

MATERIAL PUBLICITÁRIO

BRK

BRK

2ª (Segunda) Emissão de Debêntures Simples, não Conversíveis em Ações, em Série Única, da Espécie Quirografária, a ser convolada em Espécie com Garantia Real, com Garantia Fidejussória Adicional, para Distribuição Pública, da

BRK AMBIENTAL - REGIÃO METROPOLITANA DE MACEIÓ S.A.,

No montante total de
R\$ 1.950.000.000,00 (um bilhão e novecentos e cinquenta milhões de reais)

Classificação de Risco Preliminar: AA- pela Moody's



LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO PRELIMINAR E OS DEMAIS DOCUMENTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO "FATORES DE RISCO"

Disclaimer

Esta apresentação poderá conter considerações referentes às perspectivas futuras do negócio, estimativas de resultados operacionais e financeiros, bem como no crescimento da BRK Ambiental - Região Metropolitana de Maceió S.A. ("Companhia", "Emissora" ou "BRK Ambiental"), baseando-se exclusivamente nas expectativas em relação ao futuro do negócio e seu contínuo acesso a capitais para financiar o plano de negócios da Companhia.

Tais considerações futuras podem ser afetadas por mudanças nas condições de mercado, regras governamentais, desempenho do setor, economia brasileira, entre outros fatores, além dos riscos apresentados no Formulário de Referência da BRK Ambiental, divulgados no site da CVM.

Este material é uma apresentação de informações gerais sobre a BRK Ambiental nesta data, preparado exclusivamente como material de apoio da 2ª (segunda) emissão de debêntures simples não conversíveis em ações, da espécie quirografária, a ser convolada em espécie com garantia real, com garantia fidejussória adicional, em série única, da BRK Ambiental, para distribuição pública com esforços restritos, nos termos da Instrução da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") n.º 400, de 29 de dezembro de 2003, conforme alterada ("Instrução CVM 400") e demais disposições legais ("Debêntures" e "Oferta"), coordenada pelo Banco BTG Pactual S.A. ("Coordenador Líder"), pelo Banco Itaú BBA S.A. ("Itaú BBA"), Banco Bradesco BBI S.A. ("Bradesco BBI"), o Banco Safra S.A. ("Banco Safra"), o Banco Santander (Brasil) S.A. ("Santander"), a UBS Brasil Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A. ("UBS BB") e a XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A. ("XP Investimentos" e, em conjunto com o Coordenador Líder, o Itaú BBA, o Bradesco BBI, o Banco Safra, o Santander e a UBS BB, os "Coordenadores"), e não deve ser interpretado como uma oferta, ou uma recomendação, ou convite, ou solicitação para compra das Debêntures, de ações ou qualquer outro valor mobiliário da Companhia e/ou da Emissora.

Este material apresenta informações resumidas sem intenção de serem completas. Não é feita nenhuma declaração, implícita ou explícita, e não há garantia quanto à correção, adequação ou abrangência dessas informações.

Potenciais investidores devem ler o prospecto preliminar da Oferta ("Prospecto Preliminar"), incluindo o Formulário de Referência da Emissora incorporado por referência ao Prospecto Preliminar, em especial a seção "Fatores de Risco" do Formulário de Referência da Emissora, e a seção "Fatores de Risco" do Prospecto Preliminar, antes de decidir investir nas Debêntures. Qualquer decisão de investimento por tais investidores deverá basear-se única e exclusivamente nas informações contidas no Prospecto Preliminar (assim como em sua versão definitiva, quando disponível), que conterá informações detalhadas a respeito da Oferta, das Debêntures e da Emissora. O Prospecto Preliminar (assim como sua versão definitiva, quando disponível) poderá ser obtido junto à Emissora, à CVM, à B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão e aos Coordenadores, conforme descrito abaixo.

Este material é estritamente confidencial e seu conteúdo não deve ser comentado ou publicado, sob qualquer forma, com terceiros alheios aos objetivos pelos quais este material foi obtido.

A Oferta encontra-se em análise pela CVM para obtenção do registro da Oferta. Portanto, os termos e condições da Oferta e as informações contidas neste material e no Prospecto Preliminar estão sujeitos à complementação, correção ou modificação em virtude de exigências da CVM.

ANTES DE TOMAR DECISÃO DE INVESTIMENTO NAS DEBÊNTURES QUE VENHAM A SER DISTRIBUÍDAS NO ÂMBITO DA OFERTA, OS INVESTIDORES DEVEM LER O PROSPECTO PRELIMINAR E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA INCORPORADO POR REFERÊNCIA AO PROSPECTO PRELIMINAR, EM ESPECIAL A SEÇÃO "FATORES DE RISCO" DO FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA, E A SEÇÃO "FATORES DE RISCO", NAS PÁGINAS 115 DO PROSPECTO PRELIMINAR, PARA CIÊNCIA DE CERTOS FATORES DE RISCO QUE DEVEM SER CONSIDERADOS COM RELAÇÃO AO INVESTIMENTO NAS DEBÊNTURES.

Este material tem caráter meramente informativo e de apoio. Para uma descrição mais detalhada da Oferta e dos riscos envolvidos, leia o Prospecto Preliminar, em especial a seção "Fatores de Risco", disponível nos seguintes endereços e páginas da rede mundial de computadores:

- **Banco BTG Pactual S.A.:**

<https://www.btgpactual.com/investment-bank> (neste site clicar em "Mercado de Capitais – Download", depois clicar em "2022" e, "Debêntures BRK RMM - Oferta Pública de Distribuição da 2ª Emissão de Debêntures da BRK Ambiental – Região Metropolitana de Maceió S.A." e, então, localizar o documento desejado).

LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO PRELIMINAR E OS DEMAIS DOCUMENTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO "FATORES DE RISCO"

Disclaimer

- **Banco Itaú BBA S.A.:**

<https://www.itaubba-pt/ofertas-publicas/> (neste website clicar em “ver mais” e então em “BRK Ambiental”, depois “2022” e, em seguida, “2ª emissão de debêntures BRK RMM” e então localizar o documento desejado)

- **Banco Bradesco BBI S.A.:**

https://www.bradescobbi.com.br/Site/Ofertas_Publicas/Default.aspx (neste website, acessar “Ofertas Públicas”, selecionar “Debêntures” em “Escolha o tipo de oferta e encontre na lista abaixo” e, por fim, acessar “BRK Ambiental – Região Metropolitana de Maceió S.A.” e, então, localizar o documento desejado).

- **Banco Safra S.A.:**

<https://www.safra.com.br/sobre/banco-de-investimento/ofertas-publicas.htm> (neste website clicar em “Debêntures – BRK Ambiental RMM” e, então, localizar o documento desejado).

- **Banco Santander (Brasil) S.A.:**

<https://www.santander.com.br/assessoria-financeira-e-mercado-de-capitais/ofertas-publicas> (neste website, acessar "Ofertas em Andamento" e, após, clicar em "Debêntures BRK" e, por fim, fazer o download do Prospecto Preliminar).

- **UBS Brasil Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.:**

<https://www.ubs.com/br/pt/ubsbb-investment-bank/public-offers.html> (neste website clicar em “BRK Ambiental – Região Metropolitana de Maceió” e, então, clicar em “Prospecto Preliminar”).

- **XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.:**

www.xpi.com.br (neste website, clicar em “Investimentos”, depois clicar em “Oferta Pública”, em seguida clicar em “Debêntures – BRK Ambiental RMM” e, então, localizar o documento desejado).

- **Comissão de Valores Mobiliários:**

<http://www.cvm.gov.br> (neste website, acessar “Principais Consultas”, “Informações de Regulados”, acessar “Companhias”. Em seguida, clicar em “Informações Periódicas e Eventuais Enviadas à CVM” e, na página seguinte, digitar “BRK” no campo disponível. Clicar em “BRK Ambiental – Região Metropolitana de Maceió S.A.”, clicar em “Documentos de Oferta de Distribuição Pública” no campo “Categoria”, selecionar o campo “Última data de referência” e adicionar as datas “De: 01/07/2022” e “Até: selecionar a data atual” e, em seguida, clicar em “Consultar”. Por fim, clicar no link referente ao último Prospecto Preliminar disponível)

- **B3 S.A. – Bolsa, Brasil, Balcão:**

https://www.b3.com.br/pt_br/produtos-e-servicos/solucoes-para-emissores/ofertas-publicas/ofertas-emandamento/ (em tal página, acessar “Ofertas em andamento”, depois clicar em “BRK Ambiental – Região Metropolitana de Maceió S.A.” e, em seguida clicar no “Prospecto Preliminar da 2ª Emissão de Debêntures da Companhia”).

Embora as informações constantes neste material tenham sido obtidas de fontes idôneas e confiáveis, e as perspectivas de desempenho dos ativos e da Oferta sejam baseadas em convicções e expectativas razoáveis, não há garantia de que o desempenho futuro seja consistente com essas perspectivas. Os eventos futuros poderão diferir sensivelmente das tendências aqui indicadas. As informações contidas neste material estão em consonância com o Prospecto Preliminar, porém não o substituem. O Prospecto Preliminar contém informações adicionais e complementares a este material e sua leitura possibilita uma análise detalhada dos Termos e Condições da Oferta e dos riscos a ela inerentes. Ao potencial investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto preliminar, com especial atenção às disposições que tratam sobre os Fatores de Risco, aos quais o investidor estará sujeito.

**LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO PRELIMINAR E OS DEMAIS DOCUMENTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA,
EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**

Disclaimer

Ao decidir subscrever as Debêntures no âmbito da Oferta, potenciais investidores deverão realizar sua própria análise e avaliação da condição financeira da Companhia e da Emissora e de seus ativos, bem como dos riscos decorrentes do investimento nas Debêntures.

O investimento nas Debêntures não é adequado a investidores que (i) necessitem de liquidez, tendo em vista a possibilidade de serem pequenas ou inexistentes as negociações das Debêntures no mercado secundário; e/ou (ii) não estejam dispostos a correr o risco de crédito de empresa do setor privado e/ou do setor de energia/óleo e gás.

O mercado e as informações de posição competitiva, incluindo projeções de mercado citadas ao longo deste material, foram obtidas por meio de pesquisas internas da Companhia, pesquisas de mercado, informações de domínio público e publicações empresariais. Apesar dos Coordenadores não terem razão para acreditar que qualquer dessas informações ou relatórios sejam imprecisos em qualquer aspecto relevante, os Coordenadores não verificaram independentemente da posição competitiva, posição de mercado, taxa de crescimento ou qualquer outro dado fornecido por terceiros ou outras publicações da indústria.

Este material não deve ser utilizado como base para qualquer acordo ou contrato. A decisão de investimento dos potenciais investidores nas Debêntures é de sua exclusiva responsabilidade, podendo recorrer a assessores em matérias legais, regulatórias, tributárias, negociais, de investimentos, financeiras, até a extensão que julgarem necessária para formarem seu julgamento para o investimento nas Debêntures.

Os Coordenadores e seus representantes (i) não terão quaisquer responsabilidades relativas a quaisquer perdas ou danos que possam advir como resultado de decisão de investimento, tomada com base nas informações contidas neste documento, (ii) não fazem nenhuma declaração nem dão nenhuma garantia quanto à correção, adequação ou abrangência das informações aqui apresentadas.

Nem a Companhia, nem os Coordenadores atualizarão quaisquer das informações contidas neste material, inclusive, mas não se limitando, às informações prospectivas, sendo certo que as informações aqui contidas estão sujeitas à alteração, sem aviso prévio aos destinatários deste material.

A colocação das Debêntures somente terá início após: (i) o atendimento aos requisitos a que se refere a Cláusula II da Escritura de Emissão e as disposições do Contrato de Distribuição; (ii) a concessão do registro da Oferta pela CVM; (iii) a divulgação do Anúncio de Início; e (iv) a disponibilização, aos investidores, do Prospecto Definitivo da Oferta, acompanhado do formulário de referência da Emissora, elaborado pela Emissora em conformidade com a Resolução da CVM nº 80, de 29 de março de 2022, conforme alterada.

O Prospecto Definitivo da Oferta será colocado à disposição dos investidores nos locais referidos acima, a partir da data de divulgação do Anúncio de Início, o que dependerá da concessão de registro da Oferta junto à CVM.

O REGISTRO DA PRESENTE OFERTA NÃO IMPLICA, POR PARTE DA CVM, GARANTIA DE VERACIDADE DAS INFORMAÇÕES PRESTADAS OU EM JULGAMENTO SOBRE A QUALIDADE DA COMPANHIA EMISSORA, BEM COMO SOBRE AS DEBÊNTURES A SEREM DISTRIBUÍDAS.

**LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO PRELIMINAR E OS DEMAIS DOCUMENTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA,
EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**

AGENDA

- 1 Termos e Condições da Oferta
- 2 Overview BRK Ambiental
- 3 Overview BRK RMM
- 4 Destaques e Projeções Financeiras (PWC)
- 5 Contatos da Oferta



LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO PRELIMINAR E OS DEMAIS DOCUMENTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”

1 Termos e Condições da Oferta

Emissora	BRK Ambiental – Região Metropolitana de Maceió S.A.
Título	Debêntures simples, não conversíveis em ações da espécie quirográfica, a ser convolada em espécie com garantia real, com garantia fidejussória Adicional
Oferta Pública	Instrução CVM nº 400
Garantias	<ul style="list-style-type: none"> Fiança corporativa da BRK Ambiental Participações S.A. (“Fiadora”), até o Completion do Projeto⁽¹⁾ Alienação Fiduciária da totalidade das ações de emissão da Emissora, presentes e futuras, incluindo todos os direitos e ativos relacionados a tais ações; Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios oriundos (a) do fluxo de recebimento da concessionária decorrente da arrecadação tarifária da concessão, (b) dos direitos emergentes da Concessão; e (c) das contas vinculadas do Projeto (Conta Centralizadora, Conta Reserva, Conta Pagamento) Adicionalmente, as Garantias Reais poderão ser compartilhadas com outros credores/fiadores da Emissora na proporção do respectivo saldo devedor de cada credor/fiador, e conforme termos a serem definidos nos instrumentos da operação.
Volume Total da Oferta	R\$ 1.950.000.000,00 (um bilhão e novecentos e cinquenta milhões de reais)
Valor Nominal Unitário	R\$ 1.000,00 (mil reais)
Regime de Colocação	Garantia Firme de Colocação para o Volume Total da Oferta
Série	Única
Prazo	19 anos e 8 meses
Amortização	Customizada, a partir de Junho de 2025, conforme tabela abaixo
Pagamento de Remuneração	Semestral, a partir de Junho de 2025
Rating Preliminar da Emissão	AA- pela Moody’s
Remuneração	No máximo (“Taxa Teto”) o maior entre: NTN-35 + 1.95% ou IPCA+ 7.65% a.a., e no mínimo (“Taxa Piso”), o maior entre NTN-35 + 1.75% ou IPCA+ 7.45% a.a sendo que a NTN-35 será apurada no dia útil imediatamente anterior à data do procedimento de <i>bookbuilding</i>

Ano	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042
Junho		0.000%	0.000%	0.250%	0.250%	0.250%	0.250%	0.250%	1.325%	2.250%	2.675%	3.025%	3.375%	3.750%	3.500%	3.800%	4.200%	4.700%	5.125%	5.400%	11.250%
Dezembro	0.000%	0.000%	0.000%	0.250%	0.250%	0.250%	0.250%	0.250%	1.325%	2.250%	2.675%	3.025%	3.375%	3.750%	3.500%	3.800%	4.200%	4.700%	5.125%	5.400%	0.000%

Nota: (1) Completion do Projeto definido na Escritura de Emissão

LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO PRELIMINAR E OS DEMAIS DOCUMENTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”

1 Termos e Condições da Oferta

Covenants Financeiros	Descumprimento do ICSD manutenção ⁽¹⁾ mínimo de 1,2x, por 2 períodos consecutivos ou 3 períodos alternados, apurado anualmente, sendo certo que o índice será considerado cumprido caso i) esteja no intervalo entre 1,0x e 1,2x e (ii) sejam depositados na Conta Vinculada ICSD recursos necessários para que o ICSD atinja 1,2x Obrigação de manutenção da Relação Debt/Equity de 80/20
Destinação de Recursos	Pagamento futuro ou reembolso de gastos, despesas ou dívidas relacionados à implantação do projeto de titularidade da Emissora (“Projeto”), desde que os gastos, despesas ou dívidas passíveis de reembolso tenham ocorrido em prazo igual ou inferior a 24 (vinte e quatro) meses.
Público alvo	Investidores Institucionais e Não Institucionais, nos termos previstos no Prospecto Preliminar
Distribuição e Negociação	B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão
Agente Fiduciário	Pentágono DTVM
Escriturador e Liquidante	Itaú Corretora de Valores S.A. e Itaú Unibanco S.A.
Banco Administrador de Contas	Banco Citibank S.A.
Formador de Mercado	XP Investimentos
Assessor Legal Cia	Mattos Filho
Assessor Legal Coordenadores	Machado Mayer
Data Prevista de Bookbuilding	19 de outubro de 2022
Data Prevista de Liquidação	08 de novembro de 2022
Coordenadores	

Nota: (1) Conforme definição prevista na Escritura de Emissão: ICSD Manutenção = [(+) EBITDA Ajustado (-) Tributos Pagos (-) Investimentos (+/-) Variação de Capital de Giro + Conta Vinculada ICSD] / Serviço das Dívidas

LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO PRELIMINAR E OS DEMAIS DOCUMENTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”

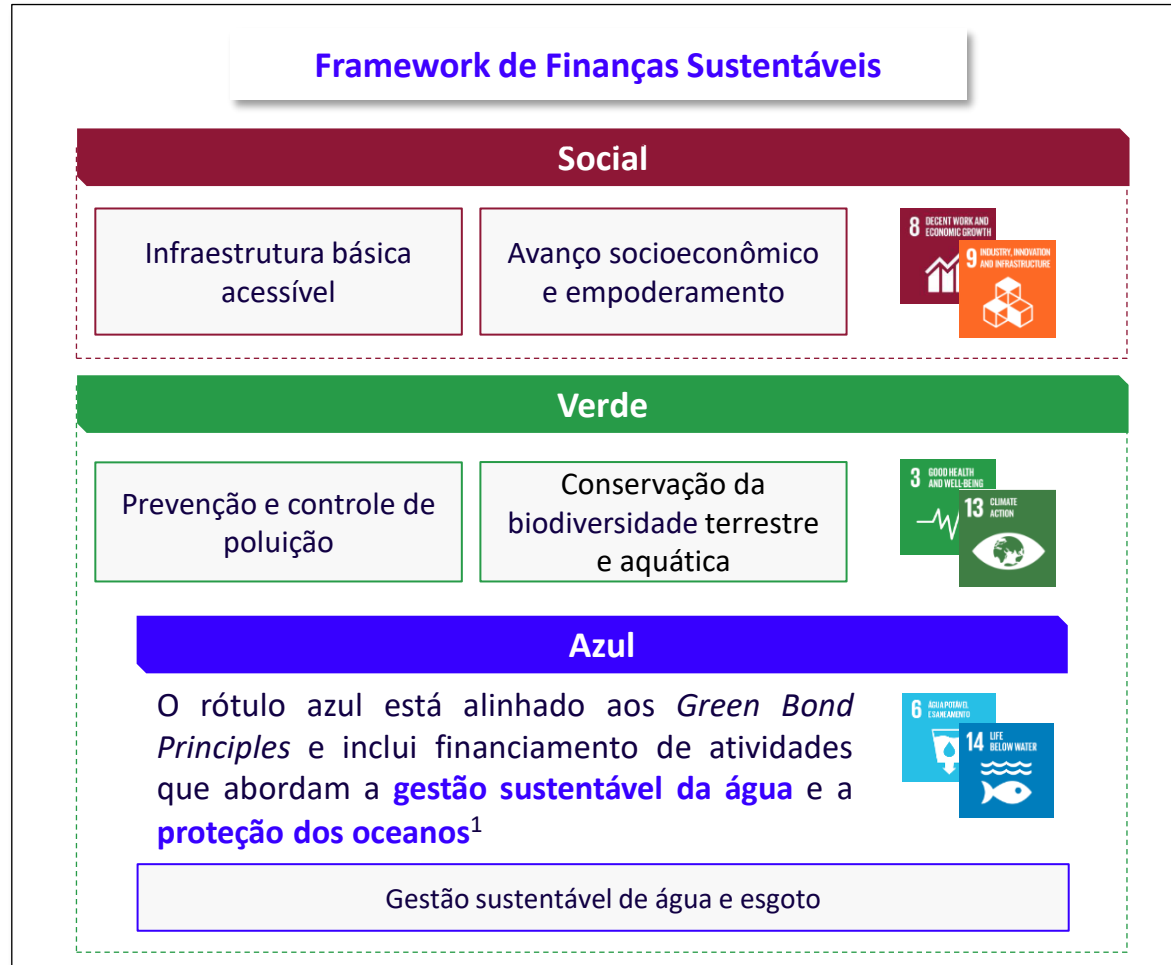
1 Cronograma Indicativo da Emissão

Ordem dos Eventos	Eventos	Data Prevista
1	Protocolo de Pedido de Registro Oferta na CVM	22/07/2022
2	Divulgação do Aviso ao Mercado	13/09/2022
3	Disponibilização do Prospecto Preliminar	13/09/2022
4	Início do Período de Reserva e de Reserva para pessoas Vinculadas	20/09/2022
5	Republicação do Prospecto Preliminar e do Aviso ao Mercado Divulgação do Comunicado ao Mercado	22/09/2022
6	Abertura do Período de Desistência	23/09/2022
7	Encerramento do Período de Desistência	29/09/2022
8	Encerramento do Período de Reserva para Pessoas Vinculadas	07/10/2022
9	Encerramento do Período de Reserva	18/10/2022
10	Procedimento de <i>Bookbuilding</i>	19/10/2022
11	Registro da Oferta pela CVM	04/11/2022
12	Divulgação do Anúncio de Início	07/11/2022
13	Disponibilização do Prospecto Definitivo	07/11/2022
14	Data de Liquidação	08/11/2022
15	Início da negociação na B3	09/11/2022
	Data limite para a divulgação do Anúncio de Encerramento	07/05/2023

LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO PRELIMINAR E OS DEMAIS DOCUMENTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”

1 1ª Emissão de Debênture Sustentável e Azul emitida por empresa privada na América Latina

A BRK RMM desenvolveu um Framework para Finanças Sustentáveis que contempla os seguintes usos de recursos elegíveis às categorias **sustentáveis** e **azuis**:



Nota: /1 Guidelines for Blue Finance, International Finance Corporation (IFC);

Emissão alinhada aos Princípios para Títulos Verdes, Princípios para Títulos Sociais (ICMA) e Guia para Finanças Azuis (IFC)

- A emissão de BRK – RMM tem o Uso de Recursos destinado ao **refinanciamento da outorga do leilão de serviços de água em Maceió**, realizado em 2020
- O pagamento da outorga confere à companhia o direito de executar obras e oferecer serviços de saneamento à Região Metropolitana de Maceió, atendendo **1,5 milhão de habitantes em 13 municípios**
- Atualmente, **79%** da população local tem acesso a serviços de água e **26%** a tratamento de esgoto. Empresa tem a missão de universalizar o abastecimento de água em até seis anos e garantir o acesso de 90% da população da região a esgoto até 2037.

Contribuições do Projeto

- Melhor resistência dos ecossistemas às mudanças
- Aumento de eficiência dos serviços de água e esgoto
- Aumento de emprego
- Acesso a infraestrutura básica
- Aumento de renda da população local

Parecer de Segunda Opinião



LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO PRELIMINAR E OS DEMAIS DOCUMENTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”

Garantias da Emissão – Cascata de Pagamento e Fluxo de Contas

A emissão poderá contar com compartilhamento de garantias entre as Debêntures e os credores dos Endividamentos Permitidos⁽¹⁾. Neste caso, não há ordem de prioridade entre os recursos, sendo certo que as transferências para as referidas contas vinculadas será feito de forma proporcional ao saldo devedor das Debêntures e dos Endividamentos Permitidos à época, conforme o caso.

	Fluxo das Contas	Descrição
1	Conta Centralizadora	Todos os recursos provenientes dos Direitos Creditórios devem ser depositados diretamente na Conta Centralizadora;
	Conta Pagamento Financiamento BNB ⁽³⁾	Após a transferência do Percentual Mínimo de Operação ⁽²⁾ , será transferido mensalmente para esta conta o montante equivalente ao valor da próxima parcela mensal vincenda de principal e juros do Financiamento BNB;
2	Conta Pagamento Financiamento SPT ⁽³⁾	Será transferido mensalmente para esta conta o montante equivalente ao valor da próxima parcela mensal vincenda de principal e juros do Financiamento SPT;
	Conta Pagamento Debêntures	Será transferido mensalmente para esta conta o montante equivalente a 1/6 (um sexto) do valor da parcela semestral vincenda de principal e juros das Debêntures;
	Conta Reserva Financiamento SPT ⁽³⁾	Será transferido o montante equivalente ao saldo mínimo, que representa as três próximas parcelas vincendas mensais de principal e juros do Financiamento SPT (“Saldo Mínimo Conta Reserva Financiamento SPT”);
3	Conta Reserva Debêntures	Será transferido o montante equivalente ao saldo mínimo, que representa a próxima parcela vincenda semestral de principal e juros das Debêntures (“Saldo Mínimo Conta Reserva Debêntures”);
	Conta Reserva Financiamento BNB	Será transferido o montante equivalente ao saldo mínimo, que representa 5% (cinco por cento) do valor de cada desembolso (“Saldo Mínimo Conta Reserva BNB”);
4	Conta Livre Movimento	Independentemente da ocorrência de um Evento de Retenção, nos termos do Contrato de Cessão Fiduciária, deverá ser transferido, diariamente, da Conta Centralizadora para a Conta de Livre Movimento o Percentual Mínimo de Operação Após as transferências indicadas nos itens (1), (2) e acima, recursos remanescentes, se houver, são transferidos pelo Banco Administrador de Contas para livre movimentação

Transferência de % mínimo para OPEX⁽²⁾

- Conta Livre Movimento
- Contas Centralizadora (não movimentáveis pela Emissora)
- Contas Vinculadas (não movimentáveis pela Emissora)

Notas: (1) **Endividamentos Permitidos** conforme definido na Escritura de Emissão, que, em conjunto representam o Financiamento BNB, o Financiamento SPT e as fianças bancárias em garantias das obrigações do Financiamento BNB

(2) **Percentual Mínimo de Operação** significa os valores utilizados pela BRK RMM para realizar os pagamentos essenciais à operação, manutenção e continuidade do Projeto, isto é, o valor a ser definido por meio do seguinte cálculo:

Ingressos Líquidos * [1 – (LAJIDA/Receita Líquida)], onde “Ingressos Líquidos” referem-se aos valores recebidos diariamente na Conta Centralizadora reduzidos de eventual despesa de PIS, COFINS e ISS.

(3) Na hipótese de Compartilhamento das Garantias nos termos do Contrato de Cessão Fiduciária, as transferências serão feitas concomitantemente.

LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO PRELIMINAR E OS DEMAIS DOCUMENTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”

BRK Ambiental



**LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO PRELIMINAR E OS DEMAIS DOCUMENTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA,
EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**

2 Visão Geral da BRK

Plataforma líder, diversificada e com diversas avenidas de crescimento

Visão Geral



Plataforma líder em saneamento no Brasil



Portfólio diversificado com fluxos de caixa previsíveis



Crescimento do EBITDA pautado em portfólio contratado (orgânico)



Valor da plataforma provém de uma **gestão experiente** e com acionistas com alto padrão (Brookfield e FI-FGTS) prontos para capturar **oportunidades de crescimento inorgânico**



ESG incorporado no propósito da Companhia e no centro da tomada de decisão

Maior Presença Nacional^{/1}



Cenário Favorável



+R\$ 700 bilhões em investimentos para alcançar a universalização



Empresas privadas com apenas **31.6 milhões de habitantes** (~15% de participação de mercado^{/2})



Pipeline Robusto para novas concessões no curto, médio e longo prazos



23
SPEs



16 milhões
de habitantes



+100 de Municípios
13 Estados



35 anos
Prazo contratual^{/3}



63%
das concessões ainda em
estágio de Alto Crescimento^{/4}



~115 k^{/5}
Piscinas olímpicas de esgoto
tratado
(2021)



~10 k^{/6}
Piscinas olímpicas em perdas
de água evitadas
(2017-21)

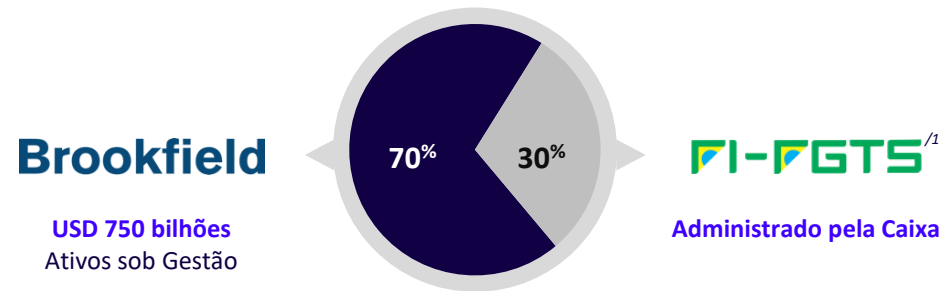
Nota: /1 A BRK está presente nas 5 regiões brasileiras e em 13 Estados; /2 Fonte: Abcon/Sindcon; "Panorama da Participação Privada no Saneamento 2021"
/3 Prazo médio de uma concessão com base nos últimos processos licitatórios; /5 Inclui ativos em investimento e em desenvolvimento; /5 287 bilhões de litros; /6 21 bilhões de litros

Fontes: Formulário de Referência; Companhia; Site de Relações com Investidores

LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO PRELIMINAR E OS DEMAIS DOCUMENTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO "FATORES DE RISCO"

2 Padrões de Governança Corporativa

Estrutura robusta de governança corporativa, com acionistas de longo prazo e de alta reputação



Destaques de Governança

Compliance

Alinhado com os principais regulamentos globais

SOX

Certificação desde 2018

CVM

Registro Tipo B

Rating **MOODY'S**

Corporativo
AA-.br

Auditor
Independente

Demonstrações Financeiras
Auditadas



Nota: /1 Fundo de Investimento do Fundo de Garantia por Tempo de Serviço do Brasil; /2 Sistema de Gerenciamento de Incidentes

Fontes: Formulário de Referência; Companhia; Site de Relações com Investidores



Conselho de Administração (CA)

- 5 membros Brookfield
- 2 membros FI-FGTS
- Reuniões de CA trimestrais
- Funções separadas do Diretor-Presidente (CEO) e do Presidente do CA



8 Comitês / Grupos

- Finanças e Investimentos
- Pessoas e Organização
- Operacional
- Ética
- Diversidade e Inclusão
- ESG e Inovação
- Riscos
- Gerenciamento de Crise

Apoiar o CA no processo de tomada de decisão

Comitê de Finanças e Investimentos

6 membros

Comitê de Pessoas e Organização

6 membros

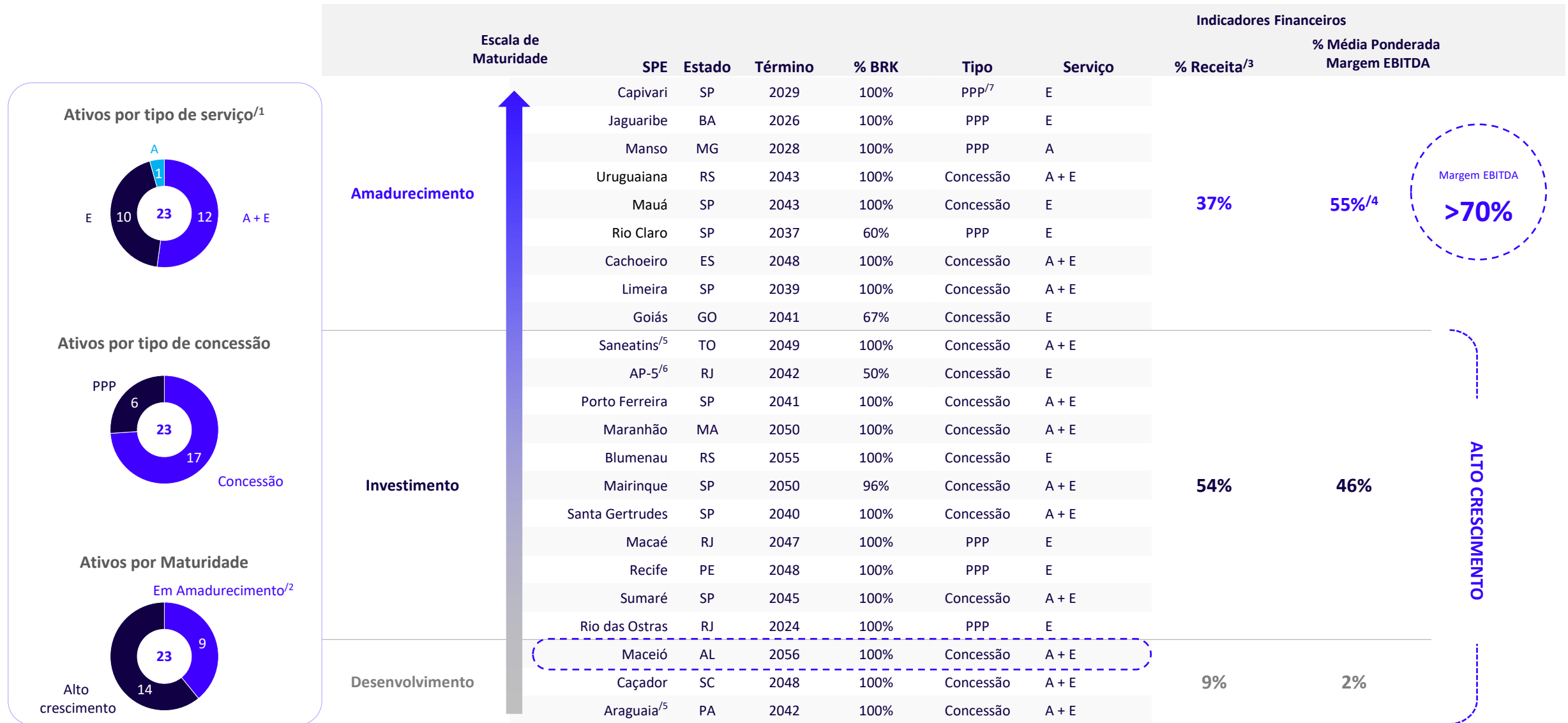
Processo de Gerenciamento de Crise

Implementado desde 2019, com base no SGI^{/2}

Comitê formado por CEO, VPs e especialistas em evento de emergência ou crise

LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO PRELIMINAR E OS DEMAIS DOCUMENTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”

2 Combinação de Portfólio de Ativos de Crescimento e em Amadurecimento



Nota: /1 A = Água e E = Esgoto; /2 Maturidade: pagamento regular de dividendos, Margem EBITDA > 45% e volume crítico de Capex já executado; /3 Receita Operacional Líquida (ROL), @IFRS; /4 Excluindo a outorga variável de Limeira; /5 Ano da última concessão; /6 AP-5 não considerada na ROL e Margem EBITDA, pois é equivalência patrimonial nas DFs; /7 Locação de Ativo
 Fontes: Formulário de Referência; Companhia; Site de Relações com Investidores

LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO PRELIMINAR E OS DE MAIS DOCUMENTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”

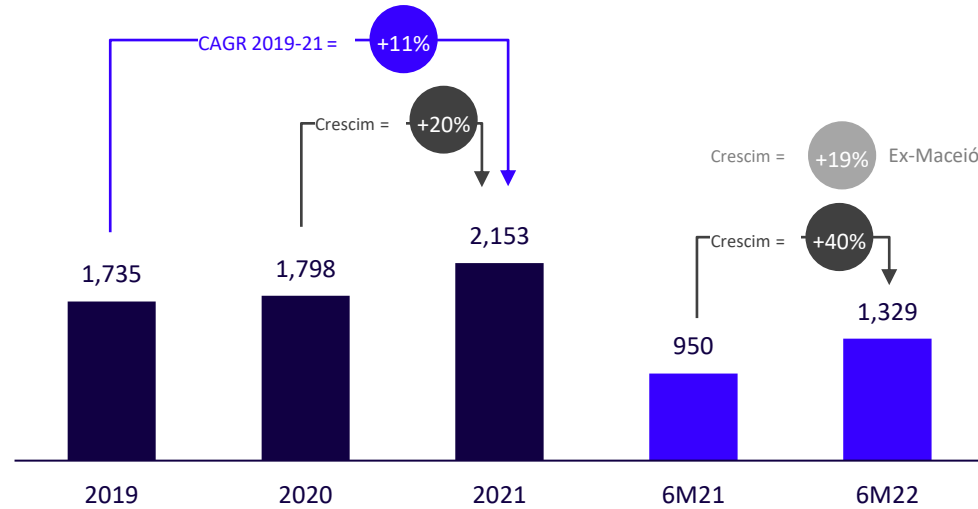
2 Evolução Financeira^{/1}

Resultados sólidos indicados por um CAGR EBITDA de 17% (2019-21)

IFRS | R\$mm

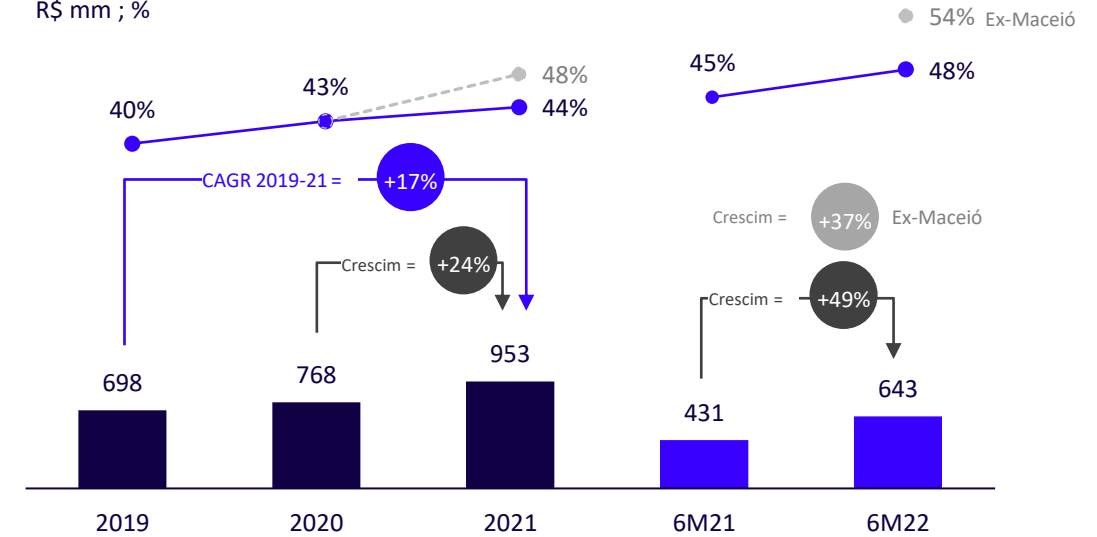
Receita Operacional Líquida

R\$ mm



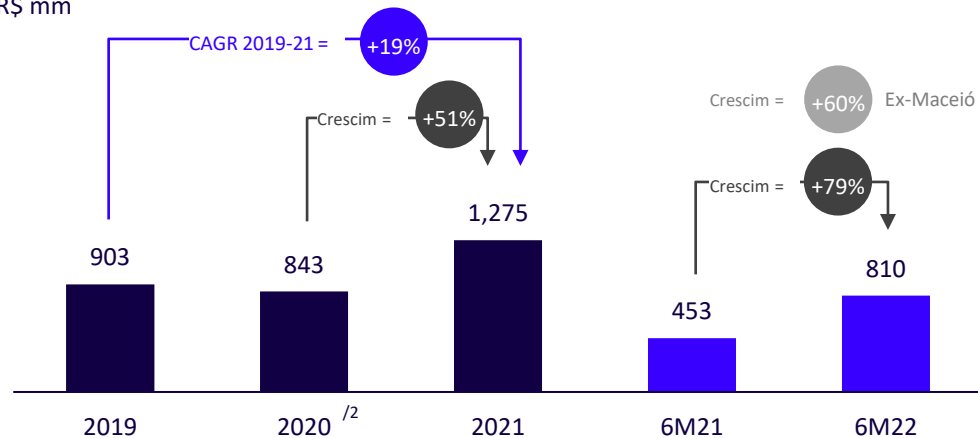
EBITDA e Margem EBITDA

R\$ mm ; %



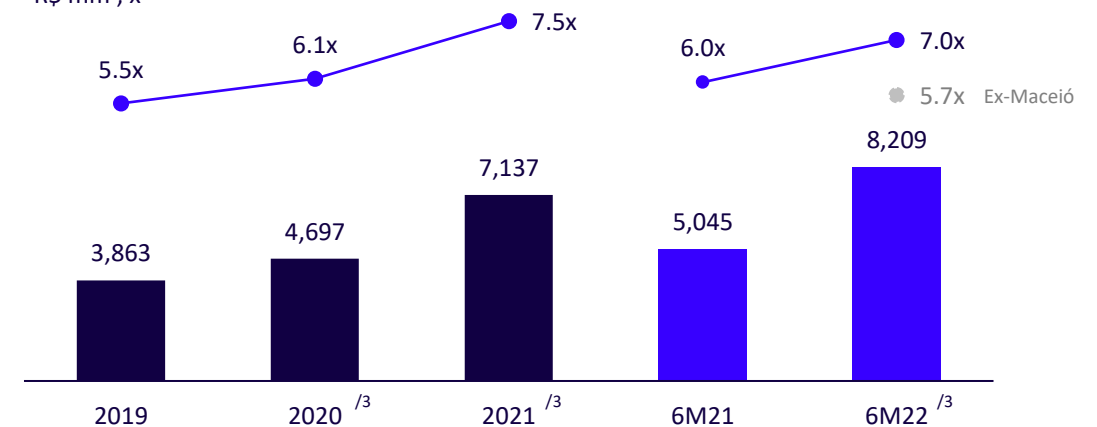
Capex

R\$ mm



Dívida Líquida & Dívida Líquida / EBITDA

R\$ mm ; x



Nota: /1 2019 e 2020: informações consideram consolidação pro-forma da BRK-MA

LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO PRELIMINAR E OS DEBIDOS DOCUMENTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO "FATORES DE RISCO"

