

PARECER INDEPENDENTE DE PÓS-EMISSÃO

**1ª Emissão de Debênture Sustentável da
BRK Ambiental em 2020**

SITAWI Finanças do Bem

Rua Voluntários da Pátria, 301/301 – Botafogo

22270-003 – Rio de Janeiro/RJ

contact@sitawi.net | +55 (21) 2247-1136

24 de setembro de 2021

 **SITAWI**
FINANÇASdoBEM

Sobre a SITAWI

A SITAWI é uma organização brasileira que mobiliza capital para impacto socioambiental positivo. Desenvolvemos soluções financeiras para impacto social e assessoramos o setor financeiro a incorporar questões socioambientais na estratégia, gestão de riscos e avaliação de investimentos. Somos uma das 5 melhores casas de pesquisa socioambiental para investidores de acordo com o Extel Independent Research in Responsible Investment – IRRI 2018 e a primeira organização brasileira a avaliar títulos verdes.

Sumário

Sobre a SITAWI	1
I. Escopo	2
II. Opinião.....	4
III. Alocação dos Recursos	7
IV. Impacto dos Projetos	13
Controvérsias	15

I. Escopo

O objetivo deste Parecer Independente de Pós Emissão é prover uma opinião sobre a conformidade como Título Sustentável ('Sustainable Bond') da Oitava Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie Quirografária, em Duas Séries, para Distribuição Pública, com Esforços Restritos, da BRK Ambiental Participações (BRK), realizada no dia 15 de setembro de 2020.

Este parecer atualiza a opinião pré-emissão, que foi elaborada pela SITAWI em setembro de 2020, e que avaliou o alinhamento da emissão das debêntures aos *Green Bond Principles* (GBP), aos *Social Bond Principles* (SBP) e a *Sustainability Bonds Guidelines* (SBG). O parecer de pré-emissão foi disponibilizado publicamente no site da BRK.

Os recursos obtidos com a emissão foram utilizados em investimentos na expansão da rede de tratamento e distribuição de água, na expansão da coleta e tratamento de esgoto, no alongamento de dívidas corporativas da companhia contraídas sob o mesmo contexto de aumentos dos investimentos citados e na melhoria da estrutura de capital da companhia.

A SITAWI utilizou seu método proprietário de avaliação, que está alinhado com os *Green Bond Principles* (GBP)¹, *Social Bond Principles* (SBP)², *Sustainability Bonds Guidelines* (SBG)³, Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS) da Organização das Nações Unidas (ONU)⁴, os Padrões de Desempenho da *International Finance Corporation* (IFC)⁵ e outros padrões de sustentabilidade reconhecidos internacionalmente.

A opinião da SITAWI é baseada em:

- Avaliação da alocação de recursos para os usos elencados durante a pré-emissão;
- Análise dos impactos socioambientais gerados pela emissora e pelos projetos nos últimos 12 meses.

A análise desse parecer utilizou informações e documentos fornecidos pela BRK, sendo alguns de caráter confidencial; pesquisa de mesa; além de outros elementos adquiridos em entrevistas com equipes responsáveis pela emissão da debênture e pela gestão empresarial, realizadas por videoconferência. Esse processo foi realizado ao longo de setembro de 2021.

O processo de avaliação consistiu em:

- Planejamento da avaliação;
- Realização da avaliação, incluindo a preparação do cliente, obtenção de evidências e avaliação;
- Elaboração da conclusão da avaliação;
- Preparação do relatório da avaliação

O processo de avaliação foi realizado de acordo com princípios gerais relevantes e padrões profissionais de auditoria independente, e em linha com a Norma Internacional sobre Compromissos de Avaliação que não sejam auditorias ou revisões de informações financeiras históricas (ISAE 3000), Norma Internacional em Controle de Qualidade

¹ <https://www.icmagroup.org/green-social-and-sustainability-bonds/green-bond-principles-gbp/>

² <https://www.icmagroup.org/green-social-and-sustainability-bonds/social-bond-principles-sbp/>

³ <https://www.icmagroup.org/green-social-and-sustainability-bonds/sustainability-bond-guidelines-sbg/>

⁴ <https://nacoesunidas.org/pos2015/agenda2030/>

⁵ https://www.ifc.org/wps/wcm/connect/f2679b79-e082-4bc9-ae04-e5dbec83791d/PS_Portuguese_2012_Full-Documents.pdf?MOD=AJPERES&CVID=jSD0tSw

(ISQC 1, 2009) e Código de Ética para Contadores Profissionais do International Ethic Standards Board for Accountants (IESBA, 2019).

