

RELATÓRIO **GREEN BOND** **2021/ 2022**



Relatório Green Bond

3

INTRODUÇÃO

5

ESTRUTURA DO
GREEN BOND

8

USO DOS
RECURSOS

10

CATEGORIAS
& KPIS

21

PROJETOS EM
DESTAQUE

Somos a BRF S.A., uma companhia global de alimentos com sede no Brasil, e negócios que abrangem mercados em 127 países e mais de 300 mil clientes. Nosso propósito é oferecer alimentos de qualidade cada vez mais saborosos e práticos, para pessoas e seus pets em todo o mundo, por meio da gestão sustentável, que proporciona vida melhor a todos, do campo à mesa.

Detentora de marcas consagradas, como Sadia, Perdigão, Qualy e Banvit, a BRF foi fundada há quase nove décadas e hoje está entre os principais produtores de aves, suínos e alimentos processados do planeta.

Contamos com uma cadeia produtiva viva, longa, complexa e estruturada, que reúne criação e abate de animais, produção industrial e distribuição de nossas fábricas até pontos de venda, cujo funcionamento fica a cargo de um time dedicado de mais de 100 mil colaboradores, de 90 nacionalidades e que conferem pluralidade de experiências e talentos à Companhia.

Também contamos com mais de 9,9 mil produtores integrados e uma base de aproximadamente 30 mil fornecedores, entre matrizes e filiais, de outras categorias, responsáveis por abastecer a Companhia com insumos e tecnologias fundamentais ao sucesso do negócio. A estrutura operacional soma 44 plantas (38 delas no Brasil), 54 centros de distribuição nacionais e internacionais e 17 escritórios fora do Brasil.

Agimos e pensamos guiados por uma cultura cada vez mais forte, que se baseia no tripé Segurança, Integridade e Qualidade. São compromissos que balizam investimentos, inovações e processos de governança e gestão, refletindo nosso amadurecimento e aprendizado nos últimos anos. Também atuamos em sintonia com nosso Plano de Sustentabilidade, publicado em 2020, que reforça nossa jornada e compromissos ESG globais e transversais em temas como mudanças climáticas, bem-estar animal e combate ao desperdício de alimentos.

A BRF é uma companhia de capital aberto, com ações listadas na bolsa de valores brasileira (B3) e nos Estados Unidos. A Companhia encerrou 2021 com R\$ 18,3 bilhões de valor de mercado.

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.

NET ZERO

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.

O compromisso de sermos Net Zero até 2040, tanto nas operações quanto na cadeia reforça a agenda ESG e garante o cumprimento das ações de forma responsável, inovadora e que impacte positivamente o meio ambiente, a cadeia produtiva e as comunidades em que estamos inseridos. O compromisso Net Zero contempla ações para as emissões Escopo 1 (emissões diretas), Escopo 2 (emissões relativas ao consumo de energia elétrica); e do Escopo 3, (emissões indiretas na cadeia de valor da Companhia), e, até 2040, o compromisso neutralizar emissões residuais. Com o avanço dessa jornada, a BRF aderiu à Science Based Targets (SBTi) para alinhamento com a ciência.

Ao assumir o compromisso de ser Net Zero até 2040, a Companhia também identificou um conjunto de iniciativas em quatro frentes prioritárias para a sua cadeia de valor, que incluem a **Compra Sustentável de Grãos**, Fomento à **Agricultura de Baixo Carbono**, aumento do Uso de **Energia Renovável** com prioridade para fontes limpas e incremento da



A photograph of an industrial facility, likely a power plant or refinery, featuring a complex network of large, white, cylindrical pipes and structural beams. Two workers in white protective suits, hard hats, and blue earmuffs are walking through the structure, looking at handheld devices. The scene is illuminated by bright, overhead lights. A large orange diagonal graphic element covers the left side of the image.