2 Estratégia de Financiamento

Perfil de dívida diversificado e de longo prazo

Fontes de Financiamento: Dívida

- Empréstimos bancários (ponte)
- Debêntures de Infraestrutura (instrumentos ESG) no mercado de capitais
- Bancos de Desenvolvimento Locais
- Financiamentos subsidiados do Governo Federal /¹
- Agências multilaterais
- Agências internacionais de garantia

Principais Métricas de Dívida (2T22)

R\$ 9,6 bilhões
Dívida Bruta

R\$ 8,2 bilhões
Dívida Líquida

10,8%⁵
Custo Médio²

7,2 anos
Prazo Médio

8,5 anos
Prazo Médio sem Maceió

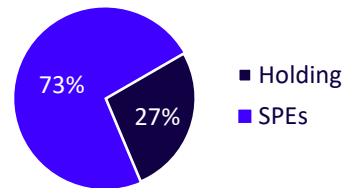
Classificação de Crédito

- **+4 notches** de aumento desde 2017, reflete o sólido perfil de negócios e financeiro da BRK

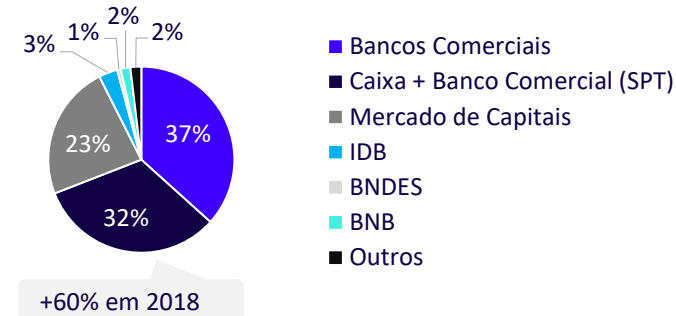
MOODY'S { AA-.br
Corporativo

Perfil da Dívida

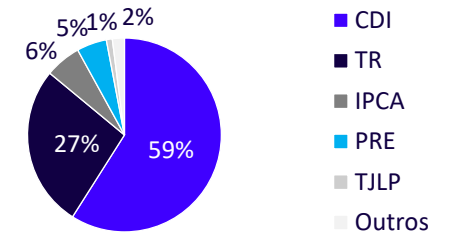
Por Tipo



Por Fonte

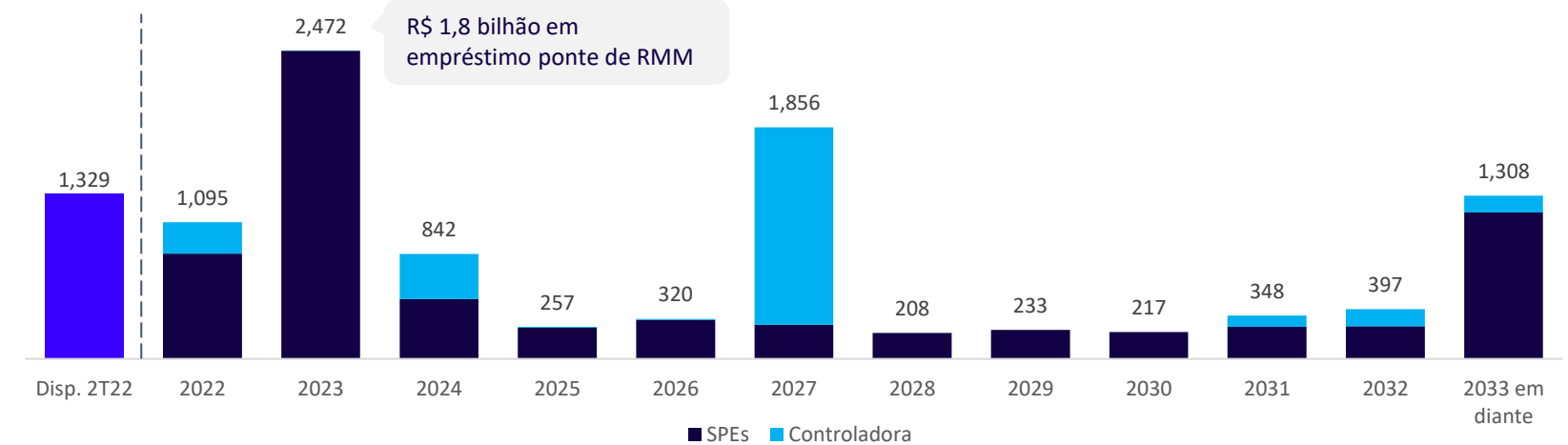


Por Índice



Calendário de Amortização

R\$ milhões



Nota: /1 "Saneamento para Todos" (um programa de financiamento relacionado ao governo focado no setor de água e esgoto no Brasil) e fundos constitucionais/de desenvolvimento regionais (FNE e FDNE);

/2 Ponderado pela dívida em aberto, considera as taxas CDI e IPCA LTM; /3 Operações contratadas na sub-holding BRK-NE; /4 Take out do financiamento de LP ocorrerá em 2022 / 5 Indicadores de financiamentos pós-fixados (últimos 12 meses): CDI = 8,69%, TR = 0,58%, IPCA = 11,89% e TJLP do 2T22 = 6,82%

Fontes: Demonstrações Financeiras e Releases da Companhia

LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO PRELIMINAR E OS DE MAIS DOCUMENTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO "FATORES DE RISCO"

Região Metropolitana de Maceió ("Projeto")



**LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO PRELIMINAR E OS DEMAIS DOCUMENTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA,
EM ESPECIAL A SEÇÃO "FATORES DE RISCO"**

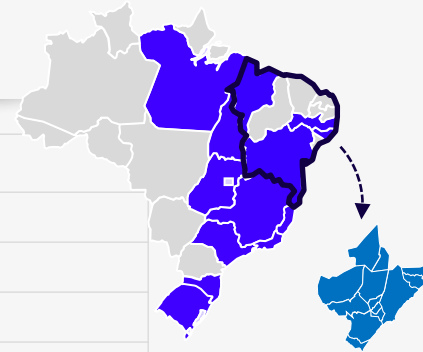
3 Concessão de Saneamento: RMM

A BRK assinou o contrato de concessão em 18 de dezembro de 2020, com início da operação efetiva dos sistemas em julho de 2021

Presença da BRK
 Nordeste

Principais Características da Concessão

Companhia	BRK Ambiental – Região Metropolitana de Maceió S.A (“BRK RMM”)
Poder Concedente	Governo do Estado de Alagoas
Prazo da Concessão	35 anos
População Atendida	1.5 milhão de pessoas
Tipo de Concessão	Concessão Plena Parcial 10 Municípios: Distribuição de Água / Coleta e Tratamento de Esgoto 3 Municípios: Captação, tratamento e distribuição de água / Coleta e Tratamento de Esgoto
Meta de Universalização	<ul style="list-style-type: none"> Fornecimento de água para 100% da população até 2027 (atual: 80%) Coleta e Tratamento de esgoto para 90% da população até 2037 (atual: 26%) Redução de perdas de 59% para 25% até 2041
Outorga	R\$ 2,0 bilhões
Localização Geográfica	Maceió e mais 12 municípios



Prestação de Serviços

A BRK tem a concessão plena em 3 municípios, e nos outros municípios, ainda que a CASAL seja responsável por captação e tratamento de água, a BRK é responsável pelos investimentos no sistema produtor, o que faz ao final que a receita da BRK não esteja condicionada significativamente à CASAL

	ÁGUA			ESGOTO		
	CAPTÇÃO	TRATAMENTO	DISTRIBUIÇÃO	COLETA	TRATAMENTO	DISPOSIÇÃO
Atalaia	BRK	BRK	BRK	BRK	BRK	BRK
Barra de Santo Antônio	BRK	BRK	BRK	BRK	BRK	BRK
Barra de São Miguel	CASAL	CASAL	BRK	BRK	BRK	BRK
Coqueiro Seco	CASAL	CASAL	BRK	BRK	BRK	BRK
Maceió	CASAL	CASAL	BRK	BRK	BRK	BRK
Marechal Deodoro	BRK	BRK	BRK	BRK	BRK	BRK
Messias	CASAL	CASAL	BRK	BRK	BRK	BRK
Murici	CASAL	CASAL	BRK	BRK	BRK	BRK
Paripueira	CASAL	CASAL	BRK	BRK	BRK	BRK
Pilar	CASAL	CASAL	BRK	BRK	BRK	BRK
Rio Largo	CASAL	CASAL	BRK	BRK	BRK	BRK
Satuba	CASAL	CASAL	BRK	BRK	BRK	BRK
Santa Luzia do Norte	CASAL	CASAL	BRK	BRK	BRK	BRK

Principais Marcos do Contrato

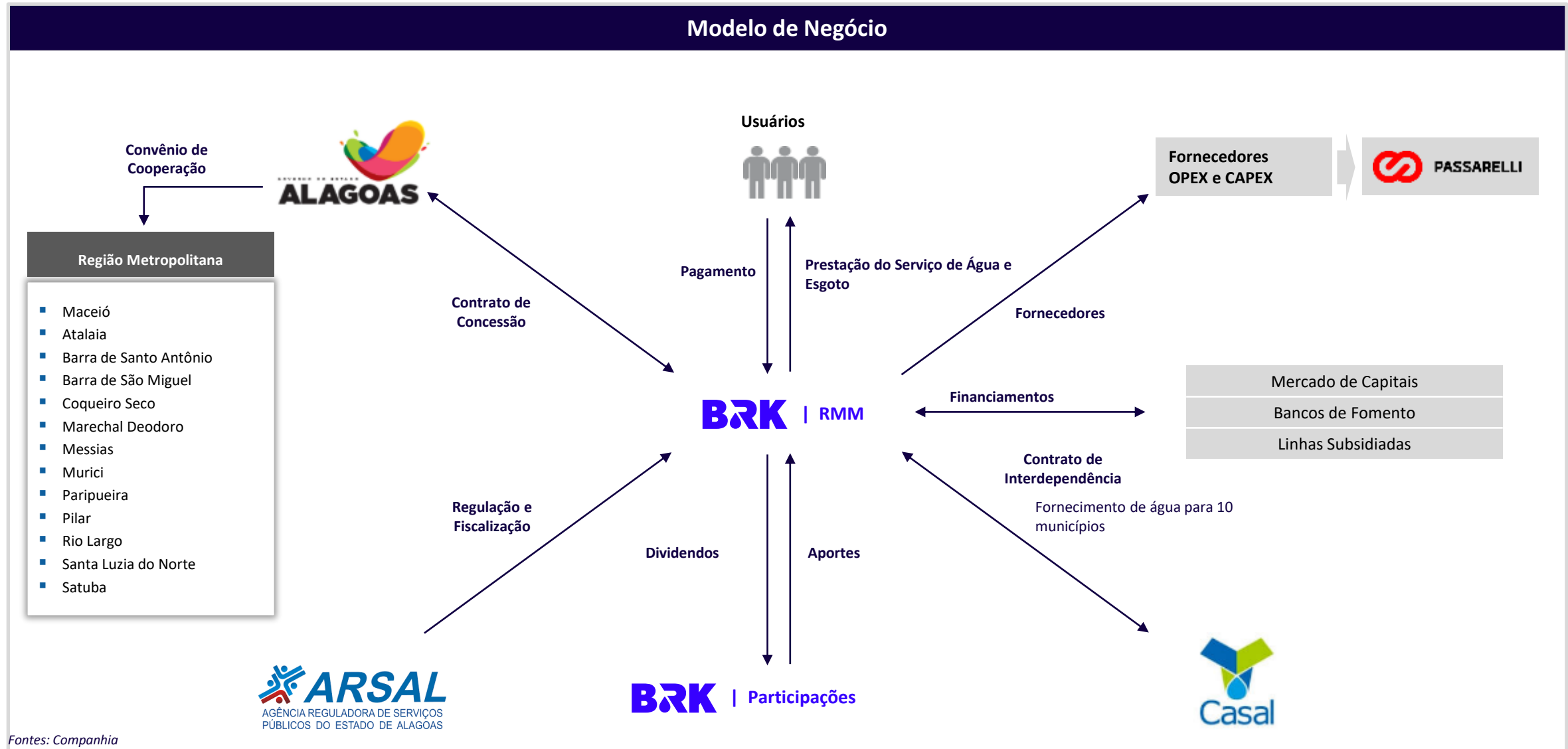


Fontes: Companhia

LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO PRELIMINAR E OS DEMAIS DOCUMENTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”

3 Principais Stakeholders

Projeto foi estruturado pelo BNDES e também a 1ª Concessão licitada após aprovação do Novo Marco do Saneamento.



