



Relatório **Green Bond**

2020

INTRODUÇÃO

3

ESTRUTURA DO
GREEN BOND

5

USO DOS
RECURSOS

7

CATEGORIAS
& KPIS

9

PROJETOS EM
DESTAQUE

18

Relatório Green Bond

A BRF S.A. é hoje uma das maiores produtoras de alimentos do mundo, com o propósito de oferecer alimentos de qualidade, cada vez mais saborosos e práticos para pessoas em todo mundo. Sediada no Brasil, com mais de 85 anos de história, contamos com mais de 4.000 produtos, estamos presentes na vida de consumidores em mais de 130 países, através de marcas reconhecidas e desejadas e respondemos por 10% do comércio mundial de aves.

Focamos na produção e comercialização de aves, suínos e alimentos processados de alto valor agregado. Para isso, contamos com um portfólio amplo e variado, que inclui congelados, pratos prontos, proteínas in natura, margarinas, frios, embutidos, vegetais e produtos à base de vegetais, sobremesas, além de ingredientes e ração animal. Essa diversificação dos negócios assegura o máximo aproveitamento da proteína animal e garante o equilíbrio na geração de resultados.

Somos hoje uma das maiores companhias privadas no Brasil, com valor de mercado em 31 de dezembro de 2020 superior a R\$ 18,9 bilhões. Temos ações negociadas na bolsa de valores brasileira -- a B3 -- há mais de uma década, e contamos também com papeis na Bolsa de Nova York (NYSE - ADR - American Depositary Receipt - nível III).

Ética, integridade e transparência sempre fizeram parte de nossos negócios, tal como o nosso compromisso com a qualidade dos produtos que há décadas estão presentes nas mesas de praticamente todos os lares brasileiros. Nossas políticas de governança e compliance estão alinhadas com as boas práticas do setor, em níveis nacional e global.

VISÃO DE SUSTENTABILIDADE

Para nós, a inclusão do critério de sustentabilidade em nossa estratégia é uma jornada permanente que busca prever as mudanças nas condições de mercado e permitir que a companhia capture oportunidades e assegure o tratamento adequado de riscos e impactos.

Trabalhamos na busca de evoluções em nosso entendimento e compreensão de como a sustentabilidade pode direcionar nossos negócios. Por sermos uma Companhia de influência não só na vida de consumidores, mas também nos mercados, na indústria e dia-a-dia das comunidades, temos um enorme potencial para gerar benefícios e mitigar os impactos naturais a uma Companhia no nosso porte.

Nossa visão sobre sustentabilidade tem passado por um processo de amadurecimento ao longo dos anos. A empresa ampliou o seu olhar para a influência sobre comunidades, clientes, parceiros e demais stakeholders. O crescimento da BRF nos próximos 10 anos será norteado pela estratégia de sustentabilidade, permeando todas as áreas e negócios da Companhia, o que reflete nossa preocupação com temas ambientais, sociais e de governança. A nossa premissa é garantir o melhor desempenho sob a ótica de ESG na gestão de toda a nossa cadeia.

Para isso, estabelecemos compromissos sobre os aspectos ESG, conectados com a nossa Visão 2030. Para aumentar nossa transparência e reforçar as nossas Ambições, estabelecemos compromissos globais e transversais aos aspectos ESG, conectados com a Visão da 2030 da BRF, em sinergia com a maior iniciativa de sustentabilidade corporativa do mundo, do tamanho que a BRF quer ser.

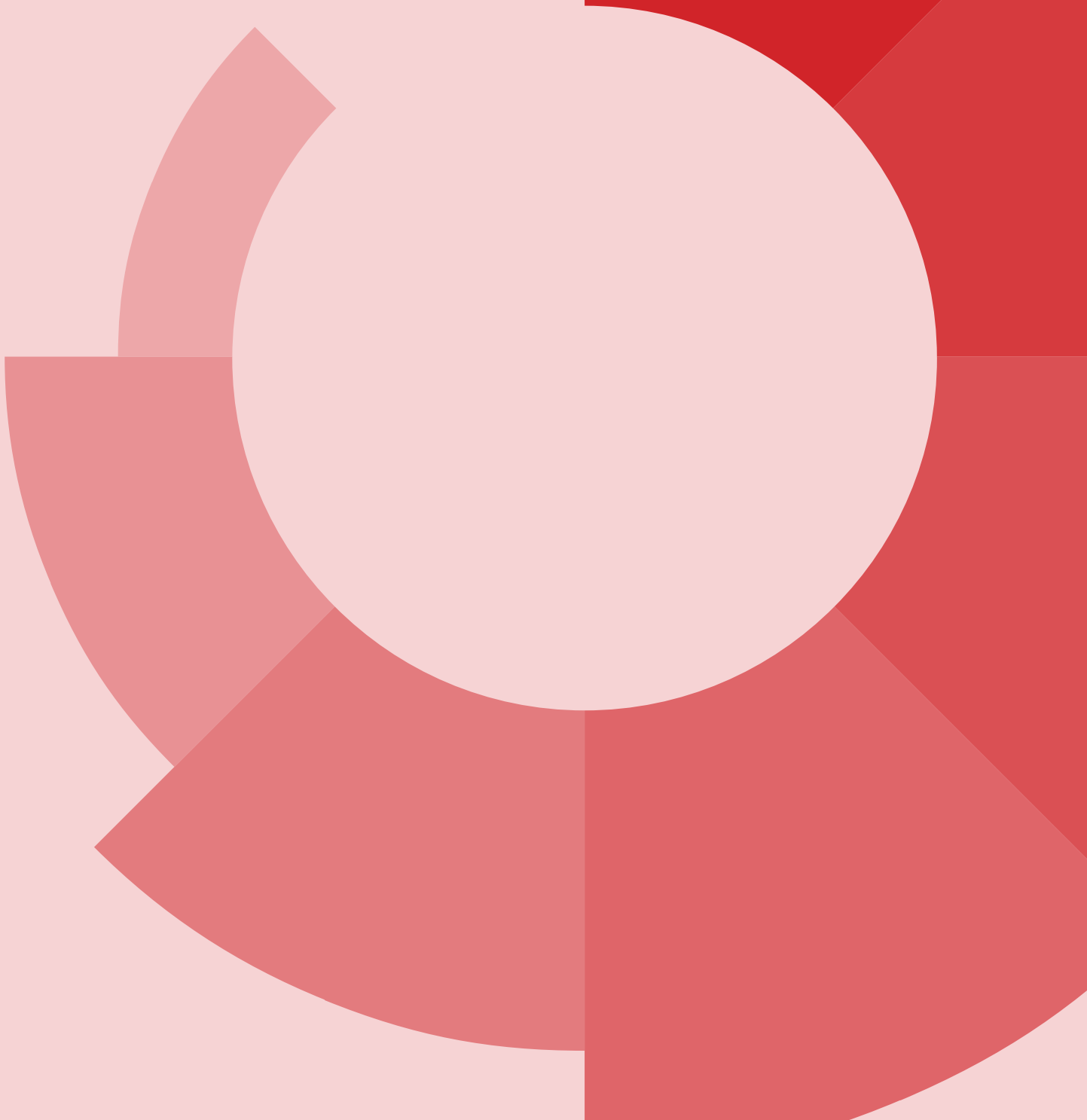
Como parte do nosso amadurecimento com relação a aspectos socioambientais, temos conduzido um processo de materialidade por uma década, instrumento relevante para entender como os nossos colaboradores percebem os impactos e a gestão da companhia, priorizando os assuntos a serem tratados pela nossa liderança e divulgados para a sociedade por meio de documentos públicos e websites.