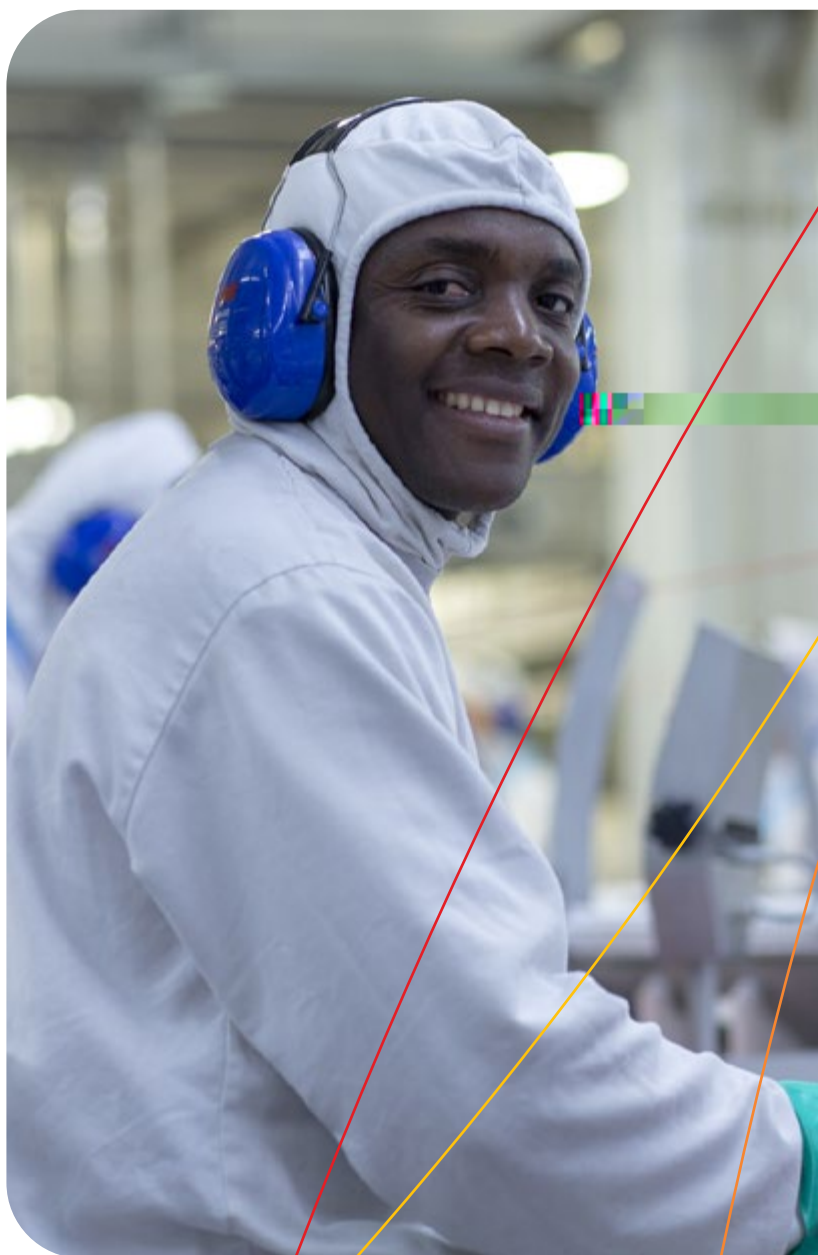
ESTRUTURA

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 2014/2015 a 2022, destinamos € 427 milhões a projetos que beneficiam o meio ambiente.

Em 2021, foram investidos R\$ 163 milhões em projetos que se enquadram em um ou mais dos critérios de elegibilidade estabelecidos pelos Green Bonds da BRF



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:



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.