Fontes: Companhia

LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO PRELIMINAR E OS DEMAIS DOCUMENTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”

3 Racional Estratégico do Negócio

Item	Descrição
1 Resiliência do Setor	<ul style="list-style-type: none">O setor de saneamento se mostrou bastante resiliente, sem impacto adverso em demanda, durante a Pandemia da Covid-19
2 Tarifa média elevada quando comparada a outros ativos da BRK	<ul style="list-style-type: none">Tarifa ~35% superior às tarifas média da BRKEm Maceió, a tarifa de esgoto é 100% da tarifa de águaEBITDA positivo desde o 1º ano de operação
3 Reajuste de receita por fórmula paramétrica	<ul style="list-style-type: none">Reajuste por meio de fórmula paramétricaComposição: mão de obra (FGV), energia elétrica, IPA produtos químicos, água CASAL, INCCPeso dos índices varia de acordo com o ano de contrato, garantindo um equilíbrio ao longo da Concessão1º reajuste ocorreu em set/21
4 Concessão plena parcial com gestão comercial	<ul style="list-style-type: none">Acesso total aos dados dos clientes, permitindo implementação de alavancas comerciais possibilitando ganhos de eficiênciaUtilização de Inteligência Artificial para otimizar a assertividade de cobrançaTroca de hidrômetros, redução à fraudes e atualização cadastral
5 Time de Gestão com ampla experiência	<ul style="list-style-type: none">O time de gestão da BRK RMM possui bastante experiência no setor e foi selecionado internamente pela atuação destacada em outros ativos, trazendo expertise e <i>know-how</i> comprovados.

1. Conforme SNIS 2017

Fonte: Companhia

LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO PRELIMINAR E OS DEMAIS DOCUMENTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”

3 Equipe de Gestão

A equipe de gestão é composta por profissionais experientes, com desempenho comprovado em outros ativos da BRK



Fernando Mangabeira
Diretor Presidente

- Engenheiro mecânico, pós-graduado, MBA
- 40+ anos de experiência
- 21+ anos dedicados ao saneamento
- Ativos BRK em que atuou: Limeira, BRK RMR, Regional SP e BRK RMM



Otávio Junqueira
Diretor Financeiro e Administrativo

- Economista, pós-graduado, MBA
- 25+ anos de experiência
- 12+ anos dedicados ao saneamento
- Atuou nas SPEs: Jaguaribe, Goiás, Maranhão, BRK RMR e BRK RMM

Adm. Contratual

Comunicação



Herbert Dantas
Diretor de Operações

- Engenheiro civil, MBA
- 14+ anos de experiência
- 8+ anos dedicados ao saneamento
- Atuou nas SPEs: Uruguiana e BRK RMM

Fontes: Companhia

LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO PRELIMINAR E OS DEMAIS DOCUMENTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”

3 Alavancas de Valor

Principais fontes de criação de valor para o projeto da BRK RMM



Gestão Comercial



Inadimplência



Redução de Perdas



Gestão do Capex

Fontes: Companhia

**LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO PRELIMINAR E OS DEMAIS DOCUMENTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA,
EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**

3 Alavancas de Valor | Gestão Comercial

A gestão comercial é essencial para incremento do volume medido e da tarifa média dos clientes

Gestão Comercial

Indadimplência

Redução de Perdas

Gestão do Capex

- 1 Substituição de hidrômetros: BRK identificou quantidade significativa de hidrômetros que serão incluídos em programa de substituição acelerada.
- 2 Redução de Fraude: com base nas suas operações, a BRK desenvolveu uma forma rápida de identificar e corrigir fraudes, impulsionando as economias e aumentando o m³ medido
- 3 Atualização do Banco de Dados Comercial: A BRK tem ampla experiência com a atualização da base de dados comerciais que representa o aumento das economias faturadas.

1

Substituição de Hidrômetros

A BRK espera aumentar o consumo per capita em linha com as operações atuais.



3

Atualização Bancos de Dados Comercial

BRK espera adicionar novas economias e reclassificar de clientes residenciais para comerciais aumentando a tarifa média



Fontes: Companhia

2

Inspeção de Fraudes

A BRK identificou e resolveu diversas práticas de fraude em suas operações

ÍMÃ



BYPASS



APOIO POLICIAL



LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO PRELIMINAR E OS DEMAIS DOCUMENTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO "FATORES DE RISCO"

3 Alavancas de Valor | Taxa de Inadimplência

A BRK implementou diversas medidas para reduzir a taxa de inadimplência que serão utilizadas no projeto

Gestão Comercial

Inadimplência

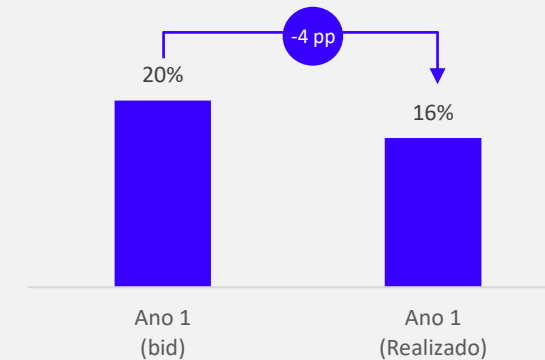
Redução de Perdas

Gestão do Capex

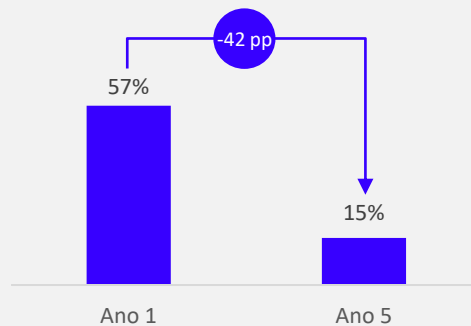
Estratégia de Recebimento BRK

- De 2017 a 2020 a BRK implementou:
 - Ações de segmentação de clientes e ações de cobrança
 - Análise de dados e *machine learning*
 - Canais digitais de clientes e ferramentas de pagamento online
 - Feiras de negociação de dívidas
 - Medidas de cobrança judicial

Taxa de inadimplência % - RM Maceió - Projetado

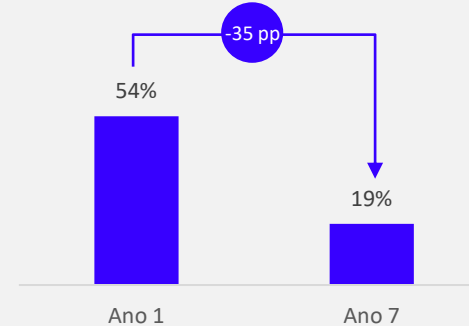


Taxa de Inadimplência % - Maranhão (MRN) - Real



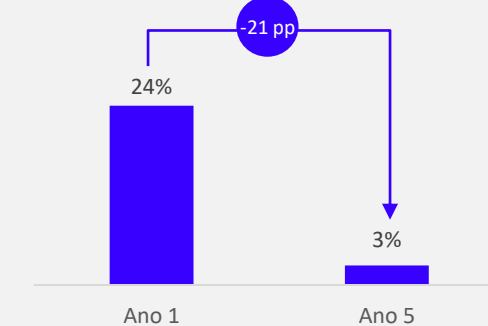
MRN Ano 1: 2015

Taxa de Inadimplência % - RJ (AP5) - Real



AP5 Ano 1: 2013

Taxa de Inadimplência % - Sumaré (SUM) - Real



SUM Ano 1: 2015

LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO PRELIMINAR E OS DE MAIS DOCUMENTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO "FATORES DE RISCO"

3 Alavancas de Valor | Programa de Redução de Perdas de Água

A BRK tem histórico robusto e vasta experiência de redução de perdas de água em suas operações que serão utilizados na BRK RMM

Gestão Comercial

Indadimplência

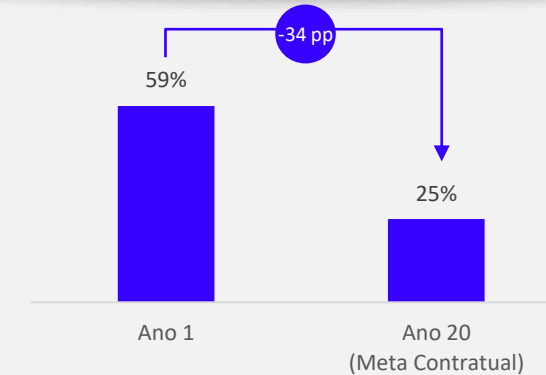
Redução de Perdas

Gestão do Capex

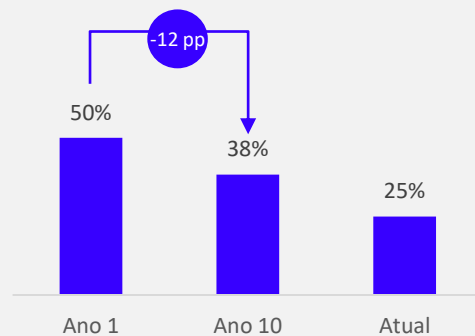
Estratégia de Perdas de Água BRK

- Principais ações a serem implementadas:
 - Atualização do registro da base de consumidores
 - Criação da área de medição distrital
 - Válvulas redutoras de pressão
 - Renovação do campo de hidrômetros
 - Pesquisa de gerenciamento de vazamentos

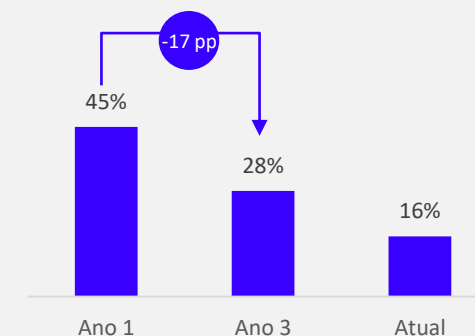
Perdas de Água % - RM Maceió – Projetado



Perdas de Água % - Cachoeiro - Real



Perdas de Água % - Limeira - Real



Fontes: Companhia

LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO PRELIMINAR E OS DEMAIS DOCUMENTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”

Gestão Comercial

Indadimplência

Redução de Perdas

Gestão do Capex

Programa de investimento para gerar receita adicional e eficiência operacional

- i. Priorização do Capex de acordo com retornos de investimentos para setores de água e bacias de efluentes
- ii. Programas anti-fraude e substituição de medidores para aumento de receita
- iii. Aceleração do programa de perdas de água para reduzir gastos com compra de água e atingir metas contratuais

Sistema A&E mapeado por Drone



Fontes: Companhia

LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO PRELIMINAR E OS DEMAIS DOCUMENTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”

3

Agenda ESG em linha com Propósitos da BRK e importante fator na tomada de decisão

Referência em ESG, classificada na 1ª posição entre companhias de saneamento nas Américas, impactando 10 de 17 ODS^{/1} da ONU e transformando a vida das pessoas

Trajatória

- **2017**
Participação do UNGC^{/2} e UN WEPS^{/3}
- **2018-19**
Relatório de Sustentabilidade (GRI e SASB^{/4})
- **2020-21**
Revisão de Externalidades^{/5}
- **2021-22**
Rating ESG | Baixo risco emitido pela Sustainalytics
- **2023-25**
Disclosure TCFD^{/6}
Certificação Alvo (SBTI^{/7})

Ambiental

100%

Cobertura de Água (2027)
Atual 80%

90%

Cobertura de Esgoto (2037)
Atual 26%

25%

Perdas de Água (2041)
Atual 59%

Social

40% ^{/8}

Mulheres em posições de liderança^{/9} (2024)

40% ^{/8}

Autodeclaração de negros e mestiços em posições de liderança (2025)

Projeto Social



Geração de Renda

Geração de empregos locais (encanador, leituristas), incluindo refugiados, indígenas e mulheres

Governança

Compliance

Práticas alinhadas com as principais regulações globais

SOX

Certificação desde 2018

Auditor Independente

Demonstrações Financeiras Auditadas pela EY



Notas: /1 Objetivo de desenvolvimento sustentável; /2 Pacto Global das Nações Unidas; /3 Princípios de Empoderamento das Mulheres das Nações Unidas; /4 Global Reporting Initiative ("GRI"): e Sustainability Accounting Standards Board ("SASB"): Conselho de Padrões Contábeis de Sustentabilidade; /5 Avaliação econômica, social e ambiental para operações de água e esgoto; /6 Task Force on Climate Related Financial Disclosures; /7 Science based target initiative: metas baseada na ciência; /8 Metas Consolidadas da BRK; /9 Supervisor, coordenador, gerente, diretor, VP e CEO

Fontes: Companhia

LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO PRELIMINAR E OS DEMAIS DOCUMENTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO "FATORES DE RISCO"