ECOEFIÊNCIA

A BRF opera globalmente e tem consciência de sua responsabilidade na promoção do uso adequado dos recursos naturais em sua cadeia de valor. Nossa missão é ter uma cadeia de valor ativa que preserve o meio ambiente dos locais em que atuamos, bem como de seu entorno, inclusive o pós-consumo.

Por meio do sistema de gestão de Saúde, Segurança e Meio Ambiente (SSMA), Política de Sustentabilidade e Política de SSMA, padrões corporativos internos e referências como as diretrizes ISO 14001 e do Sistema de Excelência Operacional, abordamos os potenciais impactos e oportunidades relacionados ao Meio Ambiente.

Estrutura



GREEN BONDS

Em 2015, com o intuito de (i) aumentar a visibilidade das estratégias de sustentabilidade e investimentos e (ii) diversificar ainda mais a base de investidores, emitimos Green Bonds para financiar projetos verdes em nossas divisões e operações de negócios. Foram € 500 milhões em recursos para aplicação em investimentos ambientais até 2022. Em Setembro de 2019 a Companhia realizou uma oferta de recompra (*Tender Offer*) no montante de €175,2 milhões. Em Julho de 2020 a Companhia realizou uma oferta de recompra (*Tender Offer*) no montante de €119,1 milhões. Em Setembro de 2020 a Companhia realizou uma oferta de recompra (*Tender Offer*) no montante de €39,0 milhões. Em 31 de Dezembro de 2020, o saldo de principal em aberto era equivalente a €166,7 milhões. Essas recompras fazem parte da gestão do endividamento da empresa (*liability management*).

De 2014/15 a 2020, destinamos € 321,6 milhões a projetos que beneficiam o meio ambiente.

Em 2020, foram investidos R\$ 123,83 milhões em projetos que se enquadram em um ou mais dos critérios de elegibilidade estabelecidos pelos Green Bonds da BRF



EFICIÊNCIA ENERGÉTICA

A eficiência energética é um importante objetivo de sustentabilidade para a BRF, sendo administrada por meio do Programa de Excelência Energética da BRF, que incentiva o consumo sustentável.



REDUÇÃO DA EMISSÕES DE GEE

A mudança climática é um aspecto importante para a Política Ambiental da BRF. A gestão das emissões de GEE segue as boas práticas aplicáveis.



ENERGIAS RENOVÁVEIS

A BRF sempre busca a eficiência operacional e, ao atuar principalmente por meio de uma matriz energética mais limpa, prioriza fontes renováveis de energia.



GESTÃO DE RECURSOS HÍDRICOS

A Gestão de Recursos Hídricos é uma prática fundamental nas operações da BRF. A BRF investe em projetos para reduzir o consumo de água.



GESTÃO DE RESÍDUOS

A BRF investe continuamente na redução, reciclagem e reuso de materiais durante o ciclo de vida dos produtos e processos industriais, buscando a alta eficiência em custo e a redução de impactos ambientais.



EMBALAGENS SUSTENTÁVEIS E EFICIENTES

Na busca por embalagens mais sustentáveis e eficientes, os projetos desenvolvidos focam na redução da embalagem, diminuindo o consumo de materiais e utilizando materiais sustentáveis ou recicláveis.



GESTÃO SUSTENTÁVEL DE FLORESTAS

Cultivo de eucalipto com práticas de manejo sustentável. As áreas de reflorestamento mantêm a qualidade do solo e a biodiversidade.



REDUÇÃO DO USO DE MATÉRIA-PRIMA

Para a BRF, a redução do uso de matéria-prima, como por exemplo na ração animal, é primordial para a sustentabilidade. Envolve, entre outros, o aprimoramento na ração animal, reduzindo o consumo de grãos e outras matérias-primas.

CRITÉRIOS DE ELEGIBILIDADE

Para serem considerados elegíveis aos recursos dos Green Bonds, os projetos financiados devem atender a um ou mais dos seguintes critérios de atividades de negócios:

Uso dos recursos



Em 2020, foram investidos R\$ 123,83 milhões (€ 35,44 milhões¹) em projetos que se enquadram em um ou mais dos critérios de elegibilidade estabelecidos pelos Green Bonds da BRF.

Código	Categorias	Total alocado 2014/2015	Total alocado 2016	Total alocado 2017	Total alocado 2018	Total alocado 2019	Total alocado 2020
EE	Eficiência Energética	R\$ 209.541.098	R\$ 46.157.377	R\$ 18.273.802	R\$ 4.930.979	R\$ 4.738.560	R\$ 16.576.703
GE	Geração de Energia Renovável	R\$ 21.958.859	R\$ 2.730.527	R\$ 693.794	R\$ 18.524	R\$ 27.500	-
SF	Florestas Sustentáveis	R\$ 52.845.659	R\$ 31.586.045	R\$ 32.807.983	R\$ 35.620.744	R\$ 34.843.513	R\$ 41.237.627
WC	Gestão de Recursos Hídricos	R\$ 26.832.757	R\$ 2.236.924	R\$ 384.626	R\$ 4.426.607	R\$ 10.706.717	R\$ 15.684.420
WM	Gestão de Resíduos	R\$ 39.912.719	R\$ 43.359.493	R\$ 21.933.797	R\$ 59.754.232	R\$ 40.411.017	R\$ 32.359.382
PC	Embalagem	R\$ 2.500.806	R\$ 28.415.050	R\$ 18.417.567	R\$ 1.655.193	R\$ 210.094	-
Y	Redução do Uso de Matéria Prima	R\$ 97.604.954					