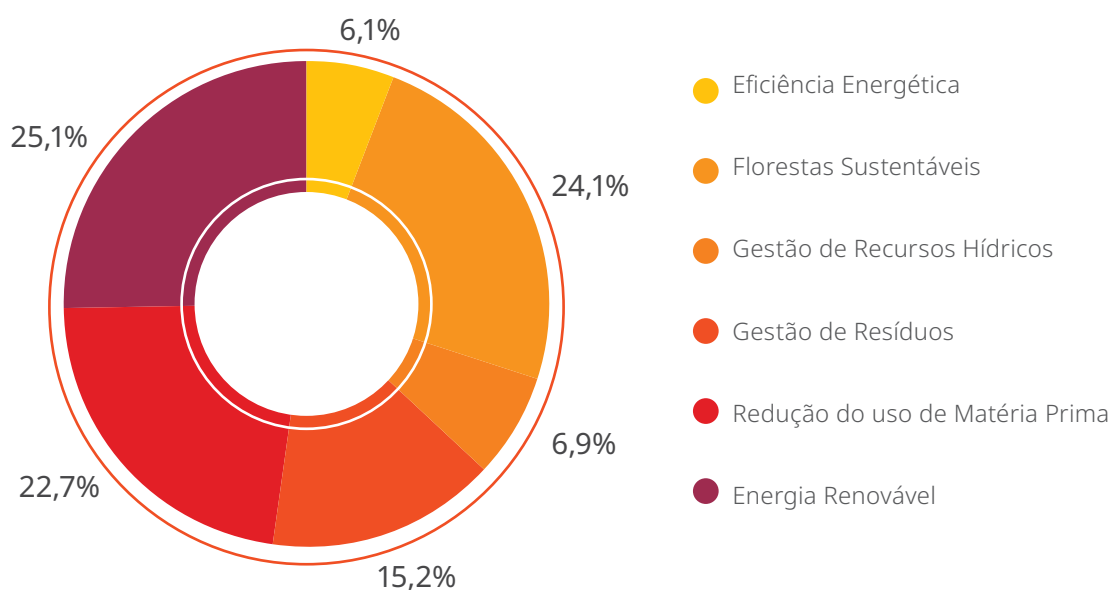


USO DOS RECURSOS

Em 2021/2022, foram investidos R\$ 369,11 milhões (€ 105,64 milhões¹) em projetos que se enquadram em um ou mais critérios de elegibilidade estabelecidos pelos Green Bonds da BRF.

Categorias	Total alocado 2014/2015	Total alocado 2016	Total alocado 2017	Total alocado 2018	Total alocado 2019	Total alocado 2020	Total alocado 2021/2022
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	R\$ 22.406.906
Geração de Energia Renovável	R\$ 21.958.859	R\$ 2.730.527	R\$ 693.794	R\$ 18.524	R\$ 27.500	-	R\$ 92.585.756
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	R\$ 88.814.485
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	R\$ 25.305.308
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	R\$ 56.199.154
Embalagem	R\$ 2.500.806	R\$ 28.415.050	R\$ 18.417.567	R\$ 1.655.193	R\$ 210.094	-	
Redução do Uso de Matéria Prima	R\$ 97.604.954	R\$ 31.648.297	R\$ 35.868.759	R\$ 19.047.740	R\$ 17.659.750	R\$ 17.974.156	R\$ 83.799.063
Total	R\$ 451.196.853	R\$ 186.133.714	R\$ 128.380.328	R\$ 125.454.018	R\$ 108.597.152	R\$ 123.832.288	R\$ 369.110.672

Custo Incorrido (%) 2021/2022



¹Taxa de Câmbio oficial na data de Emissão (29/05/2015): R\$ 3,4941



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 as 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 2021/2022
Substituição de Equipamentos	EE9	Substituição de equipamentos obsoletos por outros mais eficientes e que consomem menos energia	R\$ 22.406.906

**Total dos
custos incorridos**
R\$ 22.406.906



REDUÇÃO DAS EMISSÕES DE GEE

A mudança do clima e a falha na sua contenção figuram entre os principais riscos globais para os próximos anos, de acordo com o recente relatório publicado pelo Fórum Econômico Mundial. Internamente, levamos em consideração os efeitos potenciais das mudanças climáticas em nossas operações e cadeia de suprimentos e reconhecemos vulnerabilidades associadas a recursos naturais e produtos agrícolas essenciais para nossas atividades.