Destques e Projeções Financeiras

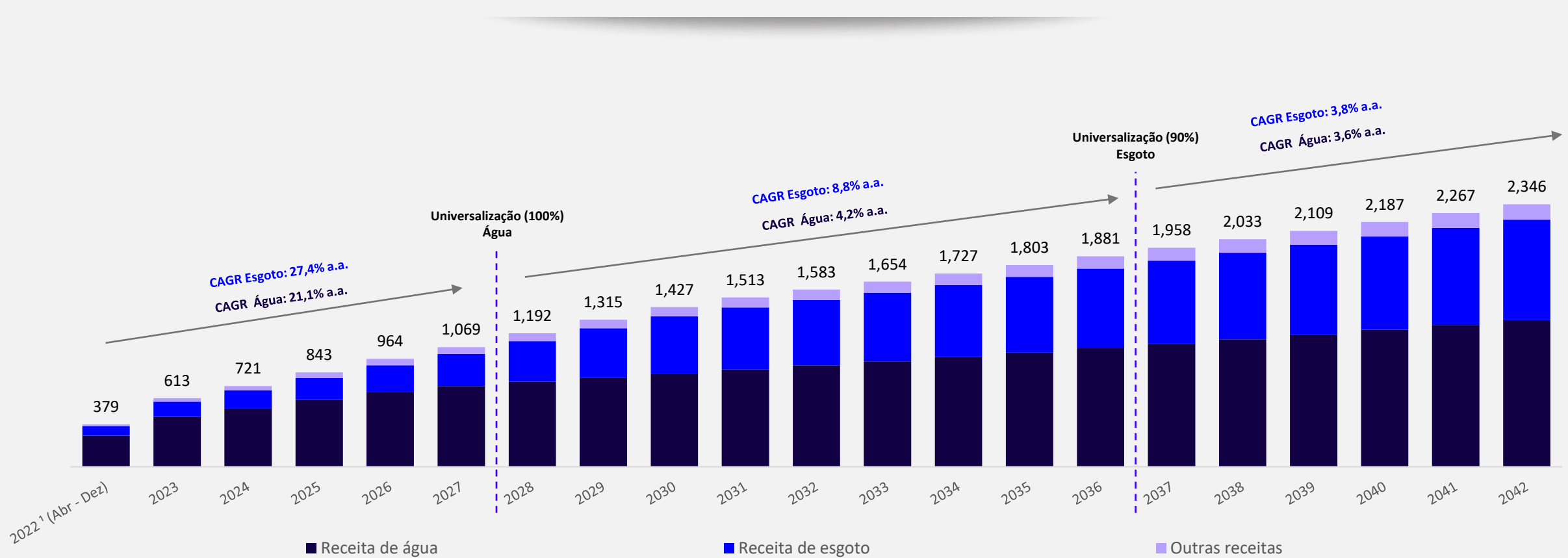


**LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO PRELIMINAR E OS DEMAIS DOCUMENTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA,
EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**

4 Projeções Financeiras | Receita

Até 2027, o *ramp up* das receitas de água e esgoto apresenta, respectivamente, crescimento anual de 21,1% e 27,4%, em função dos investimentos para incremento do atendimento. Após a universalização de cada serviço, o crescimento tende a acompanhar a inflação.

Breakdown da Receita Bruta (Valores Nominais) - (R\$ mm)



Fonte: Relatório emitido pela PWC, anexo ao Prospecto Preliminar

¹ O ano de 2022 compreende 9 meses projetados (abril a dezembro, considerando a partir da Data Base)

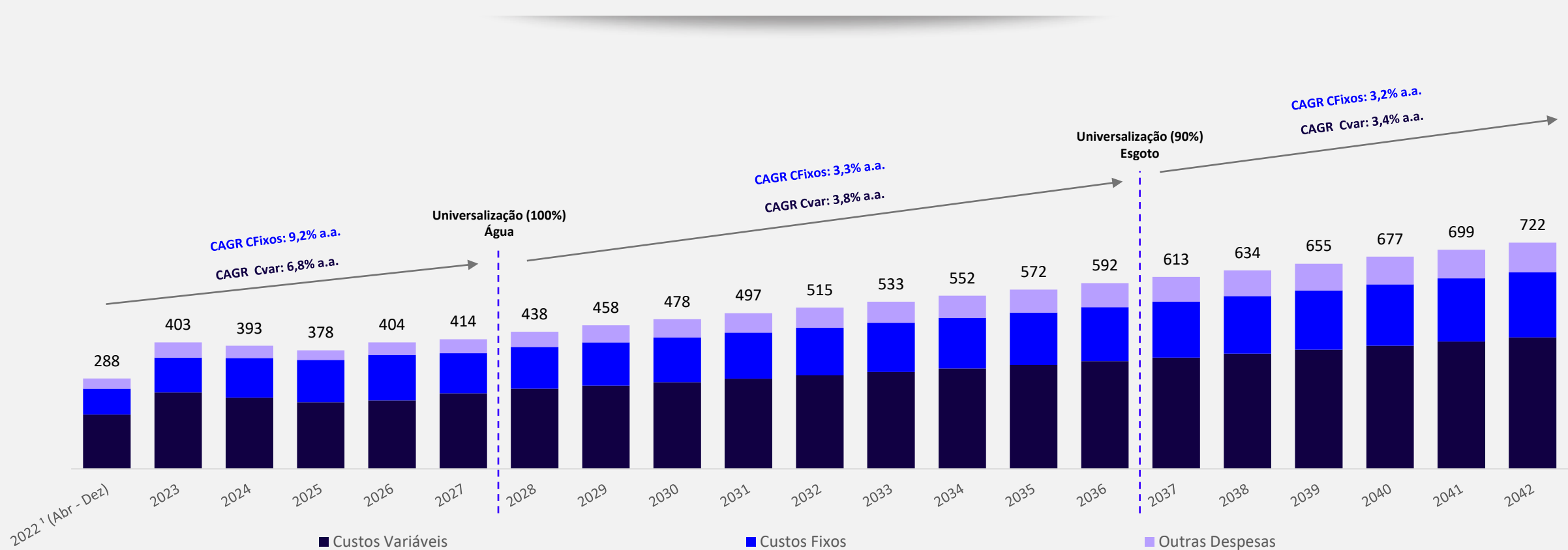
² Considerou a receita de serviço, excluindo se a receita de construção

LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO PRELIMINAR E OS DEMAIS DOCUMENTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”

4 Projeções Financeiras | Opex

O custo unitário por economia reduzirá em função da expansão dos serviços de água e esgoto, que aumentará de forma significativa a base de economias faturadas

Tipos de Custos e Despesas Operacionais (Valores Nominais) - (R\$ mm)



Fonte: Relatório emitido pela PWC, anexo ao Prospecto Preliminar

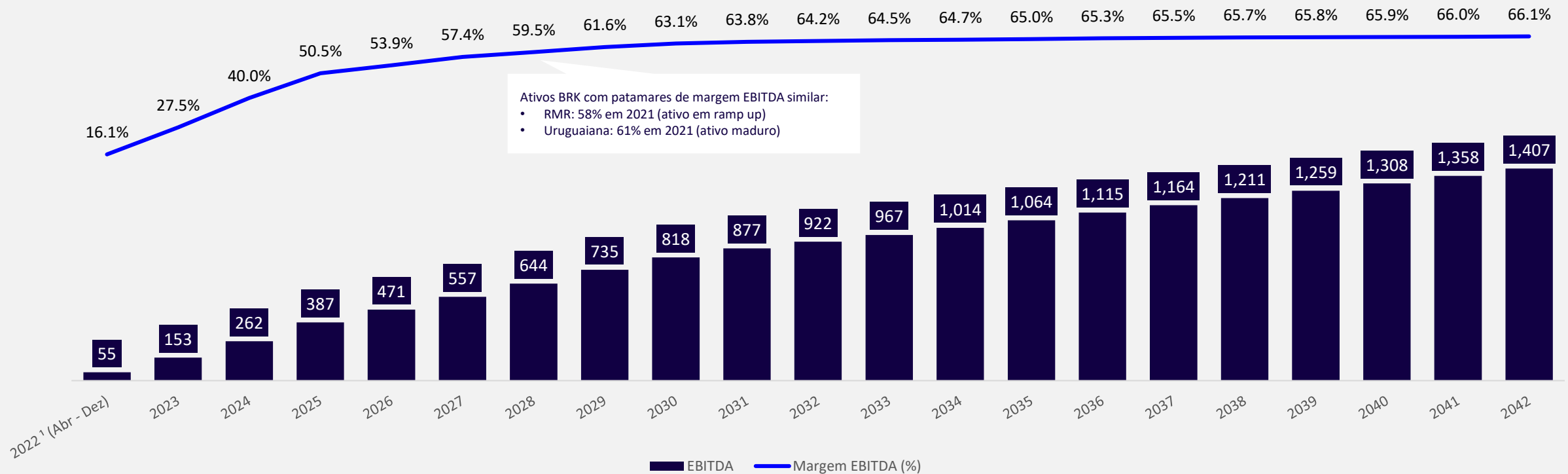
¹ O ano de 2022 compreende 9 meses projetados (abril a dezembro, considerando a partir da Data Base)

LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO PRELIMINAR E OS DEMAIS DOCUMENTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”

4 Projeções Financeiras | EBITDA e Margem

Margem EBITDA projetada atinge 57.4% em 2027, com a universalização do atendimento de água, e 61.6% em 2029, quando parte dos municípios já possui atendimento de esgoto universalizado, com destaque para Maceió. As elevadas tarifas bem como a elevada densidade demográfica em Maceió também favorecem a margem EBITDA do projeto.

EBITDA e Margem EBITDA (Valores Nominais) - (R\$ mm) e %



Fonte: Relatório emitido pela PWC, anexo ao Prospecto Preliminar

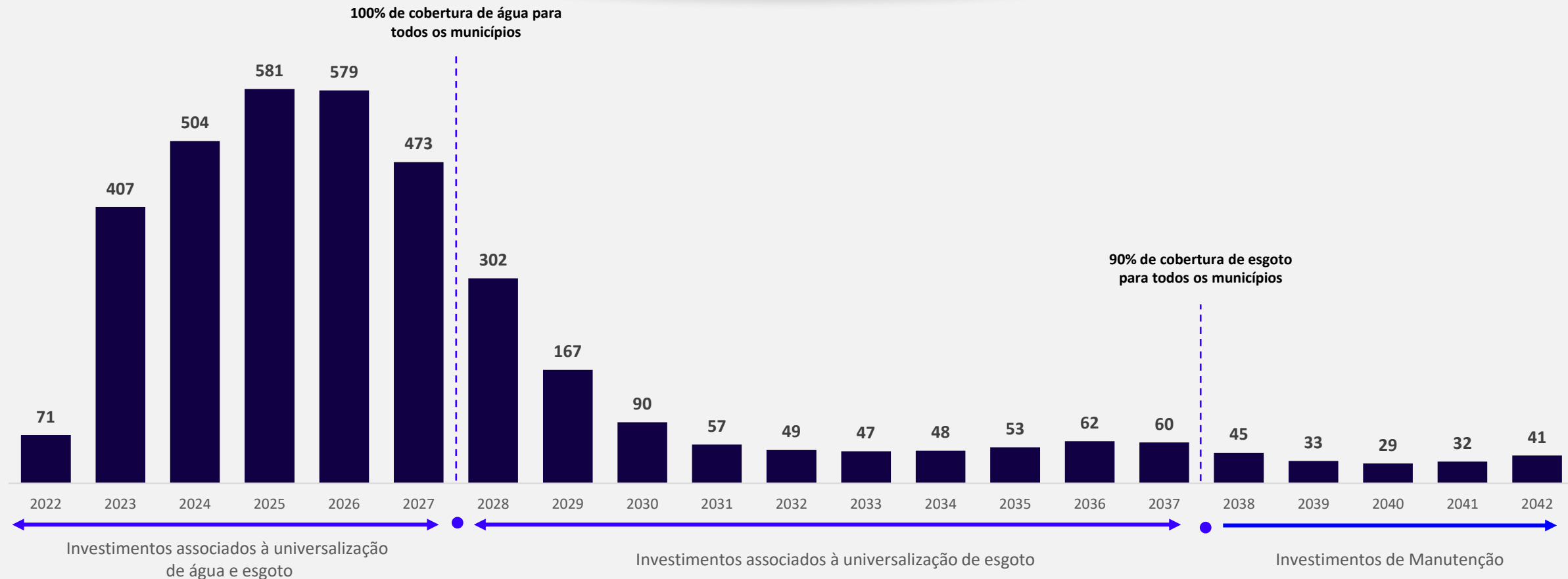
¹ O ano de 2022 compreende 9 meses projetados (abril a dezembro, considerando a partir da Data Base)

LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO PRELIMINAR E OS DEMAIS DOCUMENTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”

4 Projeções Financeiras | Capex

A universalização de água está prevista para o final de 2027. A universalização de esgoto para Maceió está prevista para 2029 e para 2037 para os demais municípios

Investimentos Previstos – Capex (Valores Nominais) - (R\$ mm)



Fonte: Relatório emitido pela PWC, anexo ao Prospecto Preliminar

¹ O ano de 2022 compreende 9 meses projetados (abril a dezembro, considerando a partir da Data Base)

LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO PRELIMINAR E OS DEMAIS DOCUMENTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”

4 Projeções Financeiras | Overview de Financiamentos

O projeto irá realizar a contratação das Debêntures de Infraestrutura e mais 02 linhas de financiamento de longo prazo