A SITAWI teve acesso a todos os documentos e pessoas solicitadas, podendo assim prover uma opinião com nível razoável de asseguarção em relação a completude, precisão e confiabilidade.

II. Opinião

Em nossa opinião, a Debênture Sustentável da BRK, está em conformidade, em todos os aspectos materiais, com os *Green Bond Principles* (GBP), *Social Bond Principles* (SBP), *Sustainability Bonds Guidelines* (SBG) e os Padrões de Desempenho da *International Finance Corporation* (IFC), com contribuições positivas para o meio ambiente, sociedade, infraestrutura básica e desenvolvimento sustentável.

Essa opinião é baseada nas duas análises a seguir:

i. Alocação dos recursos

- a. Os recursos da emissão vêm sendo alocados nos usos previstos no parecer de pré-emissão, a saber, alongamento de dívidas e melhoria da estrutura de capital no contexto de investimentos realizados na expansão dos serviços de cobertura de água e esgoto, projetos de tratamento, distribuição e redução de perdas de água e projetos de coleta e tratamento de esgoto. Até o momento, 100% dos recursos da 1ª Série e 39,22% dos recursos da 2ª Série da emissão foram alocados. Os recursos da segunda série serão totalmente alocados até 2024.
- b. A parcela dos recursos temporariamente não alocados vem sendo mantida em caixa e equivalentes de caixa - Fundo BKFD FIC FI RF CP. O fundo em questão pode investir em fundos de dívida privada, de modo que não é possível confirmar a não contaminação dos recursos. Entretanto, esse é um risco considerado diluído.
- c. A emissora informou seus investidores e outros públicos interessados acerca do status de alocação dos recursos, e realizará a divulgação das informações socioambientais por meio deste parecer e do próximo Relatório de Sustentabilidade, que será publicado em maio de 2022.

ii. Impacto dos projetos

- a. Conforme previsto no parecer pré-emissão, os projetos elencados possuem potencial para possibilitar a gestão ambiental saudável dos corpos hídricos, infraestrutura básica para a população, categorias elegíveis dos GBP e SBP. Os indicadores socioambientais, que sustentam esses benefícios, apresentam evolução no período. Parte das licenças ambientais está válida, e parte em processo de renovação, demonstrando atendimento a legislação socioambiental aplicável.
- b. Foram encontradas duas controvérsias relacionadas à emissora no período. Os casos encontrados foram classificados como pouco significativo e significativo, e o nível de responsividade da empresa foi considerado adequado para as ocorrências.
- c. Dessa maneira, consideramos a empresa apta a gerir e mitigar riscos e sustentar os benefícios ambientais dos projetos que receberam os recursos das debêntures. Portanto, a emissão segue sustentando o rótulo de Título Sustentável.

Equipe técnica responsável

Patricia Herkenhoff
Analista
pherkenhoff@sitawi.net


Marina Briant
Consultora
mbriant@sitawi.net


Cristóvão Alves
Avaliador líder
calves@sitawi.net

Rio de Janeiro, 24/09/2021

Declaração de Responsabilidade

A SITAWI não é acionista, investidora, cliente ou fornecedora da BRK Ambiental Participações ou de suas subsidiárias. A SITAWI foi responsável por Projetos de *Due Diligence* Socioambiental e pelo Parecer de Segunda Opinião pré-emissão do Título Sustentável da BRK. Por serem todas estas atividades de avaliação externa, não existe potencial conflito de interesse entre elas. A SITAWI declara, desta forma, estar apta a emitir uma opinião independente acerca da emissão de debêntures sustentáveis da BRK.

As análises contidas nesse parecer são baseadas em uma série de documentos, parte destes confidenciais, fornecidos pela Emissora. Não podemos atestar pela completude, exatidão ou até mesmo veracidade destes. Portanto, a SITAWI⁶ não se responsabiliza pelo uso das informações contidas nesse parecer.

ISSO NÃO É UMA RECOMENDAÇÃO

Frisamos que todas as avaliações e opiniões indicadas nesse relatório não constituem uma recomendação de investimento e não devem ser consideradas para atestar a rentabilidade ou liquidez dos papéis.