Diante desse contexto e como uma das maiores companhias de alimentos do mundo, com uma extensa cadeia produtiva, assumimos compromissos públicos para maximizar nossa contribuição nessa agenda.



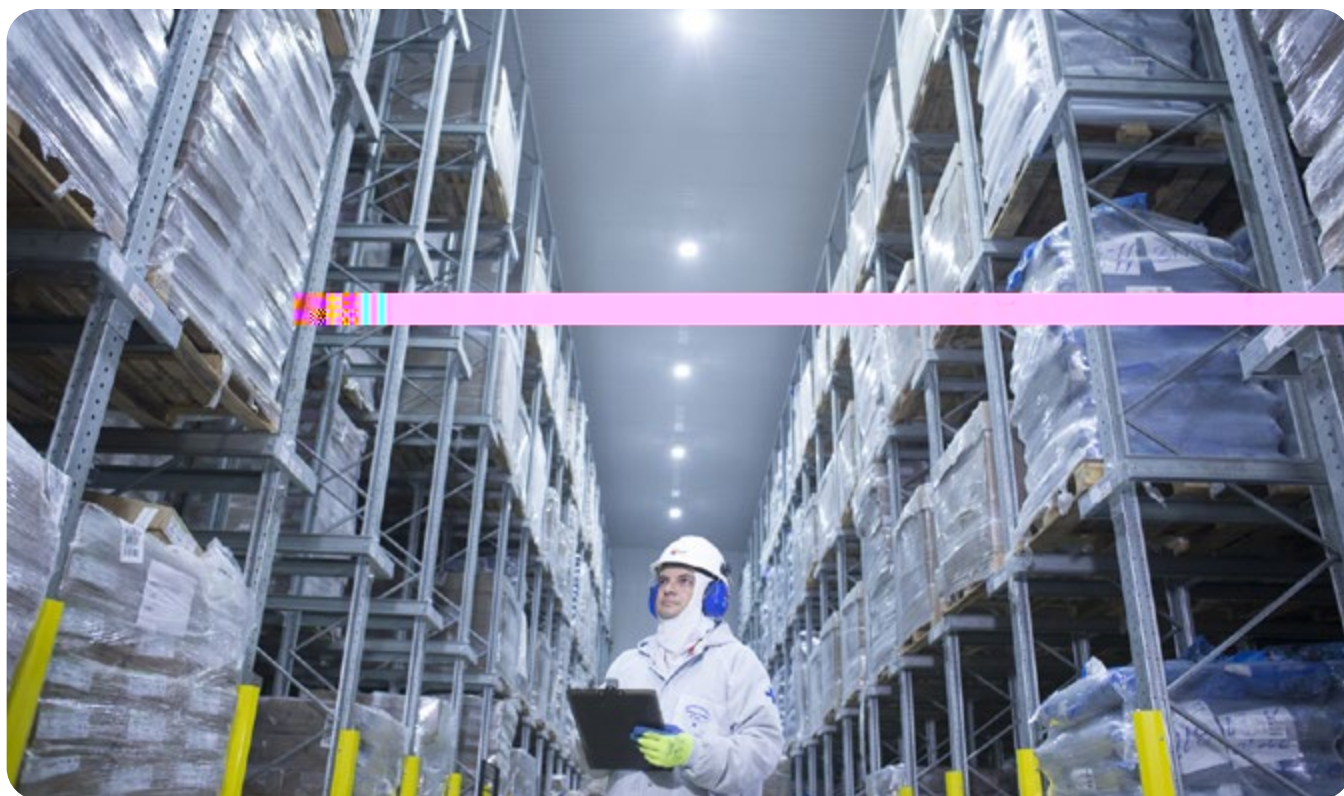
A BRF assumiu o compromisso de ser Net Zero até 2040. Serão implementadas ações para reduzir as emissões de gases de efeito estufa até 2030 e neutralizar as emissões residuais até 2040



NET ZERO ATÉ 2040

Assumimos o compromisso global de sermos Net Zero até 2040, tanto em nossas operações, quanto em nossa cadeia produtiva. Essa iniciativa reforça a agenda ESG e garante o cumprimento das ações de forma responsável, inovadora e que impacte positivamente o meio ambiente, a cadeia produtiva e as comunidades em que estamos inseridos.