Categories & KPIs



EFICIÊNCIA ENERGÉTICA

O consumo de energia faz parte da nossa gestão de risco. O Programa de Excelência Energética da BRF mobiliza as equipes corporativas e técnicas das unidades, que fazem a gestão da eficiência no uso desse recurso em toda a Companhia. O Comitê de Energia da BRF, formado pelas equipes de Engenharia, Controladoria e Procurement, define mensalmente as estratégias para a contratação de energia para a BRF e para a cadeia de valor, levando

em consideração o aprimoramento do custo de aquisição, a busca por parceiros estratégicos para o desenvolvimento de projetos sustentáveis, a aprovação de projetos de redução do consumo e deliberações de diretrizes para as unidades produtivas.

Nosso objetivo é reduzir o consumo geral de energia, implantando melhorias nos centros de distribuição e nas operações agrícolas e fabris no Brasil e no exterior.

Subgrupo	Código	Explicação	Custos Incorridos em 2020
Substituição de Equipamentos	EE9	Substituição de equipamentos obsoletos por outros mais eficientes e que consomem menos energia.	R\$ 16.576.703

R\$ **16** milhões
investidos em
modernização

REDUÇÃO DAS EMISSÕES DE GEE

A mudança do clima é um dos aspectos mais relevantes na agenda ESG da BRF reforçado pelo resultado da materialidade em que o tema está listado entre os temas mais materiais para a Companhia.

A governança da agenda climática na BRF está pautada na gestão e adaptação dos riscos e oportunidades e no monitoramento e mitigação das emissões de gases de efeito estufa.

A BRF é membro do Programa Brasileiro GHG Protocol e segue sua metodologia de cálculo de Inventário de GEE, divulgado ao público externo anualmente. O inventário de GEE é submetido anualmente a uma auditoria externa, que analisa a ferramenta de cálculo e os dados de base utilizados no cálculo das emissões, bem como realiza visitas ao local para verificação das informações utilizadas. A auditoria externa então emite uma carta de verificação validando as informações.

Preocupação com o futuro: A visão 2030 da BRF prevê redução de 20% na emissão de gases do efeito estufa



Preocupação com o futuro:

A visão **2030** da BRF prevê redução de **20%** na emissão de gases do efeito estufa

Iniciamos a implantação de um software para o cálculo automatizado das emissões de gases de Efeito Estufa do Escopo 1 e Escopo 2 integrado com o sistema de informações da Companhia. Por meio desse software, aprimoramos o controle das emissões em todas as unidades da BRF globalmente. Esse avanço na gestão totalmente conectado com o Pilar Sustentabilidade do SEO (Sistema de Excelência Operacional).

No Plano BRF de Sustentabilidade (disponível no RI da empresa), uma de nossas ambições é de preservar o meio ambiente e ser ecoeficiente

Conectado ao Plano Estratégico de Sustentabilidade, até 2030 nosso desafio é o de reduzir em 20% a intensidade das emissões de Gases de Efeito Estufa tendo como base o ano de 2019. A meta abrange as operações próprias da BRF no Brasil e no exterior. A intensidade das emissões contempla o somatório do Escopo 1 e Escopo 2 dividido pela tonelada produzida. As iniciativas para dar aderência a este plano estão focadas no uso de energia elétrica de fontes limpas, substituição de fluidos de refrigeração e na priorização do consumo de combustíveis renováveis.

GERAÇÃO DE ENERGIA RENOVÁVEL

A BRF prioriza fontes renováveis de energia, cumprindo os compromissos assumidos em relação às mudanças climáticas.

A BRF sempre buscou a eficiência operacional e, ao atuar principalmente por meio de uma matriz energética mais limpa, prioriza fontes renováveis de energia, o que reduz indiretamente as emissões de gases de efeito estufa.

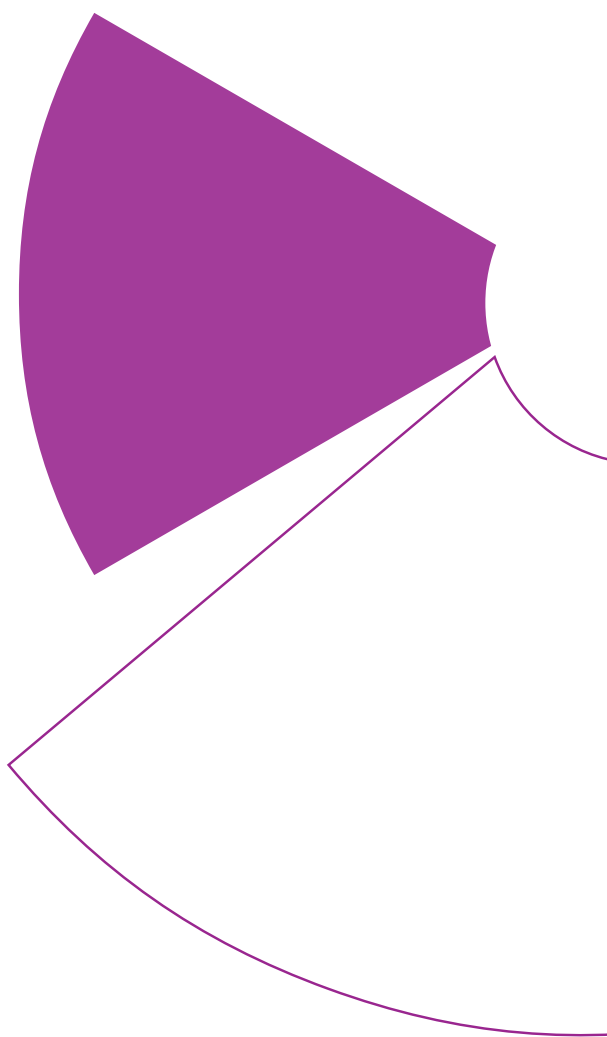
Reforçamos nosso compromisso com o uso prioritário de fontes de energia menos intensivas em carbono e revisamos o desafio assumido. Vamos aumentar para 50% a energia autoproduzida pela BRF a partir de fontes limpas tendo como ano base 2019.