Gráficos Resumo e Fontes de Financiamento

Ano	2021 ⁽²⁾	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	Total	%	Fontes	Dívida de Longo Prazo 1 (BNB) ⁽¹⁾	Dívida de Longo Prazo 2 (SPT)	Debêntures
Usos (R\$ mm)	2.331	582	611	919	869	793	570	649	713	8.037	100%				
Capex	52	170	407	504	581	579	473	302	167	3.235	40%				
Outorga Fixa	2.009	0	0	0	0	0	0	0	0	2.009	25%	Volume (R\$ mm)	850	800	1.950
Serviço da Dívida	218	240	20	50	211	344	381	388	394	2.247	28%				
Outros ⁽⁴⁾	52	172	184	365	77	-131	-284	-41	152	547	7%				
Fontes (R\$ mm)	2.331	582	611	919	869	793	570	649	713	8.037	100%				
Bridge Loan ⁽³⁾	1.800	-1.800	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	Custo	IPCA + 2,50%	TR + 8,20%	IPCA + 7,95%
Longo Prazo 1	0	72	298	336	144	0	0	0	0	850	11%	Desembolso	Dez/22 a Jun/25	Dez/22 a Nov/26	Out/22 (take-out bridge loan)
Debêntures	0	1.950	0	0	0	0	0	0	0	1.950	24%				
Longo Prazo 2	0	2	149	188	236	225	0	0	0	800	10%				
Equity	472	319	0	142	93	68	0	0	0	1.094	14%	Prazo (anos)	21 anos	24 anos	~20 anos
Ger. Caixa Operacional	1	35	151	222	352	460	546	636	701	3.104	39%				
Receita Financeira	58	4	13	30	44	40	25	13	12	238	3%	Amortização	Price A partir de Abr/26	Price A partir de Dez/26	Customizada

Fonte: Relatório emitido pela PWC, anexo ao Prospecto Preliminar

(1) Para das dívidas BNB, foi considerado custo até dez/2030 referente à Letter of Credit Comission; (2) Realizado, com base em informações financeiras enviadas pela Companhia

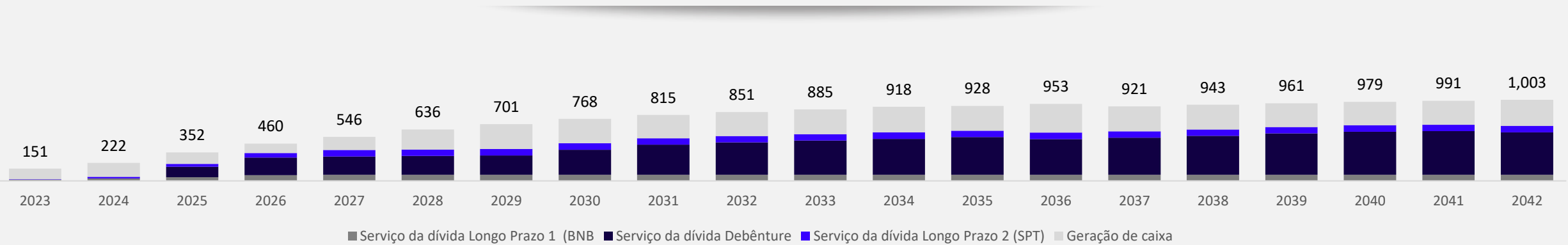
(3) Trata-se da 1ª emissão de debêntures da BRK RMM, emitida em 01/12/2020; (4) Inclui Variação de Caixa, Variação de Conta Reserva e Fees de Financiamento

LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO PRELIMINAR E OS DEMAIS DOCUMENTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”

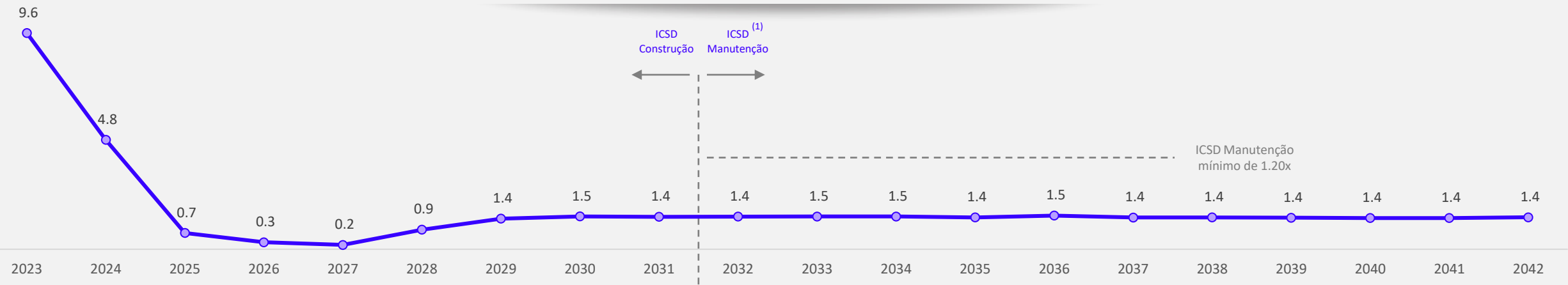
4 Projeções Financeiras | Overview de Financiamentos

O crescimento da geração de caixa acompanha a expansão dos serviços, e o *completion* financeiro está previsto para o ano de 2031

Geração de Caixa e Serviço das Dívidas - (R\$ mm)



Índice de Cobertura do Serviço da Dívida (x)



Fonte: Relatório emitido pela PWC, anexo ao Prospecto Preliminar
 1 ICSD Construção e Manutenção conforme cálculo descrito na Escritura da emissão

LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO PRELIMINAR E OS DE MAIS DOCUMENTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”

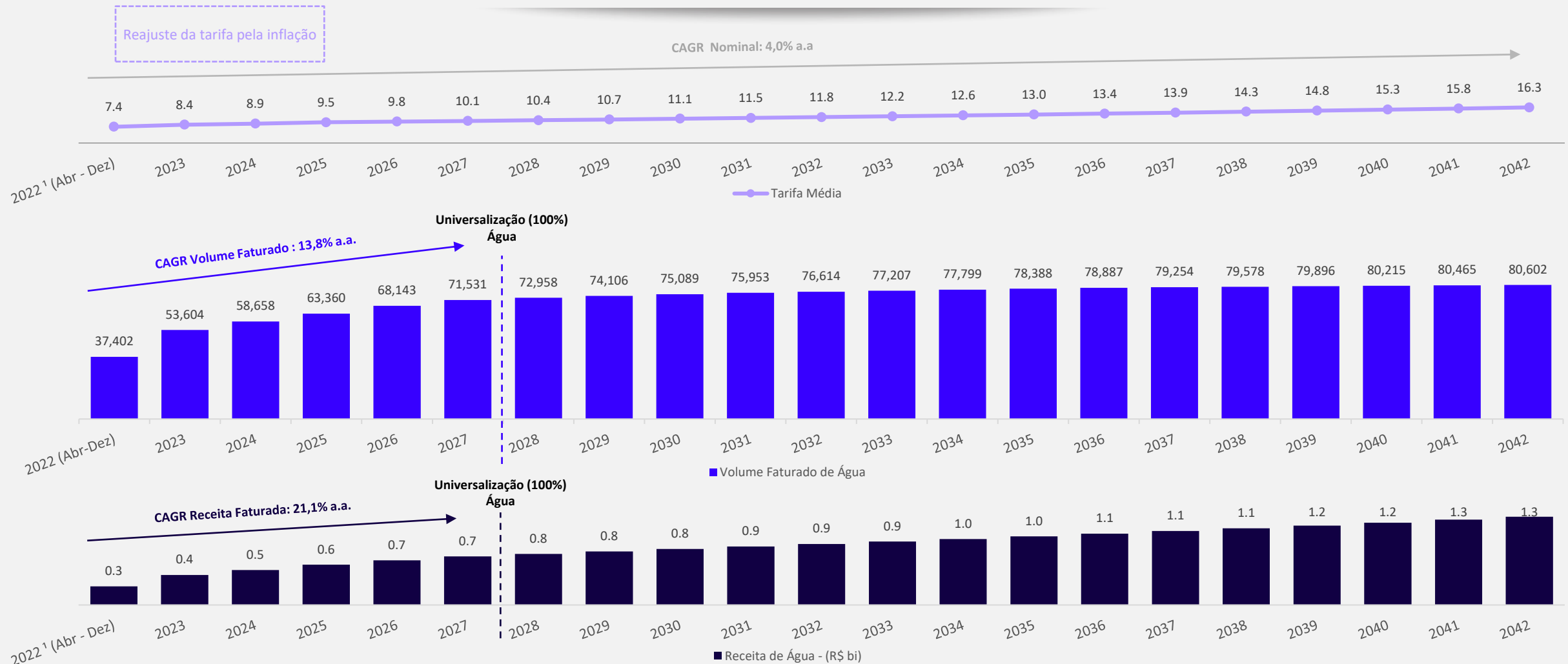
Anexos



**LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO PRELIMINAR E OS DEMAIS DOCUMENTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA,
EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**

4 Projeções Financeiras | Build-up da Receita de Água

Água – Evolução da Tarifa Média (R\$/m³), Volume Faturado por ano (Mil m³)

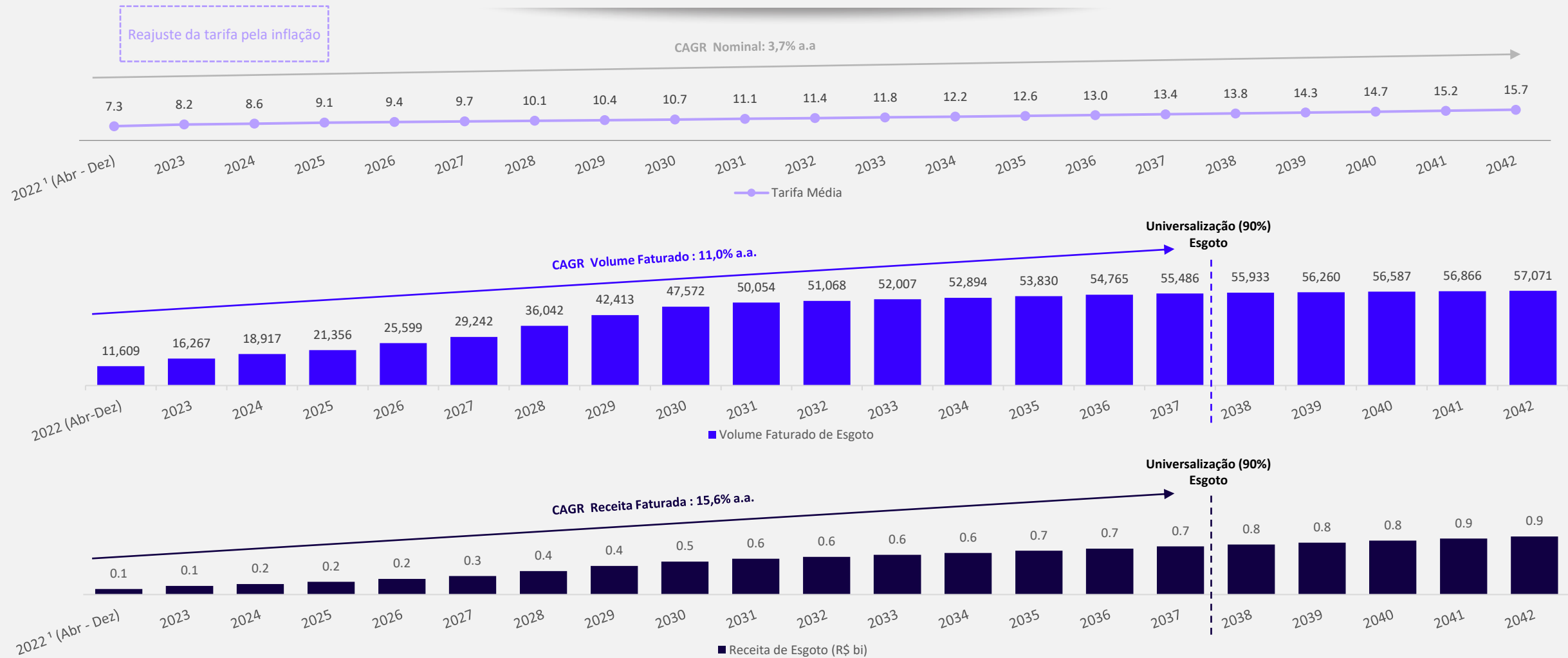


Fonte: Relatório emitido pela PWC, anexo ao Prospecto Preliminar
2022: Os valores de Abr-Dez são projetados conforme relatório PwC.

LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO PRELIMINAR E OS DEMAIS DOCUMENTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”

Projeções Financeiras | Build-up da Receita de Esgoto

Esgoto – Evolução da Tarifa Média (R\$/m3), Volume Faturado por ano (mil m3)



Fonte: Relatório emitido pela PWC, anexo ao Prospecto Preliminar
2022: Os valores de Abr-Dez são projetados conforme relatório PwC.

LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO PRELIMINAR E OS DEMAIS DOCUMENTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”

MATERIAL PUBLICITÁRIO



4 Demonstração de Resultado Projetivo (1/2)

Demonstração de Resultado (R\$ '000)

DRE	2022 ¹	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
Receita de água	277.512	447.706	519.206	598.932	665.734	721.449	759.655	796.576	833.265	870.129	906.104
Receita de esgoto	84.784	133.248	162.342	195.318	241.704	285.041	362.687	440.610	510.205	554.199	583.724
Outras receitas	16.423	31.918	39.695	48.758	56.469	62.701	70.058	77.332	83.999	89.045	93.132
Receita de construção	70.674	407.153	504.056	580.866	579.252	472.844	301.841	166.967	90.123	57.183	49.060
Receita bruta	449.393	1.020.025	1.225.299	1.423.875	1.543.160	1.542.035	1.494.240	1.481.486	1.517.592	1.570.555	1.632.020
PIS/COFINS	(35.032)	(56.691)	(66.715)	(77.978)	(89.161)	(98.900)	(110.297)	(121.593)	(132.041)	(139.987)	(146.424)
Receita líquida	414.362	963.335	1.158.584	1.345.897	1.453.998	1.443.135	1.383.943	1.359.893	1.385.551	1.430.568	1.485.597
Receita líquida ajustada	343.688	556.182	654.528	765.030	874.746	970.291	1.082.103	1.192.925	1.295.429	1.373.385	1.436.536
Crescimento ROL ajustada (%)	n.a.	62%	18%	17%	14%	11%	12%	10%	9%	6%	0%
Custos e despesas operacionais	(288.398)	(403.151)	(392.551)	(378.359)	(403.635)	(413.567)	(437.731)	(457.789)	(477.697)	(496.760)	(514.791)
Custo com construção	(70.674)	(407.153)	(504.056)	(580.866)	(579.252)	(472.844)	(301.841)	(166.967)	(90.123)	(57.183)	(49.060)
EBITDA	55.290	153.031	261.977	386.672	471.110	556.724	644.372	735.137	817.732	876.625	921.745
Margem EBITDA ajustada	16%	28%	40%	51%	54%	57%	60%	62%	63%	64%	64%
Amortização	(51.607)	(80.963)	(96.472)	(114.912)	(133.904)	(149.933)	(160.524)	(166.595)	(169.996)	(172.239)	(174.241)
EBIT	3.684	72.068	165.505	271.759	337.206	406.791	483.848	568.541	647.735	704.387	747.504
Margem EBIT ajustada	1%	13%	25%	36%	39%	42%	45%	48%	50%	51%	52%
Resultado financeiro	(324.209)	(255.202)	(289.478)	(335.436)	(371.214)	(395.414)	(411.930)	(416.950)	(417.249)	(400.866)	(389.547)
LAIR	(320.525)	(183.134)	(123.973)	(63.677)	(34.008)	11.377	71.918	151.591	230.487	303.521	357.956
Margem LAIR ajustada	(93%)	(33%)	(19%)	(8%)	(4%)	1%	7%	13%	18%	22%	25%
IRPJ/CSLL	108.979	62.266	42.151	21.650	11.563	(3.868)	(24.452)	(51.541)	(78.365)	(103.197)	(121.705)
Lucro líquido	(211.547)	(120.869)	(81.822)	(42.027)	(22.445)	7.509	47.466	100.050	152.121	200.324	236.251
Margem líquida ajustada	(62%)	(22%)	(13%)	(6%)	(3%)	1%	4%	8%	12%	15%	16%

¹ Os valores de 2022 são referentes à projeção Abr-Dez são conforme relatório PwC.

Nota: A receita e margens ajustadas excluem os efeitos das receitas e custos de construção.

Fonte: Relatório emitido pela PwC, anexo ao Prospecto Preliminar

LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO PRELIMINAR E OS DEMAIS DOCUMENTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”

MATERIAL PUBLICITÁRIO



4 Demonstração de Resultado Projetivo (2/2)

Demonstração de Resultado (R\$ '000)

DRE	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042
Receita de água	942.672	980.638	1.020.042	1.059.753	1.099.140	1.139.355	1.180.926	1.224.017	1.267.561	1.310.811
Receita de esgoto	613.690	644.356	676.977	711.037	743.705	773.967	803.676	834.519	865.771	897.007
Outras receitas	97.292	101.584	106.089	110.703	115.215	119.643	124.125	128.789	133.554	138.310
Receita de construção	46.646	48.445	53.132	62.105	60.483	44.963	32.844	29.436	31.522	41.089
Receita bruta	1.700.301	1.775.023	1.856.240	1.943.597	2.018.543	2.077.928	2.141.572	2.216.761	2.298.408	2.387.216
PIS/COFINS	(152.963)	(159.708)	(166.787)	(174.038)	(181.121)	(188.049)	(195.057)	(202.328)	(209.687)	(217.017)
Receita líquida	1.547.338	1.615.314	1.689.453	1.769.559	1.837.423	1.889.879	1.946.514	2.014.434	2.088.721	2.170.199
Receita líquida ajustada	1.500.692	1.566.870	1.636.320	1.707.454	1.776.940	1.844.916	1.913.670	1.984.998	2.057.199	2.129.110
Crescimento ROL ajustada (%)	5%	4%	4%	4%	4%	4%	4%	4%	4%	4%
Custos e despesas operacionais	(533.326)	(552.450)	(572.242)	(592.399)	(612.820)	(633.577)	(654.863)	(676.950)	(699.389)	(722.186)
Custo com construção	(46.646)	(48.445)	(53.132)	(62.105)	(60.483)	(44.963)	(32.844)	(29.436)	(31.522)	(41.089)
EBITDA	967.366	1.014.420	1.064.078	1.115.056	1.164.120	1.211.339	1.258.807	1.308.048	1.357.810	1.406.924
Margem EBITDA ajustada	65%	65%	65%	65%	66%	66%	66%	66%	66%	66%
Amortização	(176.226)	(178.379)	(180.850)	(183.880)	(186.982)	(189.412)	(191.289)	(193.073)	(195.106)	(197.940)
EBIT	791.140	836.041	883.228	931.176	977.138	1.021.927	1.067.518	1.114.975	1.162.704	1.208.984
Margem EBIT ajustada	53%	53%	54%	55%	55%	55%	56%	56%	57%	57%
Resultado financeiro	(374.335)	(355.188)	(332.531)	(306.424)	(278.397)	(245.279)	(206.052)	(160.085)	(98.939)	(36.066)
LAIR	416.805	480.853	550.697	624.752	698.741	776.648	861.466	954.889	1.063.765	1.172.918
Margem LAIR ajustada	28%	31%	34%	37%	39%	42%	45%	48%	52%	55%
IRPJ/CSLL	(141.714)	(163.490)	(187.237)	(212.416)	(237.572)	(264.060)	(292.898)	(324.662)	(361.680)	(398.792)
Lucro líquido	275.091	317.363	363.460	412.336	461.169	512.588	568.568	630.227	702.085	774.126
Margem líquida ajustada	18%	20%	22%	24%	26%	28%	30%	32%	34%	36%

Nota: A receita e margens ajustadas excluem os efeitos das receitas e custos de construção.

Fonte: Relatório emitido pela PWC, anexo ao Prospecto Preliminar

LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO PRELIMINAR E OS DEMAIS DOCUMENTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”

MATERIAL PUBLICITÁRIO



4 Fluxo de Caixa Projetado (1/2)

Fluxo de Caixa	2022 ¹	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Saldo Inicial de Caixa	13.857	64.363	233.889	554.370	521.742	354.659	55.379
(+) Receita Líquida (excl. construção)	343.688	556.182	654.528	765.030	874.746	970.291	1.082.103
(-) Custos e Despesas (excl. construção)	(288.398)	(403.151)	(392.551)	(378.359)	(403.635)	(413.567)	(437.731)
(-) Impostos	-	-	-	-	-	(3.697)	(18.106)
(+/-) Variação Capital de Giro	(14.320)	(2.079)	(39.912)	(34.269)	(11.158)	(7.472)	10.017
Fluxo de Caixa Operacional	40.970	150.952	222.065	352.403	459.952	545.555	636.283
Fluxo de Caixa de Investimentos	(70.674)	(407.153)	(504.056)	(580.866)	(579.252)	(472.844)	(301.841)
Captação de dívida	2.023.710	446.636	524.652	379.800	225.202	-	-
Amortização	(1.874.350)	-	-	(13.190)	(36.457)	(61.343)	(64.959)
Juros pagos	(164.520)	(19.877)	(50.074)	(197.773)	(307.906)	(320.089)	(322.665)
Despesas adicionais	(116.345)	(7.281)	(12.994)	(17.320)	(17.782)	(12.140)	(11.680)
Variação fundos restritos	(1.164)	(7.092)	(31.688)	(92.416)	(18.591)	(3.076)	(3.158)
Juros recebidos	3.677	13.341	30.286	43.569	39.992	24.657	12.642
Aporte acionistas	209.202	-	142.291	93.167	67.758	-	-
Fluxo de Caixa de Financiamentos	80.210	425.727	602.473	195.836	(47.783)	(371.991)	(389.820)
Saldo Final de Caixa	64.363	233.889	554.370	521.742	354.659	55.379	0

De acordo com a PwC, a projeção considerou aportes dos acionistas na Empresa entre a Data-Base e dezembro de 2026 para suportar as saídas de caixa referentes aos investimentos para atingimento das metas estabelecidas no contrato de concessão e ao pagamento das dívidas (juros e amortização). Foi considerada a retenção do caixa entre a Data-Base e dezembro de 2028, de modo que (i) o caixa inicial, (ii) os aportes dos acionistas e (iii) a geração de caixa da Empresa após investimentos e pagamento das dívidas, fossem suficientes para o cumprimento das obrigações projetadas, conforme apresentado acima

LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO PRELIMINAR E OS DEMAIS DOCUMENTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”

4 Fluxo de Caixa Projetado (2/2)

Fluxo de Caixa	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042
(+) Receita Líquida (excl. construção)	1.192.925	1.295.429	1.373.385	1.436.536	1.500.692	1.566.870	1.636.320	1.707.454	1.776.940	1.844.916	1.913.670	1.984.998	2.057.199	2.129.110
(-) Custos e Despesas (excl. construção)	(457.789)	(477.697)	(496.760)	(514.791)	(533.326)	(552.450)	(572.242)	(592.399)	(612.820)	(633.577)	(654.863)	(676.950)	(699.389)	(722.186)
(-) Impostos	(37.068)	(55.845)	(73.227)	(86.183)	(100.189)	(115.432)	(132.055)	(157.728)	(238.985)	(265.474)	(294.312)	(326.076)	(363.093)	(400.205)
(+/-) Variação Capital de Giro	2.938	6.079	11.998	15.778	17.535	19.301	(3.993)	(4.248)	(3.672)	(3.035)	(3.095)	(3.437)	(3.630)	(3.702)
Fluxo de Caixa Operacional	701.007	767.966	815.396	851.340	884.713	918.289	928.030	953.079	921.463	942.830	961.401	978.535	991.087	1.003.017
Fluxo de Caixa de Investimentos	(166.967)	(90.123)	(57.183)	(49.060)	(46.646)	(48.445)	(53.132)	(62.105)	(60.483)	(44.963)	(32.844)	(29.436)	(31.522)	(41.089)
Captação de dívida	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortização	(68.807)	(139.414)	(205.011)	(241.814)	(275.762)	(311.745)	(351.677)	(347.158)	(384.618)	(432.241)	(490.913)	(546.687)	(592.531)	(632.336)
Juros pagos	(325.174)	(326.329)	(322.273)	(313.692)	(302.197)	(287.832)	(270.323)	(250.201)	(229.201)	(204.649)	(175.638)	(141.449)	(102.291)	(48.874)
Despesas adicionais	(11.194)	(10.679)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variação fundos restritos	(36.232)	(31.112)	(14.310)	(11.418)	(11.020)	(11.454)	12.317	(8.465)	(11.837)	(15.207)	(11.169)	(3.681)	(253.434)	525.206
Juros recebidos	12.090	14.413	15.979	16.866	17.640	18.415	18.385	18.252	18.953	19.885	20.795	21.307	30.173	20.801
Aporte acionistas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fluxo de Caixa de Financiamentos	(429.317)	(493.121)	(525.614)	(550.058)	(571.339)	(592.616)	(591.298)	(587.572)	(606.703)	(632.211)	(656.925)	(670.509)	(918.084)	(135.202)
Fluxo de Caixa	104.723	184.722	232.599	252.222	266.727	277.228	283.599	303.403	254.277	265.656	271.631	278.589	41.481	826.726

Nota: Para os anos a partir de 2029, a PwC não considerou retenção de caixa e o fluxo de caixa gerado equivalente à recurso disponível para distribuição aos sócios.

LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO PRELIMINAR E OS DEMAIS DOCUMENTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”

Contatos da Oferta



**LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO PRELIMINAR E OS DEMAIS DOCUMENTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA,
EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**

MATERIAL PUBLICITÁRIO



5 Equipes de Distribuição



Coordenador Líder

Rafael Cotta (11) 3383-2099 rafael.cotta@btgpactual.com	Denise Chicuta Diogo Mileski Camila São Julião	Guilherme Maranhão Felipe Almeida Rogério Cunha Luiz Felipe Ferraz Rodrigo Melo Fernando Miranda Gustavo Azevedo Raphael Tosta Rodrigo Tescari Flavia Neves João Pedro Castro	Marco Antonio Brito Boanerges Pereira João Vicente Pablo Bale Bruna Faria Roberto Basaglia Fernanda Koatz Pedro Toledo	Paulo Arruda Bruno Finotello Daniel Gallina Paula Montanari	Distribuição Institucional distribuicaoinstitutional.rf@xpi.com.br	Rafael Quintas Januária Rotta Lilian Rech Alexandre Baldrigue Pedro Sene Camila Cafalcante Felipe Andrade
Bruno Korkes (11) 3383-2190 bruno.korkes@btgpactual.com	bbifisales@bradescobbi.com.br (11) 3371 8560			olsalesrf@ubs.com (11) 2767 6191	Getúlio Lobo Beatriz Aguiar Carlos Antonelli Dante Nutini, CFA Giulia Costa Guilherme Pontes Gustavo Ozer Gustavo Padrão Lucas Sacramone, CFA	(11) 3175 7695 fi.sales@safra.com.br
Victor Batista (11) 3383-2617 victor.batista@btgpactual.com			(11) 3012 7450 distribuicaoorf@santander.com.br			
Tiago Daer (11) 3383-3034 Tiago.Daer@btgpactual.com		ibba-fisaleslocal@itaubba.com.br (11) 3708-8800				
Jonathan Afrisio (21) 3262-9795 jonathan.afrisio@btgpactual.com					Distribuição Varejo RF Lucas Castro Alexandre Augusto André Coelho Daniela Luques Luiza Lima Rafael Lopes	

LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO PRELIMINAR E OS DEMAIS DOCUMENTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”

Obrigado!



**LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO PRELIMINAR E OS DEMAIS DOCUMENTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA,
EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**