A Companhia também identificou um conjunto de iniciativas em quatro frentes prioritárias para a sua cadeia de valor, que incluem a **Compra Sustentável de Grãos**, Fomento à **Agricultura de Baixo Carbono**, aumento do Uso de **Energia Renovável** com prioridade para fontes limpas e incremento da



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 após revisarmos o desafio assumido aumentaremos para 50% a energia da BRF a partir de fontes limpas.

Total dos
custos incorridos
R\$ 92.585.756

KPI

As fontes renováveis
responderam por
cerca de 90% do
total da energia
consumida

Subgrupo	Código	Explicação	Custos Incorridos em 2021/2022
Produção de energia alternativa a partir de tecnologias limpas, como eólica e solar	GE4	Investimentos para geração de energia solar e eólica	R\$ 91.382.540

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 2021, as fontes renováveis responderam por cerca de 92,4% 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. BRF dispõe de 28,9 mil hectares de florestas plantadas – com árvores como pinus e eucalipto – em oito estados e 192 fazendas (100 fazendas próprias e 92 fazendas arrendadas), que servem de fonte de energia renovável para nossas unidades.

Total dos
custos incorridos

R\$ 88.814.485

KPI

28.900
hectares de área de
Florestas Renováveis

Subgrupo	Código	Explicação	Custos Incorridos em 2021/2022
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\$ 88.814.485

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 2021, a taxa de devolução de água para o meio ambiente foi de 85%.

**Total dos
custos incorridos**
R\$ 25.305.308

KPI

18,24%
de recirculação
de água



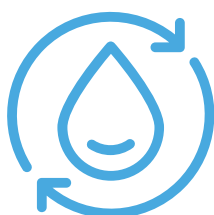
A gestão de recursos hídricos da Companhia está voltada para promover a gestão sustentável de água em todas as operações. Implementamos uma norma corporativa com o objetivo de a) Padronizar, implementar, manter e aprimorar a gestão de água; b) Controlar, medir e monitorar os recursos hídricos; c) Registrar as informações sobre recursos hídricos de acordo com os procedimentos estabelecidos neste documento; d) Estabelecer indicadores de monitoramento e metas para promover o uso sustentável de recursos hídricos; e) Assegurar a conformidade com

obrigações legais, a Política de SSMA e com a Política de Sustentabilidade da BRF; f) Utilizar ferramentas de gestão e melhoria contínua.

Como membro do Pacto Global no Brasil, participamos da Plataforma Ação pela Água em conjunto com demais empresas membro do Pacto.

A BRF possui o compromisso de reduzir 13% o indicador consumo de água (m³/ton) até 2025, tendo como baseline o ano de 2020.

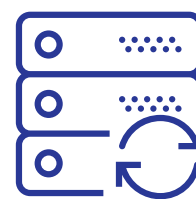
Nosso plano para atingimento da meta está baseado em três grandes frentes de atuação:



**Reuso
de Água**



**Gestão, medição
e controle**



**Atualizações
tecnológicas e Parcerias**

Subgrupo	Código	Explicação	Custos Incorridos em 2021/2022
Otimização de processos	WC6	Otimização dos processos de captação, processamento, armazenamento e distribuição de água	R\$ 25.305.308

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 adotada nas operações administrativas.