Já foram investidos mais de

R\$ **25 milhões**

em Geração de Energia Renovável.

As fontes renováveis responderam por cerca de **91,1%** do total da energia consumida



FLORESTAS SUSTENTÁVEIS

A BRF sempre buscou a eficiência operacional e, ao atuar principalmente por meio de uma matriz energética mais limpa, prioriza fontes renováveis de energia, o que reduz indiretamente as emissões de gases de efeito estufa. Em 2020, as fontes renováveis responderam por cerca de 90% do consumo direto (combustíveis) de energia sendo que o uso de biomassa (madeira/cavaco) proveniente de áreas de reflorestamento é a grande contribuição para este resultado.

Para tanto, a BRF cultiva eucalipto e realiza investimentos para garantir o manejo sustentável das florestas. Isso significa que todas as árvores cortadas serão replantadas, mantendo assim a qualidade do solo e a biodiversidade. Em 2020, foram mantidos 30 mil hectares de área plantada espalhada em 8 Estados brasileiros. Todas as áreas da companhia sujeitas ao Novo Código Florestal (publicado em 2012) seguem o cronograma estabelecido pelo Instituto Brasileiro do Meio Ambiente e dos Recursos Naturais Renováveis (IBAMA).

Subgrupo	Código	Explicação	Custos Incorridos em 2020
Produção de biomassa para geração de energia e vapor nas plantas da BRF. Um dos principais compromissos da BRF hoje é a utilização de energia renovável.	SF1	Produção de biomassa para geração de energia de fontes renováveis: reflorestamento próprio com manejo sustentável (assegurando que todas as árvores utilizadas sejam replantadas, mantendo a qualidade do solo e a biodiversidade)	R\$ 41.237.627

Investimentos na ordem de

R\$ **41 milhões**

**em Florestas Sustentáveis
foram feitos em 2020**

30.000 hectares de área
de Florestas Renováveis

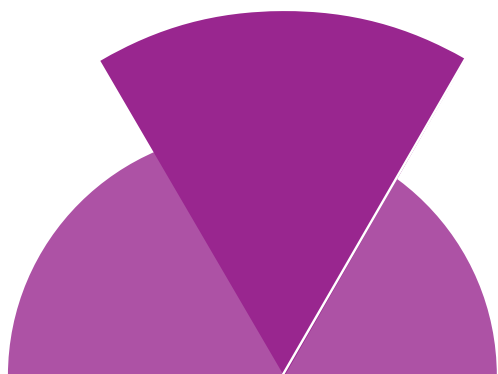
GESTÃO DOS RECURSOS HÍDRICOS

A gestão de recursos hídricos tem sido uma prática fundamental nas operações da BRF desde a década de 90. Para reduzir sua dependência com relação a esse recurso natural, a BRF desenvolve iniciativas e projetos de eficiência para otimizar e controlar a demanda de água em processos produtivos e reutilizar água.

Na BRF, temos metas e indicadores de consumo de água em cada planta, a despeito dos limites externos estabelecidos pela outorga de abstração de água, conforme o caso. Em 2020, houve uma redução de 1,6% no consumo absoluto de água em comparação a 2019 e taxa de devolução de água para o meio ambiente foi de 84,2%.

Desde **2014/15** foram investidos cerca de R\$ **60 milhões**

84,2% de toda água consumida em **2020** retornou ao meio ambiente



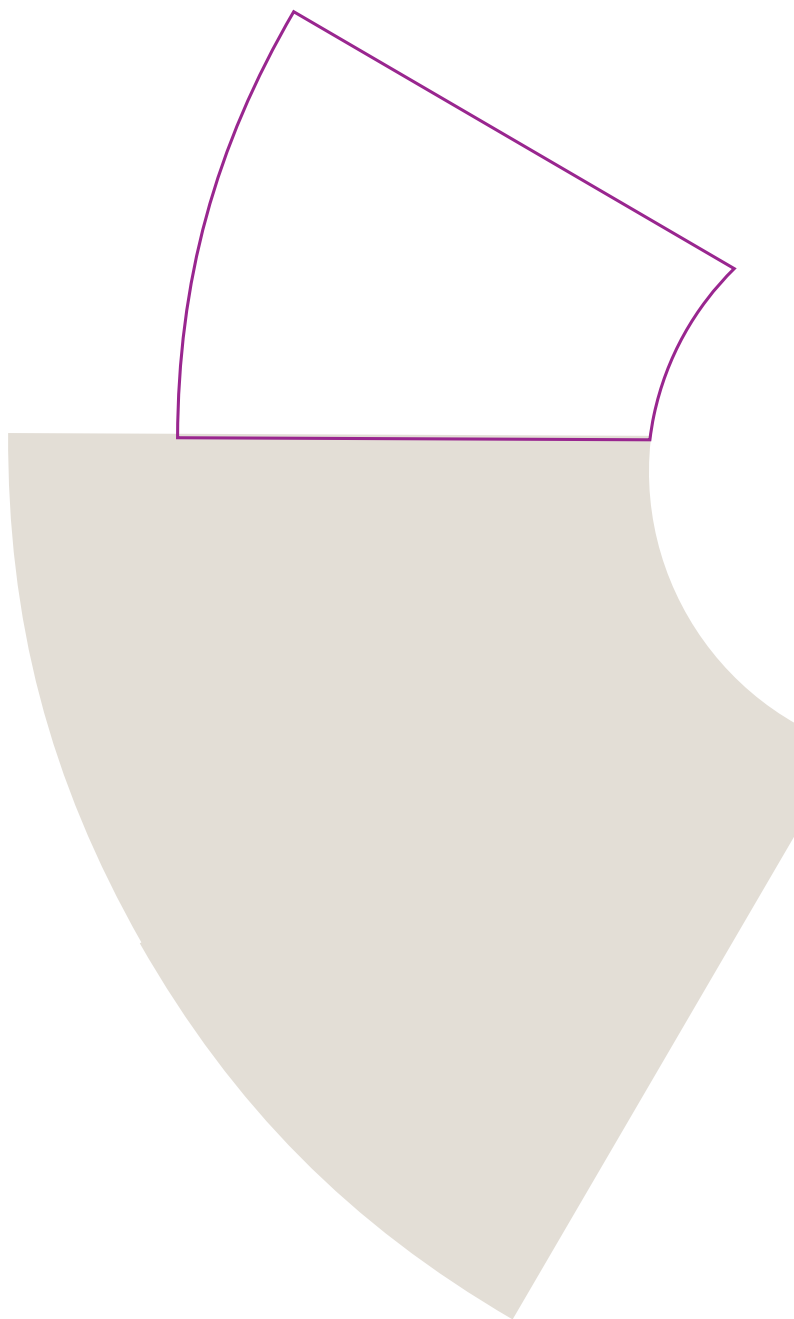
Subgrupo	Código	Explicação	Custos Incorridos em 2020
Otimização de processos	WC6	Otimização dos processos de captação, processamento, armazenamento e distribuição de água	R\$ 15.684.420

