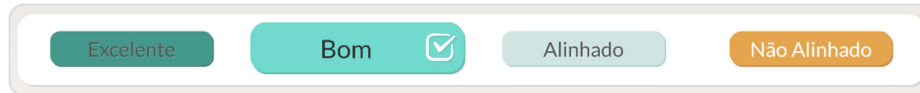




Companhia Catarinense de Águas e Saneamento S.A.

Opinião de Segunda Parte (Second-Party Opinion - SPO) – Framework de Títulos Sustentáveis e Azuis



Pilar	Alinhamento	Principais Fundamentos
Uso dos Recursos	Bom	<ul style="list-style-type: none"> Todas as categorias de Uso dos Recursos da Companhia Catarinense de Águas e Saneamento S.A. (Casan) têm impactos ambientais e/ou sociais positivos. Os investimentos para melhorar e ampliar o abastecimento de água e a coleta de esgoto, reduzir vazamentos, melhorar a eficiência energética das estações e proteger os recursos hídricos são importantes diante do aumento dos períodos de estiagem em Santa Catarina. A implementação de melhores sistemas de tratamento de esgoto reduzirá a poluição da água e do solo, diminuindo os danos à biodiversidade. O melhor acesso à água potável e aos sistemas de coleta e tratamento de esgoto tende a melhorar a saúde e a qualidade de vida da população catarinense.
Uso dos Recursos – Outras Informações	Alinhado	<ul style="list-style-type: none"> O framework da Casan define que, no mínimo, 50% de projetos novos sejam financiados, chegando a 100% em alguns casos. Para a Sustainable Fitch, os financiamentos novos têm maior impacto positivo. A alocação de investimentos realizados nos últimos 24 meses está em linha com as práticas de mercado. Os instrumentos de dívida podem ser penalizados, caso os projetos financiados não cumpram os critérios de elegibilidade. A definição de projetos não elegíveis do <i>framework</i> está em linha com a regulamentação brasileira.
Avaliação e Seleção	Excelente	<ul style="list-style-type: none"> Vários departamentos da Casan irão determinar, em conjunto, a elegibilidade dos projetos a serem financiados. A equipe de gestão ambiental determinará o cumprimento dos critérios de elegibilidade e a adesão às leis ambientais. As decisões finais de investimento serão tomadas pelos diretores-executivos da empresa.
Gestão dos Recursos	Excelente	<ul style="list-style-type: none"> Os recursos a serem captados, de acordo com o <i>framework</i>, serão depositados em contas bancárias específicas, abertas pela Casan, o que irá proporcionar maior transparência aos investidores, garantindo melhor rastreabilidade. Os recursos não alocados serão investidos em ativos líquidos de baixo risco, em linha com as práticas de mercado. Por outro lado, os projetos que deixarem de cumprir os critérios de elegibilidade serão substituídos.
Divulgação e Transparência	Bom	<ul style="list-style-type: none"> Os relatórios de alocação e de impacto serão anuais. A divulgação será realizada projeto a projeto, título a título, ou no âmbito da carteira. Na opinião da Sustainable Fitch, quanto maior a divulgação, maior será a transparência. Os indicadores de impacto são mensuráveis e relevantes. A auditoria dos relatórios de alocação será exigida, mas será opcional para os de impacto.

Tipo de Framework	Sustentável
Alinhamento	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Princípios para Títulos Verdes de 2021 (ICMA) ✓ Princípios para Títulos Sociais de 2023 (ICMA) ✓ Diretrizes para Títulos de Sustentabilidade de 2021 (ICMA) ✓ Princípios para Empréstimos Verdes de 2023 (LMA/LSTA/APLMA) ✓ Princípios para Empréstimos Sociais de 2023 (LMA/LSTA/APLMA) ✓ Guia para Oferta de Títulos ESG da Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais (Anbima)
Data atribuída	3 de novembro de 2023
Consulte o Anexo B para definições.	

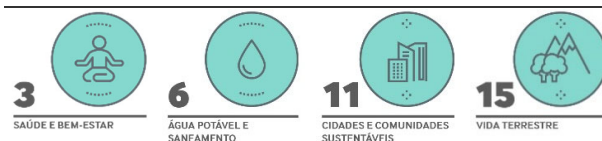
Analistas

Paula Carvalho
+ 55 11 3957 3687
paula.carvalho@sustainablefitch.com

Janine Dow
+ 44 20 3530 1464
janine.dow@sustainablefitch.com

Esse relatório em português é uma tradução do documento publicado originalmente em inglês.