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



Total dos
custos incorridos
R\$ 56.199.154

Resíduos perigosos, por tipo e destinação (t - toneladas)

	2019	2020	2021
Aterro industrial e autoclavagem	374,97	369,24	195,68
Reciclagem	197,02	170,87	284,20
Incineração	377,61	594,01	884,29
Reutilização	49,67	1,20	-
Recuperação	32,04	7,70	-
Armazenamento no local	5,82	0,30	-
Rerrefino	51,76	135,94	220,36
Total	1.096,88	1.279,26	1.584,53

Entre os principais resíduos perigosos gerados na BRF estão resíduos de serviço de saúde, resíduos de serviço de saúde animal, lâmpadas e resíduos contaminados com óleo etc.

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, sendo parte da estratégia do setor empresarial brasileiro no cumprimento da Política Nacional de Resíduos Sólidos.



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 2021 e 2022, aproximadamente R\$ 84 milhões visando a redução do uso de matéria-prima

Subgrupo	Código	Explicação	Custos Incorridos em 2021/2022
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\$ 83.799.063

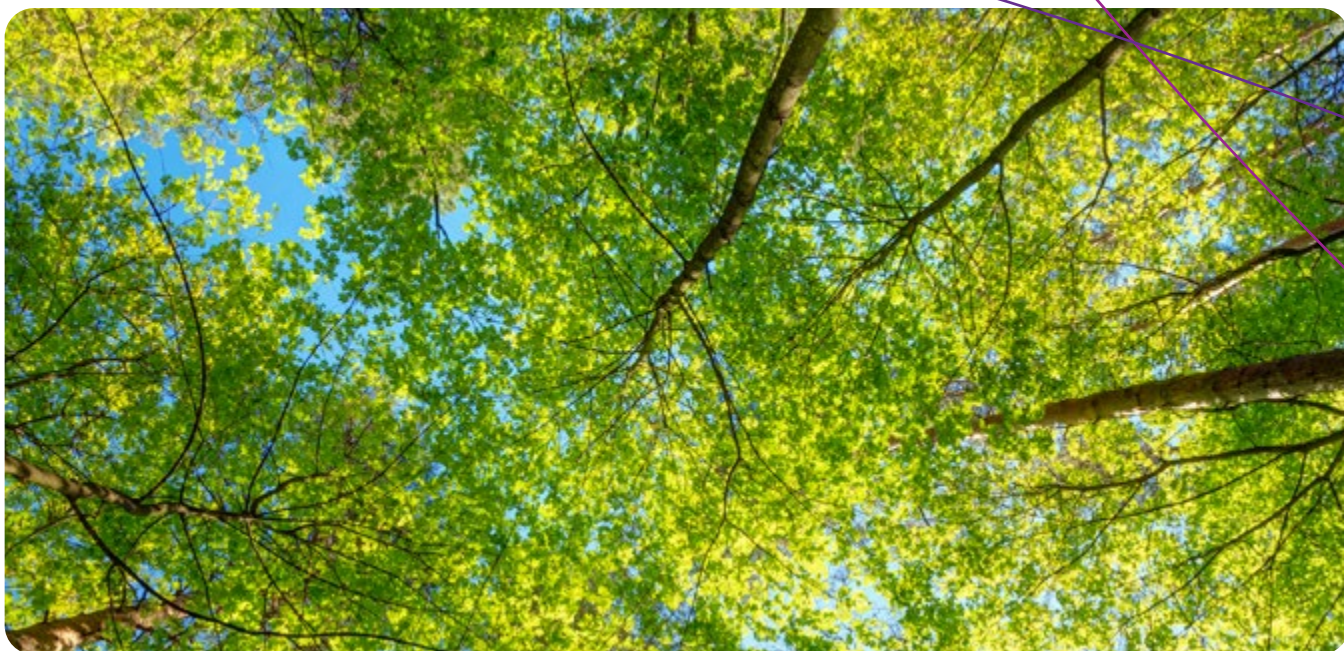


Projetos Verdes de Destaque

**Exemplo de projetos implementados em 2021/2022
em cada categoria elegível do Green Bond.**

EFICIÊNCIA ENERGÉTICA E ENERGIA RENOVÁVEL





FLORESTAS SUSTENTÁVEIS

Projeto	Unidade	Categoria	Custos Incorridos	Descrição	Benefícios Ambientais
Cultivo de eucalipto	Lucas do Rio Verde (Brasil)	SF1	R\$ 7.749.886	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: 19.000 hectares