GESTÃO DE RESÍDUOS

A BRF atua em três frentes no controle de resíduos sólidos: redução, reciclagem e reutilização de materiais em toda a sua cadeia de valor, desde fornecedores até o pós-consumo. Na operação, a Companhia busca eficiência de custos combinada à gestão de impactos. Por meio do Sistema de Excelência Operacional (SEO), foi implementado nas unidades industriais e de agropecuária do Brasil o Elemento Gerenciamento de Resíduos, que tem como principal ferramenta a padronização do inventário de resíduos sólidos, além de implantar indicadores específicos para a gestão desse aspecto.

A Companhia adota diversas formas de controle de resíduos como 5R's (Recusar, Repensar, Reduzir, Reutilizar e Reciclar). No caso da compostagem, o principal método de descarte é a transformação dos resíduos em fertilizante orgânico, com o correto descarte dos pontos de vista legal e ambiental. A separação de resíduos orgânicos e outras categorias de resíduos (recicláveis e não recicláveis) para descarte também é a adotada nas operações administrativas.

Além disso, são realizados projetos para aprimorar os sistemas de tratamento de efluentes nas plantas.



Total dos
custos incorridos
R\$ **32.359.382**

Subgrupo	Código	Explicação	Custos Incorridos em 2020
Otimização de processos	WM4	Otimização dos processos de armazenagem, tratamento e descarte de resíduos sólidos, efluentes e de emissões atmosféricas.	R\$ 32.359.382

EMBALAGEM

Estamos sempre em busca de novas formas de melhorar e alavancar os nossos negócios. Seguimos essa premissa e estamos construindo uma forma de gestão de componentes a partir de projetos focados em redução de custo e, de forma indireta, redução do consumo de embalagem de maneira a impactar positivamente o tema de sustentabilidade.

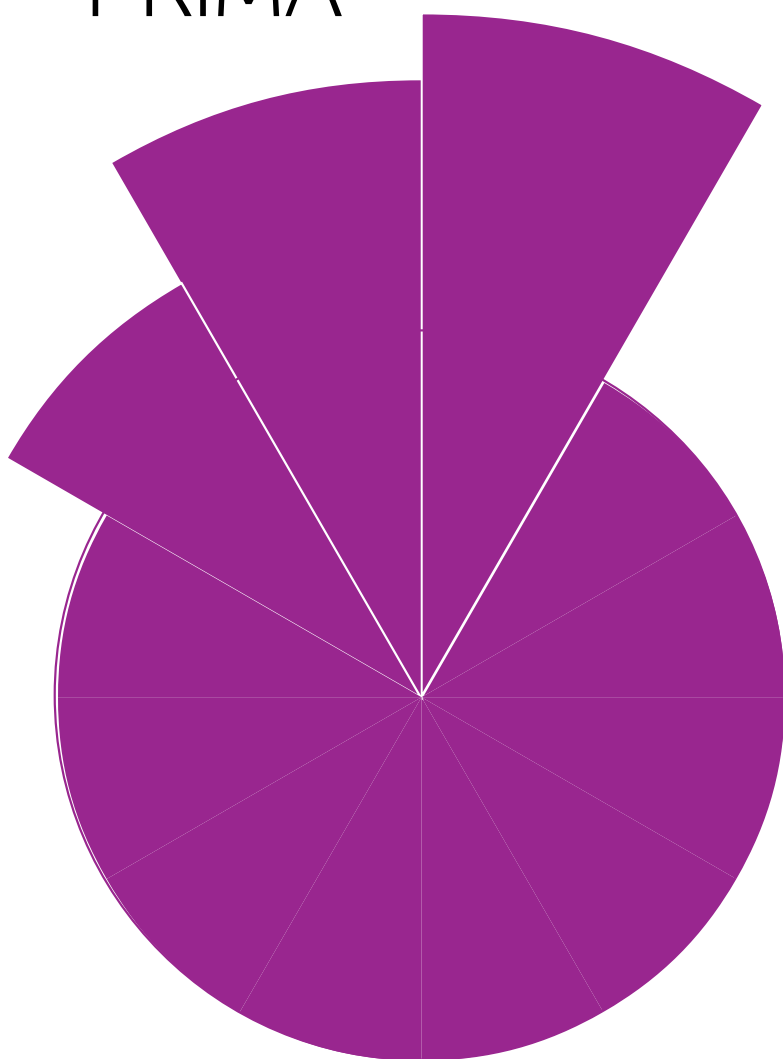
Como parte do Plano de Sustentabilidade, a BRF tem como compromisso 100% das embalagens recicláveis, reutilizáveis e biodegradáveis.

Fazemos parte da Plataforma Reciclar pelo Brasil, em conjunto com demais organizações, setor empresarial brasileiro no cumprimento da Política Nacional de Resíduos Sólidos.