Objetivos de Desenvolvimento Sustentável da ONU Relevantes



Contato – Mídia

Jaqueline Carvalho
+ 55 21 4503-2623
jaqueline.carvalho@thefitchgroup.com

Resumo do Uso dos Recursos

Verde	Gestão sustentável de água e esgoto Prevenção e controle da poluição Conservação da biodiversidade terrestre e aquática
Social	Infraestrutura básica acessível

Fonte: Casan – *Framework* de Títulos Sustentáveis e Azuis (outubro de 2023).

Destaques da Dívida/*Framework*

A Sustainable Fitch considera que os instrumentos financeiros a serem emitidos no âmbito do *framework* de finanças sustentáveis e azuis da Casan estão alinhados com os Princípios para Títulos Verdes, Princípios para Títulos Sociais e Diretrizes para Títulos de Sustentabilidade da ICMA e com os Princípios para Empréstimos Verdes e os Princípios de Empréstimos Sociais publicados por três associações de crédito, LMA, APLMA e LSTA. Na opinião da Sustainable Fitch, o alinhamento da Casan é 'Bom'.

De acordo com o *framework*, a Casan poderá emitir títulos e/ou contratar empréstimos verdes, azuis, sociais e/ou sustentáveis. Para a Sustainable Fitch, os instrumentos de dívida azuis são uma subcategoria dos instrumentos verdes. Não foram publicados quaisquer princípios específicos para os instrumentos de dívida azuis, mas a Sustainable Fitch revisou o guia prático '*Bonds to Finance the Sustainable Blue Economy*' ('*Títulos Para Financiar a Economia Azul Sustentável*'), publicado em setembro de 2023 pela International Finance Corporation (ICMA) e outras organizações líderes. Na opinião da Sustainable Fitch, os instrumentos de dívida verdes a serem emitidos no âmbito do *framework* poderão ser utilizados para financiar as categorias de projetos azuis descritas neste relatório.

As categorias elegíveis de Uso dos Recursos descritas no *framework* estão alinhadas às categorias de projetos recomendadas pela ICMA e pelas três associações de crédito. A Casan aplicará os recursos captados no âmbito de seu *framework* para financiar investimentos e despesas operacionais relacionadas a estações de tratamento de água e de esgoto e para infraestruturas relacionadas ou despesas de P&D destinadas ao desenvolvimento de novos produtos ou soluções que tragam benefícios ambientais e sociais. Os critérios de elegibilidade de Uso dos Recursos estão bem definidos no *framework*.

Os processos relacionados à avaliação e seleção de projetos, gestão de recursos e relatórios também estão bem descritos, e estes pilares estão alinhados aos princípios da ICMA e das associações de crédito.

Os princípios da ICMA e das associações de crédito recomendam que os projetos elegíveis sejam claramente descritos na documentação legal de uma transação de financiamento verde ou social. Até o momento, a Casan não captou qualquer dívida relacionada a este *framework* e, desta forma, a Sustainable Fitch não revisou documentação alguma relativa a uma transação específica. No entanto, o *framework* fornece uma descrição dos projetos elegíveis. O relatório de SPO da Sustainable Fitch refere-se exclusivamente ao *framework*.

O texto apresentado na seção 'Informações do Emissor' deste relatório de SPO não é o texto original do *framework*. Em vez disso, a Sustainable Fitch resumiu partes do texto original e ponderou o conteúdo com a Casan antes da publicação do presente relatório.

Fonte: Sustainable Fitch, Casan – *Framework* de Títulos Sustentáveis e Azuis (outubro de 2023).

Destaques da Entidade

A Casan, cujas ações estão cotadas na B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão, tem o Estado de Santa Catarina como principal acionista, com 89% do controle acionário. A empresa presta serviços de abastecimento de água e de saneamento básico a aproximadamente 2,7 milhões de pessoas, representando cerca de 40% da população catarinense. Os habitantes de Santa Catarina são seus principais clientes, embora a empresa também atenda a cerca de 200 mil habitantes do Paraná. A Casan administra, opera e mantém em torno de 245 estações de abastecimento de água e 42 sistemas de tratamento de esgoto e emprega cerca de 2.600 pessoas, incluindo funcionários diretamente contratados pela empresa e mão de obra terceirizada. Durante o

exercício encerrado em 31 de dezembro de 2022, as receitas totalizaram BRL1,4 bilhão (USD274 milhões) e seus ativos somaram BRL4,3 bilhões (USD844 milhões).