REDUÇÃO DO USO DE MATÉRIA-PRIMA

Projeto	Unidade	Categoria	Custos Incorridos	Descrição	Benefícios Ambientais
Adequação de instalação	Uberlândia (Brasil)	Y1	R\$ 1.858.012	Adequação da instalação para reduzir o desperdício no consumo de ração	Redução de consumo de ração

BRF S.A

Type of Engagement: Annual Review

Date: August 23, 2022

Engagement Team:

Mousumi Bej, mousumi.bej@morningstar.com

Anirban Sengupta, anirban.sengupta@sustainalytics.com

Introduction

In 2015, BRF S.A (“BRF”, or the “Company”) issued green bonds 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 2022, BRF engaged Sustainalytics to review the projects funded through the 2015 green bonds and 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 (the “Framework”). Sustainalytics provided a Second-Party Opinion on the Framework in May 2015.¹ This is Sustainalytics’ seventh annual review of BRF’s green bond following previous reviews in 2016, 2017, 2018, 2019, 2020, and 2021.

Evaluation Criteria

Sustainalytics evaluated the projects and assets funded in 2021 and 2022 based on whether the projects:

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

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

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

Use of Proceeds	Eligibility Criteria	KPIs
Energy Efficiency	BRF has identified numerous projects aimed at reducing the consumption of energy that the proceeds of the green bond will be used. These energy efficiency projects include, but not limited to, replacing refrigeration equipment with more energy efficient models, installing more efficient LED lighting, reusing thermal energy from the production process, and optimizing production processes to reduce energy waste.	Energy saved (kWh)
		CO ₂ emissions or other GHG emissions avoided
GHG Emission Reduction	BRF expects to use the proceeds of the green bond to fund projects related to reducing the amount of methane emissions from its production processes. This is expected to be completed in the form of replacing the company’s anaerobic wastewater treatment system with an activated sludge system, thereby reducing the overall amount of methane the company emits.	Energy saved (kWh)
		CO ₂ emissions or other GHG emissions avoided
Renewable Energy	BRF expects to use the proceeds of the green bond to fund projects related to	Energy produced from renewable sources (kWh)

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

	renewable energy projects including, but not limited to, increasing the capacity of run-of-the-river hydroelectric energy generation, installing biomass boilers for cogeneration, and the installation of solar and wind generation technology.	CO ₂ emissions or other GHG emissions avoided
Water Management	BRF has identified numerous projects for the green bond that a) reduce water consumption and b) improve wastewater management. Projects that reduce water consumption include, but not limited to, rainwater collection in plants, the automation of production process equipment to supply water only on demand, and optimization of water processing, storing, and distribution. Projects that improve wastewater management include, but not limited to, the construction of specific treatment systems for the reuse of wastewater.	Water consumption reduced or recycled (m ³)
Waste Management	Waste management projects outlined by BRF that will be eligible for the green bond proceeds involve the overall reduction of waste through the installation of equipment that reduces waste generation. These projects include, but not limited to, the reuse of processing wastes as an alternative fuel for power generation and the construction of organic waste composting plants.	Waste reduced or recycled (tons)
Sustainable and Efficient Packaging	Packaging projects that would be eligible for the green bond proceeds include the acquisition of equipment that would allow the company to decrease the amount of raw material used in packaging and the increased use of recyclable materials in product packaging.	Raw material use avoided in packaging (tons saved/reduced)
		Sustainable and efficient material used (tons used)
Sustainable Forestry	BRF outlines sustainable forestry projects to be funded by the proceeds of the green bond. These projects include the development of eucalyptus plantations, which will be sustainably managed. All trees from this plantation that are harvested will be replanted, maintaining the soil quality and biodiversity. The proceeds would be used for the first year of forest management, for operations including, soil preparation, purchase of young plants, soil fertilization and pest control. This avoids the degradation of the environment and the use of external suppliers who may not have sustainable forestry practices.	Number of acres of sustainably managed forests (acres)
Yield (Raw Material Use Reduction)	Through the use of the green bond proceeds, the company plans on optimizing processes to reduce the use of animal feed. This involves improving the consistency of the feed, resulting in	Sustainable and efficient material used (tons used)
		Raw material use avoided (tons saved/reduced)