Plano de sustentabilidade BRF

Ter **100%** das embalagens recicláveis até **2025**

REDUÇÃO DO USO DE MATÉRIA-PRIMA

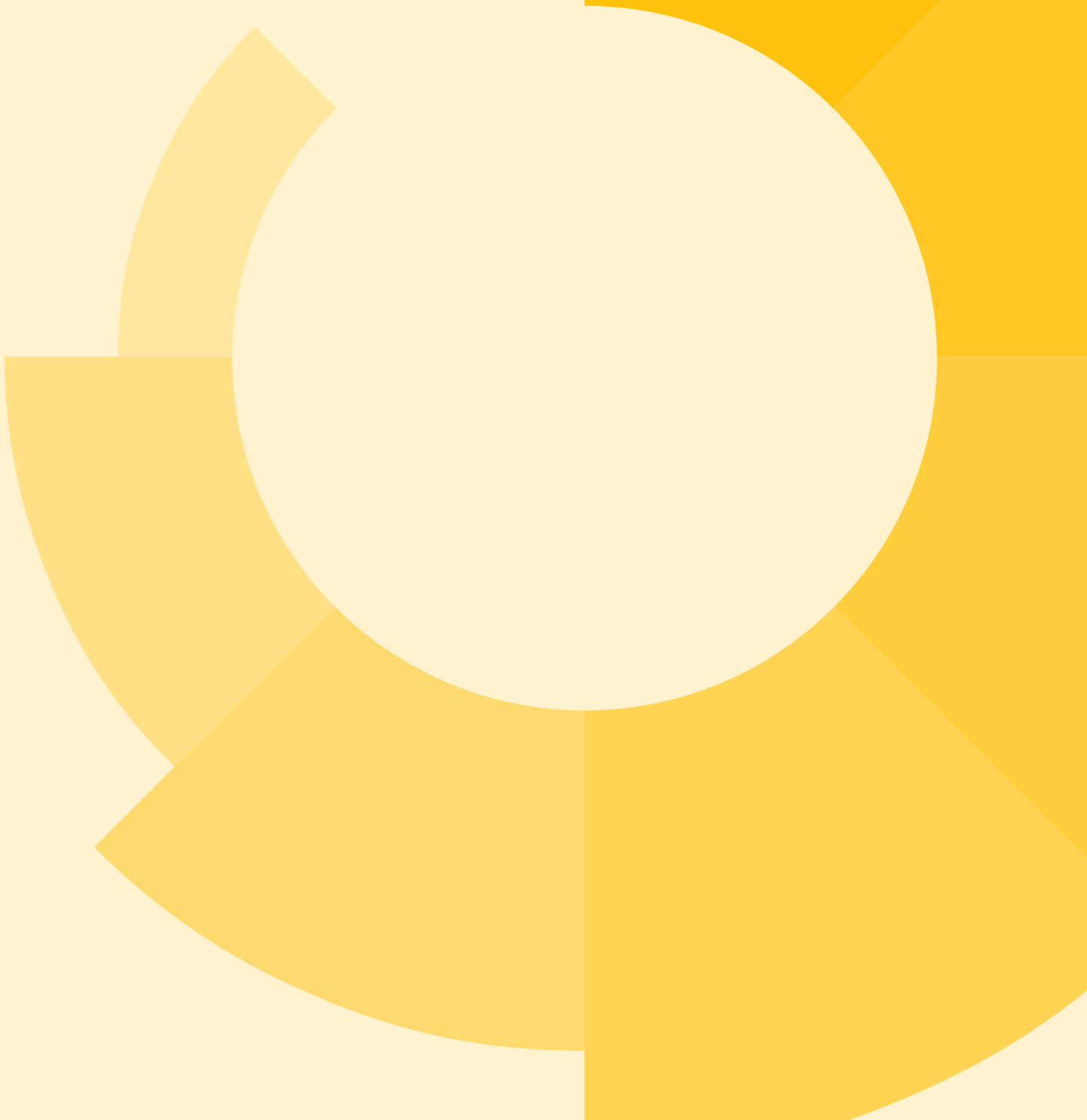


Para a BRF, a redução do uso de matéria-prima, como por exemplo na ração animal, é primordial para a sustentabilidade. Está relacionada com o processo de produção de ração animal, sendo que um dos principais objetivos é a melhoria do aproveitamento energético dos insumos/ matérias-primas pelos animais, sempre assegurando uma nutrição adequada. Um exemplo de projeto é a alteração do formato da ração para que se adapte melhor às necessidades/capacidade digestiva dos animais, evitando com isso o desperdício de ração.

Foram investidos em **2020** aproximadamente **R\$ 18 milhões** visando a redução do uso de matéria-prima

Subgrupo	Código	Explicação	Custos Incorridos em 2020
Otimização do processo para reduzir o consumo de matéria-prima.	Y1	Aprimoramento da uniformidade da ração, levando a uma diminuição do consumo de grãos e outras matérias-primas.	R\$ 17.974.156