Garantir o acesso a serviços universais sustentáveis de água e saneamento básico é um dos principais fundamentos da agenda de desenvolvimento sustentável da Organização das Nações Unidas (ONU) para 2030, e o objetivo é descrito especificamente no ODS 6 (água potável e saneamento). Um melhor acesso a esses serviços essenciais também contribui para os ODS 11 (cidades e comunidades sustentáveis) e 15 (vida terrestre).

Os investimentos no abastecimento universal de água e nos serviços de esgoto são importantes para melhorar a saúde pública, reduzindo doenças e enfermidades relacionadas à água. Além disso, melhorias nos sistemas de tratamento e distribuição de água podem aumentar a eficiência energética, reduzir as emissões de gases do efeito estufa (GEE) e as perdas de água, além de ajudar a conservar os corpos hídricos e a biodiversidade. Segundo dados de 2021 do Sistema Nacional de Informações sobre Saneamento (SNIS), mais de 15% dos brasileiros não têm acesso aos serviços de abastecimento de água e 45% não estão conectados a redes de esgoto.

A Lei Federal de Saneamento nº 14.026, de julho de 2020, estabeleceu como meta garantir que 99% da população brasileira tenham acesso à água potável e que 90% estejam conectados aos serviços de coleta e tratamento de esgoto até 2033. Segundo o governo brasileiro, serão necessários aproximadamente BRL598 bilhões (USD118 bilhões) em investimentos para financiar esta meta. Embora Santa Catarina seja um dos estados com maior renda *per capita* do Brasil, de acordo com o SNIS, cerca de 10% de seus habitantes ainda não têm acesso direto à água potável e apenas 32% das moradias estão diretamente ligadas aos serviços de esgoto. Com base nessas estatísticas, a visão da Sustainable Fitch é de que há maior urgência em resolver a falta de serviços de esgoto no estado.

A estratégia da Casan é ampliar os serviços de água e esgoto, melhorar os processos operacionais e a qualidade de seus produtos e serviços. Esta estratégia está alinhada à sua missão de promover a saúde, o conforto e a qualidade de vida da população de Santa Catarina e de incentivar o desenvolvimento sustentável, além de apoiar as metas do Brasil no sentido de impulsionar o acesso aos serviços de água e saneamento, como descrito no Plano Nacional de Saneamento Básico (Plansab) 2014-2033. O Plansab engloba uma estratégia integrada de expansão e melhoria do abastecimento de água potável, serviços de esgoto, coleta de lixo, gestão de resíduos (incluindo resíduos sólidos), drenagem e serviços de gestão de águas pluviais em todo o Brasil.

Nos municípios em que a Casan atua, sua taxa de cobertura de serviços de água, de 99% da população-alvo, está bem acima da média nacional, de 84%, e da média de 90% para todo o Estado de Santa Catarina. No entanto, o índice de perda de água, de 39,3%, é superior à média de 33,9% para o estado e acima da média global, de 33,6%.

Nas áreas atendidas pela Casan, o índice de cobertura de serviços de esgoto é de 32,36%, bem abaixo da média nacional, de 60%. O objetivo da empresa é aumentar a cobertura, para garantir que 95% da população catarinense tenham acesso aos serviços de saneamento até 2033.

Os títulos emitidos e os empréstimos contratados no âmbito do *framework* da Casan serão utilizados para financiar investimentos que apoiarão essas metas, o Plansab, que representa o principal objetivo do Brasil no sentido de garantir acesso universal aos serviços de água e esgoto no país e apoiar o esforço do Estado de Santa Catarina para melhorar as condições de vida de sua população.

Fonte: Sustainable Fitch, Casan – *Framework* de Títulos Sustentáveis e Azuis (outubro de 2023), relatórios de sustentabilidade da Casan (2021, 2022).



Uso dos Recursos – Projetos Elegíveis

Alinhamento: Bom

Informações do Emissor

Opinião da Sustainable Fitch

Gestão sustentável de água e esgoto

- Projeto, construção, operação, manutenção, ampliação e adaptação para uma gestão eficiente e sustentável de água e esgoto. Os investimentos nesta categoria serão elegíveis quando utilizados para redução de perdas físicas e aumento da eficiência energética.
- Sistemas de rede para monitoramento de recursos hídricos, controle de enchentes, condições climáticas e atmosféricas.