⁶ A responsável final por esse relatório é a KOAN Finanças Sustentáveis Ltda., que opera sob o nome fantasia de SITAWI Finanças do Bem

III. Alocação dos Recursos

Os recursos da emissão da Debênture Sustentável estão sendo utilizados conforme a descrição abaixo:

1. Recursos da Primeira Série, no valor de R\$ 795 milhões (setecentos e noventa e cinco milhões de reais) para alongamento de dívidas e melhoria da estrutura de capital da companhia no contexto de investimentos realizados na expansão da cobertura de seus serviços de água e esgoto.
2. Recursos da Segunda Série, no valor de R\$ 305 milhões (trezentos e cinco milhões de reais), destinados para pagamentos futuros ou reembolso de gastos, despesas ou dívidas relacionadas da implantação de Projetos em 11 Sociedades de Propósito Específico (SPE), que ocorram em prazo igual ou inferior a 24 (vinte e quatro) meses a partir da data de liquidação da emissão. Os projetos estão relacionados com: tratamento, distribuição e redução de perdas de água, projetos de coleta e tratamento de esgoto, bem como desenvolvimento institucional de duas SPEs.

Os projetos de saneamento estão em fases distintas, conforme apresentado na Tabela 1.

Tabela 1 – Status dos projetos financiados pelo Título Sustentável

Projeto (SPE)	Serviço prestado	Localização	Status
BRK Ambiental - Goiás S.A	• Esgotamento sanitário	• Aparecida de Goiânia – GO • Jataí – GO • Rio Verde – GO • Trindade – GO	Operação
BRK Ambiental Maranhão S.A	• Abastecimento de água	• São José do Ribamar – MA • Passo do Lumiar - MA	Operação
BRK Ambiental - Região Metropolitana do Recife/Goiana SPE S.A	• Esgotamento sanitário	• Região Metropolitana de Recife – PE (15 municípios)	Operação
BRK Ambiental Macaé S.A	• Esgotamento sanitário	• Macaé – RJ	Operação
FAB Zona Oeste S.A	• Esgotamento sanitário	• Rio de Janeiro - RJ	Operação
BRK Ambiental Uruguaiana S.A	• Abastecimento de água • Esgotamento sanitário	• Uruguaiana - RS	Operação
BRK Ambiental Blumenau S.A	• Esgotamento sanitário	• Blumenau - SC	Operação

BRK Ambiental - Porto Ferreira S.A.	<ul style="list-style-type: none"> • Desenvolvimento Institucional • Abastecimento de água • Esgotamento sanitário 	<ul style="list-style-type: none"> • Porto Ferreira - SP 	Operação
BRK Ambiental Mairinque S.A	<ul style="list-style-type: none"> • Abastecimento de água • Esgotamento sanitário 	<ul style="list-style-type: none"> • Mairinque - SP 	Operação
BRK Ambiental Sumaré S.A	<ul style="list-style-type: none"> • Desenvolvimento Institucional • Abastecimento de água • Esgotamento sanitário 	<ul style="list-style-type: none"> • Sumaré - SP 	Planejamento /Instalação
SANEATINS - Companhia de Saneamento do Tocantins S.A	<ul style="list-style-type: none"> • Abastecimento de água • Esgotamento sanitário 	<ul style="list-style-type: none"> • Araguaína – TO • Colinas do Tocantins – TO • Dianópolis – TO • Guaraí – TO • Gurupi – TO • Miracema do Tocantins – TO • Palmas – TO • Paraíso do Tocantins – TO • Porto Nacional – TO • Tocantinópolis – TO • Aguiarnópolis – TO • Xinguara - PA • Peixe – TO • São Miguel do Tocantins – TO • Taguatinga - TO 	Operação

A captação dos recursos por meio do Título Sustentável (encerramento da oferta) foi concluída em 02 de outubro de 2020, conforme anúncio de encerramento disponibilizado no site do agente fiduciário, totalizando R\$1.100.000.000,00 (um bilhão e cem milhões de reais), sendo a 1ª Série de R\$795.000.000,00 (setecentos e noventa e cinco milhões) e a 2ª Série de R\$305.000.000,00 (trezentos e cinco milhões). O valor de cada série difere do valor máximo estimado para a pré-emissão, que era de R\$800.000.000,00 (oitocentos milhões de reais) e R\$300.000.000,00 (trezentos milhões de reais) para a 1ª e 2ª Série, respectivamente, mas o montante alcança o valor total estimado para a 8ª Emissão.

Dos recursos associados à emissão, 100% da 1ª Série e 39,22% da 2ª Série já foram alocados, conforme demonstrado nas Tabelas 2 e 3, respectivamente. Os aportes foram avaliados através de documentos internos da empresa.