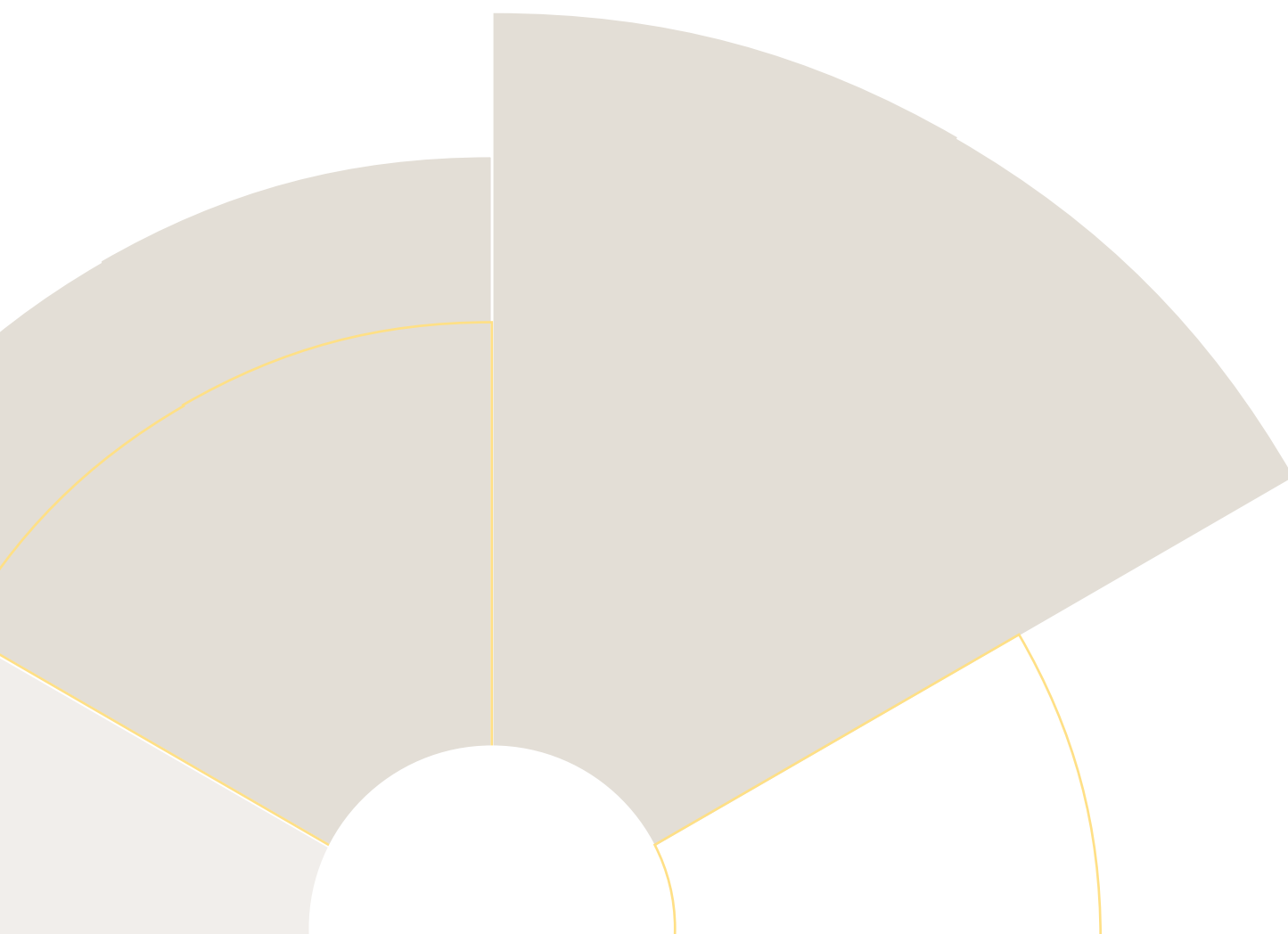
Projetos Verdes de Destaque



Exemplo de projetos implementados em 2020 em
cada categoria elegível do Green Bond.

EFICIÊNCIA ENERGÉTICA E ENERGIA RENOVÁVEL

Projeto	Unidade	Categoria	Custos Incorridos	Descrição	Benefícios Ambientais
Redução Consumo de Energia	Mineiros (Brasil)	EE9	R\$ 4.940.000	Implementação de Regenadores com objetivo de reduzir consumo de energia elétrica	Redução de 30% do consumo de energia
Redução Consumo de Energia	Marau (Brasil)	EE9	R\$ 1.503.000	Substituição de bombas de vácuo com o objetivo de reduzir o consumo de energia elétrica	Redução de 455 kWh/mês





Somente em **2020**
o investimento foi
na ordem de
R\$ **16** milhões

EFICIÊNCIA HÍDRICA E GESTÃO DE RESÍDUOS

Projeto	Unidade	Categoria	Custos Incorridos	Descrição	Benefícios Ambientais
Reaproveitamento de água	Seropedica (Brasil)	WC6	R\$ 5.510.000	Construção de lagoa para captação e reaproveitamento de água	Capacidade de Reaproveitamento de 3.000 m³.
Redução da emissão de odor	Lajeado (Brasil)	WM4	R\$ 2.451.000	Adequar sistema de captação e tratamento de gases visando reduzir a emissão de odores.	Redução da emissão de odor
Redução da geração de resíduos	Carambeí (Brasil)	WM4	R\$ 1.885.000	Adensamento do resíduo gerado pela lavagem dos filtros da estação de tratamento de água por meio de filtragem e de centrifugação.	Redução da geração de resíduos
Adequação do tratamento de efluente	Caxias do Sul	WM4	R\$ 1.172.000	Adequação da estação de tratamento de efluente do incubatório para melhoria da qualidade do efluente final	Estabilidade e melhoria na qualidade do efluente

REDUÇÃO DO USO DE MATÉRIA-PRIMA

Projeto	Unidade	Categoria	Custos Incorridos	Descrição	Benefícios Ambientais
Adequação de instalação	Faxinal do Guedes (Brasil))	Y1	R\$ 1.879.000	Adequação da instalação para reduzir o desperdício no consumo de ração.	Redução de consumo de 166 ton/mês de ração

FLORESTAS SUSTENTÁVEIS

Projeto	Unidade	Categoria	Custos Incorridos	Descrição	Benefícios Ambientais
Cultivo de eucalipto	Lucas do Rio Verde (Brasil)	SF1	R\$ 6.600.000	Produção de biomassa para geração de energia de fonte renovável. O projeto consiste em um investimento em cultivo de eucalipto com gestão sustentável.	Área cultivada: 1.398 hectares Volume de eucalipto colhido: 518 toneladas de eucalipto

Ao todo, desde **2014/15**, foram investidos mais de R\$ **228** milhões em Florestas Renováveis

BRF S.A.

Type of Engagement: Annual Review

Date: May 17, 2021

Engagement Leader:

Zach Margolis, zach.margolis@sustainalytics.com, (+1) 647 695 4341

Introduction

In 2015, BRF S.A. (BRF) issued a green bond aimed at financing eligible green projects across its business divisions and operations. The eligible investments focused on energy efficiency, renewable energy, sustainable forests, GHG reduction, water management, packaging, raw material use reduction and waste management. In April 2021, BRF engaged Sustainalytics to review the eligible projects funded in the year 2020, and to provide an assessment as to whether the projects met the Use of Proceeds criteria and the Reporting Commitments outlined in the BRF Green Bond Framework.¹ This is Sustainalytics' sixth annual review of BRF's green bond following previous reviews in 2016, 2017, 2018, 2019, and 2020.

Evaluation Criteria

Sustainalytics evaluated the projects and assets funded in 2021 based on whether the projects and programmes:

1. Met the Use of Proceeds and Eligibility Criteria outlined in the BRF Green Bond Framework; and
2. Reported on at least one of the Key Performance Indicators (KPIs) for each Use of Proceeds criteria outlined in the BRF Green Bond Framework.

Table 1 lists the Use of Proceeds, Eligibility Criteria, and associated KPIs while Table 2 lists the associated KPIs.

Table 1: Use of Proceeds, Eligibility Criteria, and associated KPIs

Use of Proceeds	Key performance indicators (KPIs)
Energy Efficiency	Energy saved (kWh)
	CO ₂ emissions or other GHG emissions avoided
GHG Emission Reduction	Energy saved (kWh)
	CO ₂ emissions or other GHG emissions avoided
Renewable Energy	Energy produced from renewable sources (kWh)
	CO ₂ emissions or other GHG emissions avoided
Water Management	Water consumption reduced or recycled (m ³)
Waste Management	Waste reduced or recycled (tons)
Sustainable and Efficient Packaging	Raw material use avoided in packaging (tons saved/reduced)
	Sustainable and efficient material used (tons used)
Sustainable Forest Management	Number of acres of sustainably managed forests (acres)
Yield (Raw Material Use Reduction)	Sustainable and efficient material used (tons used)
	Raw material use avoided (tons saved/reduced)

¹ BRF Green Bond Framework Overview and Sustainalytics Second-Party Opinion:
http://www.sustainalytics.com/sites/default/files/brf_green_bond_framework_opinion.pdf

Issuing Entity's Responsibility

BRF is responsible for providing accurate information and documentation relating to the details of the projects that have been funded, including description of projects, amounts allocated, and project impact.