	reduced consumption of grains and other raw material.	
--	---	--

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 Framework.

Sustainalytics has relied on the information and the facts presented by BRF with respect to the financed 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 projects, funded through proceeds of BRF's green bonds, are not in conformance with the Use of Proceeds and Reporting Criteria outlined in the Framework. In 2015, BRF issued EUR 500 million through the green bonds to finance eligible projects until 2022. BRF has disclosed to Sustainalytics that over the period of 2015 to 2022, BRF has allocated EUR 427 million from the proceeds of the green bonds in eligible projects.³

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 BRF has disclosed to Sustainalytics that the pending amount of EUR 73 million has remained unallocated, even after the maturity of the Bond in 2022. This is due to shift in the priorities of the Company towards meeting COVID-related impacts.

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 bonds in 2021 and 2022 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 bonds in 2021 and 2022 to determine if impact of projects was reported in line with the KPIs outlined in the Framework and above in Table 1. For a list of KPIs reported please refer to Appendix 1.	All projects reviewed reported on at least one KPI per Use of Proceeds criteria.	None ⁴

⁴ BRF has provided cumulative quantitative impacts of the Renewable Energy, Water Management and Sustainable Forestry categories, whereas for the Energy efficiency, Waste Management and Yield categories, the Company has provided impact reports of specific projects or case studies.

Appendix

Appendix 1: Allocation and Impact Reporting by Category

Use of Proceeds	Description of projects funded	Amount allocated in 2021/22 (R\$)	Impact indicators in 2021 ⁵
Energy Efficiency	Replacement of obsolete equipment for more efficient ones with lower power consumption.	22,406,906	Energy saved in KWh/ton: 1% reduction in energy used per ton as compared to 2020
Renewable Energy	Increased capacity of hydroelectric energy generation, 100% renewable	12,03,216	Total energy consumption from renewable energy sources: 90%
	Investments for solar and wind power generation	9,13,82,540	
Water Management	Optimization on the processes of capturing, processing, storage and distribution of water supply	25,305,308	Water recirculation: 18.24%
Waste Management	Equipment installation and process standardization in order to reduce waste generation	2,98,85,005	Reduction in solid waste generation: 10% reduction as compared to 2020
	Optimization of storage processes, treatment and disposal of solid waste, wastewater, air emissions	2,63, 14,149	
Sustainable Forestry	Production of biomass feedstock to enable energy generation to provide from renewable sources: own reforestation with sustainable management (assuring that all trees that are used are replanted, maintaining the soil quality and biodiversity)	88,814,485	Total Renewable Forest area: 28,900 ha
Yield (Raw Material Use Reduction)	Improve the consistency of the feed resulting in a smaller consumption of grains and other raw material	83,799,063	Reduction in the consumption of soyabean oil: 10,000 ton/year

⁵ The impact of the projects is as of 2021.

Disclaimer

Copyright ©2022 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. For more than 30 years, the firm has been at the forefront of developing high-quality, innovative solutions to meet the evolving needs of global investors. Today, Sustainalytics 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. Sustainalytics also works with hundreds of companies and their financial intermediaries to help them consider sustainability in policies, practices and capital projects. With 17 offices globally, Sustainalytics has more than 1500 staff members, including more than 500 analysts with varied multidisciplinary expertise across more than 40 industry groups.

For more information, visit www.sustainalytics.com

Or contact us contact@sustainalytics.com