Tabela 2 – Alocação dos recursos da 1ª Série do Título Sustentável (alongamento de dívidas e melhoria de estrutura de capital no contexto de investimentos realizados na expansão da cobertura de serviços de água e esgoto)

	Uso de recursos		
	Alongamento de dívidas (R\$)	Melhorar estrutura (R\$)	Total (R\$)
Alongamento de dívidas contraídas para projetos de serviços de água e esgoto (1ª, 5ª e 6ª Emissões)	316.877.000	-	316.877.000

Alongamento de dívidas contraídas para projetos de serviços de água e esgoto (7ª Emissão)	450.313.000	-	450.313.000
Melhoria de estrutura de capital relacionada a investimentos realizados na expansão da cobertura de serviços	-	27.810.000	27.810.000
Total alocado	767.190.000 96,5%	27.810.000 3,5%	795.000.000 100%

Tabela 3 – Alocação dos recursos da 2ª Série do Título Sustentável

Projeto (SPE)	Município	Serviços prestados	Reembolso (R\$)	Pós-emissão (R\$)	Total (R\$)
			Out/18 -Dez/19	2020	
BRK Ambiental - Porto Ferreira S.A.	Porto Ferreira	Desenvolvimento Institucional	24.192	9.577	33.769
		Abastecimento de água	60.781	68.053	128.834
		Esgotamento Sanitário	38.192	79.567	117.759
BRK Ambiental - Região Metropolitana do Recife/Goiana SPE S.A.	Região Metropolitana de Recife (15 municípios)	Esgotamento Sanitário	11.927.947	10.526.190	22.454.137
BRK Ambiental Macaé S.A	Macaé	Esgotamento Sanitário	1.720.231	2.029.436	3.749.667
BRK Ambiental Sumaré S.A	Sumaré	Esgotamento Sanitário	-	-	-
		Abastecimento de água	-	-	-
		Desenvolvimento Institucional	-	-	-
SANEATINS - Companhia de Saneamento do Tocantins S.A.	Araguaína	Esgotamento Sanitário	716.194	432.237	1.148.431
		Abastecimento de água	433.235	318.594	751.829
	Colinas do Tocantins	Abastecimento de água	44.122	19.767	63.889
		Esgotamento Sanitário	39.377	385.522	424.899
	Dianópolis	Abastecimento de água	81.761	-	81.761
		Esgotamento Sanitário	76.187	564	76.751
	Guaraí	Abastecimento de água	23.764	6.773	30.537
		Esgotamento Sanitário	10.041	5.832	15.873
	Gurupi	Abastecimento de água	312.082	137.392	449.474
		Esgotamento Sanitário	737.754	865.702	1.603.456
	Miracema do Tocantins	Abastecimento de água	12.802	15.540	28.342
		Esgotamento Sanitário	122.143	164.775	286.918
	Palmas	Abastecimento de água	2.720.655	895.497	3.616.152
		Esgotamento Sanitário	43.264	38	43.302
	Paraíso do Tocantins	Abastecimento de água	-	-	-
		Esgotamento Sanitário	-	-	-
	Porto Nacional	Abastecimento de água	478.157	86.071	564.228
		Esgotamento Sanitário	225.209	140.533	365.742
	Tocantinópolis	Abastecimento de água	-	-	-

	Xinguara	Abastecimento de água	222.392	16.636	239.028
	Aguiarnópolis	Esgotamento Sanitário	4.653	10.109	14.762
	Peixe	Esgotamento Sanitário	877	3.772	4.649
	São Miguel do Tocantins	Abastecimento de água	-	3.000	3.000
	Taguatinga	Esgotamento Sanitário	163.106	612.647	775.753
BRK Ambiental - Blumenau S.A	Blumenau	Esgotamento Sanitário	771.115	661.233	1.432.348
		Desenvolvimento Institucional	9.003	73.198	82.201
BRK Ambiental – Uruguaiana S.A	Uruguaiana	Abastecimento de água	150.399	120.319	270.718
		Esgotamento Sanitário	489.281	359.392	848.673
F.AB. Zona Oeste S.A.	Rio de Janeiro	Esgotamento Sanitário	4.966.046	1.333.294	6.299.340
BRK Ambiental - Goiás S.A	Aparecida de Goiânia	Esgotamento Sanitário	10.074.219	37.615.391	47.689.610
	Jataí	Esgotamento Sanitário	1.555.313	6.118.425	7.673.738
	Rio Verde	Esgotamento Sanitário	5.591.208	7.603.275	13.194.483
	Trindade	Esgotamento Sanitário	341.519	223.203	564.722
BRK Ambiental - Maranhão S.A.	São José do Ribamar	Abastecimento de água	2.659.742	1.725.029	4.384.771
	Paço do Lumiar	Abastecimento de água	-	-	-
Saneaqua Mairinque S.A	Mairinque	Esgotamento Sanitário	-	-	-
		Abastecimento de água	35.818	30.341	66.159
		Desenvolvimento Institucional	8.881	548	9.429
		Perdas	22.688	21.452	44.140
Total alocado			46.914.350 15,4%	72.718.924 23,8%	119.633.274 39,2%

