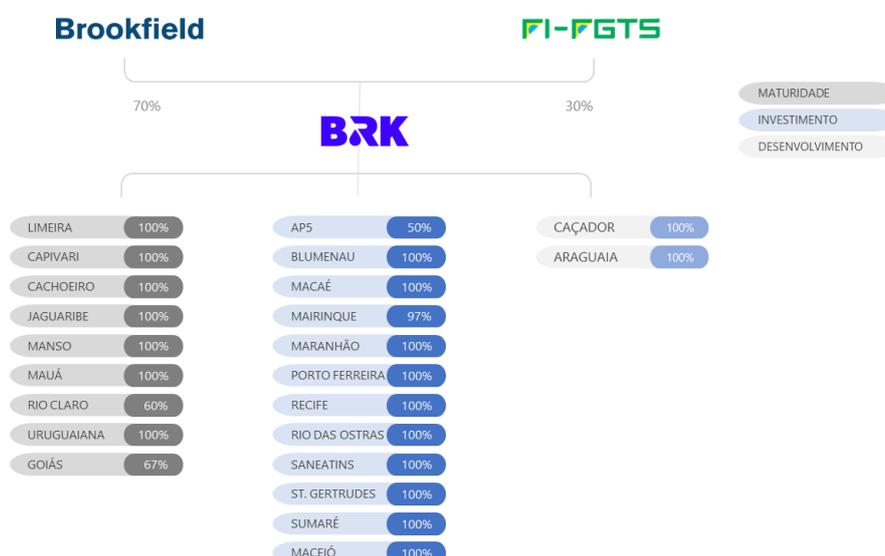
www.youtube.com/brkambiental

8. Composição Acionária e Estrutura Societária

Em abril de 2017, o grupo Brookfield assumiu o controle indireto da BRK ao adquirir 70% de seu capital por meio do Fundo de Investimento em Participações BR Ambiental ("BR FIP"), enquanto o FI-FGTS, maior Fundo de Investimento em Infraestrutura da América Latina, detém os 30% remanescentes.

Com significativo crescimento e *track record* comprovado em negócios, o grupo Brookfield gere um portfólio global de cerca de US\$ 800 bilhões, composto por cinco plataformas de negócios no setor de infraestrutura, sendo a BRK a sua plataforma para o setor de saneamento no Brasil.

O quadro abaixo apresenta a estrutura organizacional da controladora BRK e de suas controladas. As informações refletem a composição acionária na data base deste Relatório.



9. Aviso Legal

Este documento contém declarações e informações prospectivas. Tais declarações e informações prospectivas são, unicamente, previsões e não garantias do desempenho futuro. Advertimos a todos os stakeholders que as referidas declarações e informações prospectivas estão e estarão, conforme o caso, sujeitas a riscos, incertezas e fatores relativos às operações e aos ambientes de negócios da BRK e suas controladas, em virtude dos quais os resultados reais de tais sociedades podem diferir de maneira relevante de resultados futuros expressos ou implícitos nas declarações e informações prospectivas.

10. Critérios contábeis adotados

As informações estão apresentadas na forma consolidada, em Reais, e de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis ("CPC") e as normas internacionais de relatório financeiro *International Financial Reporting Standards* ("IFRS"), emitidas pelo *International Accounting Standards Board* ("IASB"), a partir de demonstrações financeiras auditadas.

As informações operacionais consolidadas consideram as controladas consolidadas pela BRK Ambiental Participações S.A. na visão CPC/IFRS.

11. Medidas não-contábeis

Consistentemente com práticas de mercado, a Companhia divulga medidas não contábeis (não-GAAP) que não são reconhecidas sob IFRS ou outros padrões contábeis. A Administração da BRK acredita que a divulgação dessas medidas não contábeis fornece informações úteis para seus investidores, analistas de mercado e o público em geral para comparar seu desempenho operacional com o de outras empresas. Entretanto, essas medidas não contábeis não têm significados e metodologias padronizadas e podem não ser diretamente comparáveis com métricas de nome igual ou similar publicadas por outras empresas.

12. Serviços Prestados pelo Auditor Independente

A Companhia e suas controladas contrataram a Ernst & Young Auditores Independentes, seu auditor externo, para serviços adicionais à auditoria independente: (i) prestação de serviços no âmbito de possível oferta pública inicial de ações de emissão da Companhia; e (ii) emissão da carta conforto para fins de emissão de debêntures ICVM nº 400 da controlada RMM.