Independence and Quality Control

Sustainalytics, a leading provider of ESG and corporate governance research and ratings to investors, conducted the verification of BRF's Green Bond Use of Proceeds. The work undertaken as part of this engagement included collection of documentation from BRF employees and review of documentation to confirm the conformance with the BRF Green Bond Framework.

Sustainalytics has relied on the information and the facts presented by BRF with respect to the Nominated Projects. Sustainalytics is not responsible nor shall it be held liable if any of the opinions, findings, or conclusions it has set forth herein are not correct due to incorrect or incomplete data provided by BRF.

Sustainalytics made all efforts to ensure the highest quality and rigor during its assessment process and enlisted its Sustainability Bonds Review Committee to provide oversight over the assessment of the review.

Conclusion

Based on the limited assurance procedures conducted,² nothing has come to Sustainalytics' attention that causes us to believe that, in all material respects, the reviewed bond projects, funded through proceeds of BRF's Green Bond, are not in conformance with the Use of Proceeds and Reporting Criteria outlined in the BRF Green Bond Framework. BRF has disclosed that over the period of 2015-2020 approximately R\$ 1,125 million (€322.0 million)³ has been allocated to eligible projects, out of a total of €324.8 million in total issued notes of which €166.7 million is currently outstanding.⁴

Detailed Findings

Table 3: Detailed Findings

Eligibility Criteria	Procedure Performed	Factual Findings	Error or Exceptions Identified
Use of Proceeds Criteria	Verification of the projects funded by the green bond in 2020 to determine if projects aligned with the Use of Proceeds Criteria outlined in the BRF Green Bond Framework and above in Table 1.	All projects reviewed complied with the Use of Proceeds criteria.	None
Reporting Criteria	Verification of the projects funded by the green bond in 2020 to determine if impact of projects was reported in line with the KPIs outlined in the BRF Green Bond Framework and above in Table 2.	At least one KPI was reported in relation to each Use of Proceeds criteria.	None ⁵

² Sustainalytics limited assurance process includes reviewing the documentation relating to the details of the projects that have been funded, including description of projects, estimated and realized costs of projects, and project impact, which were provided by the Issuer. The Issuer is responsible for providing accurate information. Sustainalytics has not conducted on-site visits to projects.

³ The conversion rate from May 29, 2015 has been applied (3.4741 BRL to 1 EUR)

⁴ BRF repurchased €158.1million in 2020

⁵ BRF has provided qualitative impact reporting for the projects in the Waste Management category, and as such has not provided any KPIs.

Appendix

Appendix 1: Projects Verified by Eligibility Criteria

Use of Proceeds	Description	Amount allocated in 2020 (R\$)
Energy Efficiency		
Replacement of Equipment	Replacement of obsolete equipment for more efficient ones with lower power consumption.	16,576,703
Sustainable Forest Management		
Biomass production for power and steam generation in BRF plants	Production of biomass feedstock to enable energy generation provide from renewable sources: own reforestation with sustainable management (assuring that all trees that are used are replanted, maintaining the soil quality and biodiversity)	41,237,627
Water Management		
Process optimization	Optimization on the processes of capturing, processing, storage and distribution of water supply	15,684,420
Waste Management		
Process optimization	Optimization of storage processes, treatment and disposal of solid waste, wastewater, air emissions	32,359,382
Reduction of Raw Material Use (Yield)		
Optimize the process in order to reduce the consumption of raw material (animal feed)	Improve the consistency of the feed resulting in a smaller consumption of grains and other raw material	17,974,156
Total (approximately)		123,832,288

Disclaimer

Copyright ©2021 Sustainalytics. All rights reserved.

The information, methodologies and opinions contained or reflected herein are proprietary of Sustainalytics and/or its third party suppliers (Third Party Data), and may be made available to third parties only in the form and format disclosed by Sustainalytics, or provided that appropriate citation and acknowledgement is ensured. They are provided for informational purposes only and (1) do not constitute an endorsement of any product or project; (2) do not constitute investment advice, financial advice or a prospectus; (3) cannot be interpreted as an offer or indication to buy or sell securities, to select a project or make any kind of business transactions; (4) do not represent an assessment of the issuer's economic performance, financial obligations nor of its creditworthiness; and/or (5) have not and cannot be incorporated into any offering disclosure.

These are based on information made available by the issuer and therefore are not warranted as to their merchantability, completeness, accuracy, up-to-dateness or fitness for a particular purpose. The information and data are provided "as is" and reflect Sustainalytics' opinion at the date of their elaboration and publication. Sustainalytics accepts no liability for damage arising from the use of the information, data or opinions contained herein, in any manner whatsoever, except where explicitly required by law. Any reference to third party names or Third Party Data is for appropriate acknowledgement of their ownership and does not constitute a sponsorship or endorsement by such owner. A list of our third-party data providers and their respective terms of use is available on our website. For more information, visit <http://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>.

The issuer is fully responsible for certifying and ensuring the compliance with its commitments, for their implementation and monitoring.

In case of discrepancies between the English language and translated versions, the English language version shall prevail.

About Sustainalytics, a Morningstar Company

Sustainalytics, a Morningstar Company, is a leading ESG research, ratings and data firm that supports investors around the world with the development and implementation of responsible investment strategies. The firm works with hundreds of the world's leading asset managers and pension funds who incorporate ESG and corporate governance information and assessments into their investment processes. The world's foremost issuers, from multinational corporations to financial institutions to governments, also rely on Sustainalytics for credible second-party opinions on green, social and sustainable bond frameworks. In 2020, Climate Bonds Initiative named Sustainalytics the "Largest Approved Verifier for Certified Climate Bonds" for the third consecutive year. The firm was also recognized by Environmental Finance as the "Largest External Reviewer" in 2020 for the second consecutive year. For more information, visit www.sustainalytics.com.