Dos recursos da emissão alocados da 1ª Série, 96,5% foram para alongamento de dívidas, com o pagamento da 1ª, 5ª, 6ª e 7ª Emissão, e 3,5% foram para melhora de estrutura de capital da empresa. Dos recursos da emissão da 2ª Série que já foram alocados, 39,22% corresponde a reembolsos de gastos realizados até 24 meses antes da emissão e 60,8% corresponde a despesas de implantação de projetos. Os recursos remanescentes serão alocados integralmente até 2024. A emissão do Título Sustentável possui vencimento em 15 de setembro de 2025 para a 1ª Série e em 15 de setembro de 2034 para a 2ª Série.

Os recursos da 2ª série financiarão 100% dos valores dos projetos elencados. O valor do Título Sustentável não ultrapassa o valor total dos projetos, conforme demonstrado na Tabela 4.

Tabela 4 – Representação do custo total dos projetos em relação à 2ª Série do Título Sustentável

Projeto (SPE)	Municípios	Serviços prestados	Valor Total do Projeto (R\$)	Valor da Debênture Sustentável sobre o valor do projeto (%)
BRK Ambiental - Porto Ferreira S.A.	Porto Ferreira	Desenvolvimento Institucional	33.769	100%
		Abastecimento de água	128.834	100%
		Esgotamento Sanitário	117.759	100%

BRK Ambiental - Região Metropolitana do Recife/Goiana SPE S.A.	Região Metropolitana de Recife (15 municípios)	Esgotamento Sanitário	90.630.026	100%
BRK Ambiental Macaé S.A	Macaé	Esgotamento Sanitário	21.731.068	100%
BRK Ambiental Sumaré S.A	Sumaré	Esgotamento Sanitário	16.388.461	100%
		Abastecimento de água	9.166.839	100%
		Desenvolvimento Institucional	588.411	100%
SANEATINS - Companhia de Saneamento do Tocantins S.A.	Araguaína	Esgotamento Sanitário	14.789.954	100%
		Abastecimento de água	3.159.091	100%
	Colinas do Tocantins	Abastecimento de água	430.914	100%
		Esgotamento Sanitário	1.184.303	100%
	Dianópolis	Abastecimento de água	81.761	100%
		Esgotamento Sanitário	1.571.880	100%
	Guaraí	Abastecimento de água	195.341	100%
		Esgotamento Sanitário	1.188.178	100%
	Gurupi	Abastecimento de água	562.394	100%
		Esgotamento Sanitário	8.774.202	100%
	Miracema do Tocantins	Abastecimento de água	46.386	100%
		Esgotamento Sanitário	2.324.765	100%
	Palmas	Abastecimento de água	4.152.705	100%
		Esgotamento Sanitário	9.154.205	100%
	Paraíso do Tocantins	Abastecimento de água	-	100%
		Esgotamento Sanitário	-	100%
	Porto Nacional	Abastecimento de água	1.159.765	100%
		Esgotamento Sanitário	3.163.489	100%
	Tocantinópolis	Abastecimento de água	-	100%
	Xinguara	Abastecimento de água	746.211	100%
Aguiarnópolis	Esgotamento Sanitário	521.804	100%	
Peixe	Esgotamento Sanitário	421.021	100%	
São Miguel do Tocantins	Abastecimento de água	230.765	100%	
Taguatinga	Esgotamento Sanitário	1.256.175	100%	
BRK Ambiental - Blumenau S.A	Blumenau	Esgotamento Sanitário	2.199.430	100%
		Desenvolvimento Institucional	373.387	100%
BRK Ambiental – Uruguaiana S.A	Uruguaiana	Abastecimento de água	556.844	100%
		Esgotamento Sanitário	1.873.903	100%
F.AB. Zona Oeste S.A.	Rio de Janeiro	Esgotamento Sanitário	8.731.413	100%
BRK Ambiental - Goiás S.A	Aparecida de Goiânia	Esgotamento Sanitário	48.716.623	100%
	Jataí	Esgotamento Sanitário	12.100.686	100%
	Rio Verde	Esgotamento Sanitário	29.222.121	100%
	Trindade	Esgotamento Sanitário	564.722	100%
BRK Ambiental - Maranhão S.A.	São José do Ribamar	Abastecimento de água	6.640.667	100%
	Paço do Lumiar	Abastecimento de água	-	100%
	Mairinque	Esgotamento Sanitário	-	100%

Saneaqua Mairinque S.A	Abastecimento de água	66.159	100%
	Desenvolvimento Institucional	9.429	100%
	Perdas	44.140	100%
Valor total do Título Sustentável a ser alocado		305.000.000	

Enquanto não são destinados aos projetos elegíveis, os recursos oriundos da emissão permanecem em caixa e equivalentes de caixa - Fundo BKFD FIC FI RF CP. O fundo em questão pode investir em fundos de dívida privada, de modo que não é possível confirmar a não contaminação dos recursos. Entretanto, esse é um risco considerado diluído.

Em seu website, a BRK publicou o parecer independente de pré-emissão da debênture, documento elaborado pela SITAWI em setembro de 2020, que verificou a elegibilidade do título como sustentável. O presente parecer pós-emissão também será compartilhado com investidores na mesma seção do website da emissora.

Podemos concluir que, 12 meses após a emissão, os recursos captados vêm sendo alocados de acordo com a escritura e com o parecer independente pré-emissão. Os projetos possuem benefícios ambientais e sociais, conforme descrito no parecer pré-emissão.

IV. Impacto dos Projetos

Benefícios Ambientais e Climáticos

O principal benefício gerado pelos projetos está associado ao investimento em Saneamento Básico, que provoca impacto ambiental e também na saúde da população atendida, além de economia ao sistema público de saúde.

Os investimentos em tratamento de efluentes domésticos e de redução de perdas de água que estão sendo financiadas pela emissão têm diversos benefícios ambientais associados. Cabe destaque as categorias listadas pelos *Green Bond Principles* (GBP). Entre elas, temos que a destinação correta do efluente doméstico previne a contaminação de corpos hídricos e do solo, bem como promove a conservação da biodiversidade, por meio da melhoria da qualidade da água dos corpos hídricos. A redução de perdas de água promove a gestão ambiental sustentável dos corpos hídricos.

Além disso, os investimentos em tratamento de efluente doméstico e no tratamento e abastecimento de água que estão sendo financiadas pela emissão estão alinhadas aos *Social Bond Principles* (SBP), pois promovem infraestrutura básica para população que vive em situação de pobreza e vulnerabilidade a riscos sanitários. Ademais, essas atividades estão direta e indiretamente associadas ao desenvolvimento econômico local.

Além disso, a emissão está alinhada aos Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS) da Organização das Nações Unidas (ONU), que definem as prioridades globais de desenvolvimento sustentável para 2030. O ODS 6 busca “Assegurar a disponibilidade e gestão sustentável da água e saneamento para todos”.

A BRK vem monitorando os indicadores de impactos socioambientais da empresa e dos projetos, conforme definido na pré-emissão. Os indicadores são apresentados a seguir.

Tabela 5 – Indicadores de benefícios socioambientais da empresa

Indicadores de monitoramento da operação da empresa		
	Água	Esgoto
Volume tratado (m ³)	219.257.032	208.039.720
População atendida pelo serviço (#)	3.556.225	6.363.865
Média do percentual da população dos municípios atendida pelo serviço (%)	95%	64%
Famílias atendida pelo serviço (#)	1.320.750	2.172.981
Eficiência do Tratamento (%)		76%
Percentual de perdas (%)	37%	
Percentual de municípios com taxa de mortalidade infantil acima da nacional (%)	59,7%	59,7%
Médias das internações por diarreias nos municípios (1000 habitantes)	2,51	2,51

Conforme justificado pela BRK, os indicadores “**Percentual de municípios com taxa de mortalidade infantil acima da nacional (%)**” e “**Médias das internações por diarreias nos municípios (1000 habitantes)**” foram obtidos da base de dados do Datasus (2017) e até a presente data não houve atualização, por parte do Governo Federal dessa base.

Foram monitorados indicadores socioeconômicos da população atendida pela BRK para avaliar o nível de vulnerabilidade destas. Contudo, estes não estão sendo utilizados para mensurar a eficácia da empresa ou da emissão, uma vez que a alteração destes níveis é influenciada por múltiplos fatores que fogem ao controle da companhia.

Tabela 6 – Indicadores de benefícios socioeconômicos da empresa

Indicadores socioeconômicos dos municípios atendidos pela BRK	
Percentual médio da população com rendimento menor que 1/2 salário mínimo (%)	36%
Média do salário mensal dos trabalhadores formais (salário mínimo)	2,48

Conforme justificado pela BRK, os indicadores “**Percentual médio da população com rendimento menor que 1/2 salário mínimo (%)**” e “**Média do salário mensal dos trabalhadores formais (salário mínimo)**” foram obtidos da base de dados do IBGE (2017) e até a presente data não houve atualização, por parte do Governo Federal dessa base.

Os indicadores dos projetos reportados se referem aos municípios contemplados pela Segunda Série da emissão. Com o acompanhamento da evolução destes indicadores, espera-se demonstrar o aumento da cobertura geral a partir da realização das obras e ações em estruturas específicas a serem financiadas. A universalização dos serviços de alguns municípios se dará após o período da emissão, não podendo ser garantidos nos reportes que serão realizados.

Tabela 7 – Indicadores de benefícios socioambientais dos projetos de abastecimento de água e coleta e tratamento de esgoto da 2ª série do Título Sustentável

Indicadores socioambientais dos projetos de água e esgoto		
	Água	Esgoto
Volume de tratamento adicionado	16.619 m³/h	4.542 l/s
População Beneficiada pelos projetos	1.756.640	4.764.436
Famílias beneficiadas pelos projetos	619.173	1.571.969
Média da proporção da população dos municípios coberta pelo serviço	97%	49%
Aumento do percentual médio da população atendida	0,2%	4%
Eficiência média do tratamento		83%

Gestão dos Impactos Socioambientais Adversos

A empresa identificou os principais impactos ambientais e sociais dos projetos associados a seus status, assim como ações para mitigação de riscos, no nível de cada projeto, conforme os quadros a seguir.

Vale ressaltar que a regularidade com o processo de licenciamento ambiental e a consequente manutenção de licença ambiental vigente é requisito para a manutenção do rótulo disposto no presente parecer.

Abastecimento de água	
BRK Ambiental - Porto Ferreira S.A. BRK Ambiental Sumaré S.A SANEATINS - Companhia de Saneamento do Tocantins S.A. BRK Ambiental – Uruguaiana S.A BRK Ambiental - Maranhão S.A Saneaqua Mairinque S.A	
Descrição do projeto: Os projetos têm foco no tratamento da água, distribuição do recurso e redução de perdas na rede de abastecimento.	
Licenças em vigência: Parte das licenças ambientais está válida, e parte em processo de renovação, demonstrando atendimento a legislação socioambiental aplicável.	Localização (UF): Porto Ferreira – SP Sumaré - SP Araguaína – TO Colinas do Tocantins – TO Dianópolis - TO Guaraí - TO Gurupi - TO Miracema do Tocantins - TO Palmas - TO Paraíso do Tocantins - TO Porto Nacional - TO Tocantinópolis - TO Xinguara - PA São Miguel do Tocantins - TO Uruguaiana – RS São José do Ribamar – MA Paço do Lumiar – MA Mairinque - SP
	Recursos da debênture já aplicados: R\$ 10.722.862 (3.5% do total do Título Sustentável)

<p>Impactos positivos:</p> <p>Com o avanço dos projetos, espera-se a melhoria da qualidade do serviço prestado e do acesso à rede de abastecimento de água por parte da população, refletindo na melhoria da qualidade de vida e diminuição de problemas sanitários como diarreia e desnutrição. Além disso, é esperada a evolução da eficiência no uso de recursos com a redução do desperdício de água nas operações.</p>	<p>ODS relacionados:</p> <div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div data-bbox="906 192 1114 398"> </div> <div data-bbox="1129 192 1343 398"> </div> </div>
<p>Principais riscos:</p> <p>Monitoramento da qualidade da água, monitoramento e controle da degradação da condição física e do desempenho funcional do sistema, monitoramento de perdas, controle de acesso de pessoas e animais e destinação de lodo das ETAs.</p>	
<p>Ações de mitigação:</p> <p>Os empreendimentos implementam as respectivas condicionantes relacionadas ao licenciamento.</p>	

<h2>Esgotamento sanitário</h2>
<p>BRK Ambiental - Porto Ferreira S.A. BRK Ambiental - Região Metropolitana do Recife/Goiana SPE S.A. BRK Ambiental Macaé S.A BRK Ambiental Sumaré S.A SANEATINS - Companhia de Saneamento do Tocantins S.A. BRK Ambiental – Blumenau S.A BRK Ambiental – Uruguaiana S.A F.AB. Zona Oeste S.A. BRK Ambiental - Goiás S.A Saneaqua Mairinque S.A</p>
<p>Descrição do projeto:</p> <p>Os projetos têm foco na gestão de coleta, afastamento, tratamento e disposição final de esgoto.</p>

<p>Licenças em vigência:</p> <p>Parte das licenças ambientais está válida, e parte em processo de renovação, demonstrando atendimento a legislação socioambiental aplicável.</p>	<p>Localização (UF):</p> <p>Porto Ferreira – SP Região Metropolitana de Recife - PE Macaé - RJ Sumaré – SP Araguaína – TO Colinas do Tocantins - TO Dianópolis - TO Guaraí - TO Gurupi - TO Miracema do Tocantins - TO Palmas - TO Paraíso do Tocantins - TO Porto Nacional - TO Aguiarnópolis - TO Peixe - TO Taguatinga – TO Blumenau - SC Uruguaiana – RS Rio de Janeiro – RJ Aparecida de Goiânia – GO Jataí – GO Rio Verde – GO Trindade - GO Mairinque - SP</p> <p>Recursos da debênture já aplicados:</p> <p>R\$ 108.785.013 (35.7% do total do Título Sustentável)</p>
<p>Impactos positivos:</p> <p>Com o avanço dos projetos, espera-se um impacto positivo de melhoria na qualidade de vida da população, redução de afastamentos trabalhistas e internações por doenças gastrointestinais, valorização imobiliária, desenvolvimento econômico e aumento da renda.</p>	<p>ODS relacionados:</p> <div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div data-bbox="906 1218 1115 1426"> </div> <div data-bbox="1131 1218 1345 1426"> </div> </div>
<p>Principais riscos:</p> <p>Saúde e segurança dos trabalhadores, monitoramento da qualidade do efluente e da eficiência do tratamento, vazamentos, monitoramento e controle da degradação da condição física e do desempenho funcional do sistema, controle de acesso de pessoas e animais e destinação de lodo das ETEs.</p>	
<p>Ações de mitigação:</p> <p>Os empreendimentos implementam as respectivas condicionantes relacionadas ao licenciamento.</p>	

Controvérsias

Foram encontradas duas controvérsias relacionadas à emissora no período. Os casos encontrados foram classificados como pouco significativo e significativo, e o nível de responsividade da empresa foi considerado adequado para as ocorrências.

Ambiental	Nível de Severidade	Responsividade
<p>Julho/2021: BRK é multada em R\$ 250 mil por vazamento de esgoto em ruas de Porto Nacional</p>	<p>Pouco significativo: O vazamento foi causado por obstrução da rede. Segundo a BRK, a área atingida pelo esgoto recebeu a limpeza adequada 35 minutos após o acionamento. A prefeitura afirma que o problema persistiu até o dia seguinte.</p>	<p>Remediativa: A empresa enviou equipe para conter e limpar a rede após ser acionada, e afirma que ocorrências como essa envolvem fatores externos (como por exemplo, a obstrução da infraestrutura pública ou residencial por conta de descarte irregular de resíduos).</p>
<p>Outubro/2020: BRK é multada em R\$ 8 milhões por conta de irregularidades na Estação de Tratamento de Esgoto do Setor Bertaville e por vazamento na Estação Elevatória de Esgoto do Setor União Sul</p>	<p>Significativo: O órgão ambiental aponta que a primeira multa, no valor de R\$ 5,5 milhões, foi decorrente de análises que indicaram que uma estação de tratamento de esgoto da companhia lançou efluentes com parâmetros de contaminação acima do permitido pela legislação ambiental, ocasionando manchas verdes observadas ao longo de vários meses no ribeirão Taquarussu Grande. A segunda multa, no valor de R\$ 2,5 milhões, é relacionada a um vazamento de esgoto durante uma chuva. O processo segue em aberto na esfera administrativa.</p>	<p>Defensiva: A empresa alega que a degradação dos cursos hídricos não pode ser atribuída a ela, por existirem diversas outras contribuições de poluentes nesses locais, potencializado pelo ambiente lântico do lago de Palmas, que favorecem a floração de algas, que formam manchas verdes. Ademais, o extravasamento na EEE União Sul seria resultante da má utilização das redes por terceiros, ante deficiência / inexistência de sistema de drenagem urbana e consequente interligação de drenagens pluviais nas redes de esgotamento por parte de outros usuários. Como resultado, há o extravasamento em diversos pontos da cidade. A empresa não teria condições práticas de coibir essa prática, por não possuir poder de polícia, mas afirma trabalhar junto aos usuários em prol de sua conscientização no tema.</p>