- O Uso dos Recursos ampliará o acesso a serviços essenciais de água e esgoto, sustentando a estratégia da Casan e metas nacionais mais amplas.
- A prestação de serviços de água e esgoto e a gestão dos recursos hídricos são importantes para melhorar a saúde pública, proteger o ecossistema e preservar a segurança do abastecimento de água. Estes são serviços ambientais essenciais para a sociedade, que apoiam o acesso a serviços de água e esgoto de qualidade para todos, reduzindo os casos de doenças causadas por água contaminada.
- A meta da Casan é reduzir o índice de perdas físicas. A redução dos vazamentos acarreta um impacto ambiental positivo. No entanto, as metas de redução de perdas da Casan estão aquém das medidas internacionais mais ambiciosas, de 20%, para os países da Organização para a Cooperação e Desenvolvimento Econômico (OCDE). Metas mais rigorosas aumentariam os benefícios ambientais esperados para esta categoria de Uso dos Recursos.
- A captação aplicada a esta categoria de Uso dos Recursos deve garantir que sejam alcançadas melhorias em termos de eficiência energética das estações de tratamento de água e esgoto. Isto terá impacto ambiental positivo, mas a Casan não determina os critérios mínimos relacionados à eficiência energética ou à redução das emissões de GEE no que diz respeito a projetos de estações de tratamento de água e esgoto a serem financiados de acordo com o *framework*. De acordo com as taxonomias ambientais internacionais, as emissões de GEE relacionadas ao funcionamento de estações de tratamento de água e esgoto e os índices de perdas devem cumprir determinados critérios técnicos baseados em ciência, para que a atividade seja classificada como sustentável.
- A Sustainable Fitch considera positivo o fato de alguns dos sistemas de abastecimento de água da Casan funcionarem com energia renovável.
- Esta categoria de Uso dos Recursos também inclui investimentos a serem feitos no monitoramento hidrometeorológico, em instrumentos de captação de água e na operação das estações para auxiliar no monitoramento de chuvas, coleta de dados relacionados aos níveis de água e outras informações meteorológicas. A Casan utilizará estas informações para orientar suas ações e se adaptar a eventos climáticos extremos e a mudanças nos padrões climáticos.
- Na opinião da Sustainable Fitch, os investimentos na adaptação às mudanças climáticas são relevantes para às atividades core da Casan, buscando garantir que sua infraestrutura se mantenha resiliente às mudanças nos padrões climáticos e capaz de fornecer níveis de serviço bons e acessíveis. Santa Catarina tem enfrentado padrões de precipitação cada vez mais irregulares, caracterizados por períodos excepcionalmente secos ou chuvas fortes, que causam inundações generalizadas.
- Na opinião da Sustainable Fitch, estes investimentos estão alinhados com a categoria de Princípios para Títulos e/ou Empréstimos Verdes da ICMA e das associações de crédito para gestão sustentável de água e esgoto.



6
ÁGUA POTÁVEL E
SANEAMENTO



11
CIDADES E COMUNIDADES
SUSTENTÁVEIS

Prevenção e controle da poluição



- Projeto, construção, operação, manutenção, melhorias, ampliação e adequação para gestão eficiente de esgoto, coleta, tratamento e disposição final. Os investimentos nesta categoria considerarão mecanismos para controlar as emissões de metano e GEE.
- Gestão e reutilização de efluentes para promover a economia circular.

- O Uso dos Recursos ampliará o acesso a serviços essenciais de saneamento, suportando a estratégia da Casan e metas nacionais mais amplas.
- Na opinião da Sustainable Fitch, a prestação de serviços de coleta e tratamento de esgoto contribui para a redução da poluição e da contaminação dos corpos hídricos, dos oceanos e do solo, o que pode afetar áreas com elevada biodiversidade. Estes serviços essenciais também ajudam a eliminar contaminantes, nitrogênio, fósforo e outros poluentes, que espalham doenças transmitidas pela água contaminada e representam um risco para a saúde humana.
- A prestação de serviços de esgoto é uma atividade elegível de acordo com as taxonomias ambientais, como a taxonomia da União Europeia (UE). Para ser classificada como atividade sustentável e demonstrar sua contribuição positiva para os objetivos de mitigação das mudanças climáticas, devem ser cumpridas exigências técnicas mínimas. Estas exigências referem-se a níveis de consumo de energia e melhorias em função da capacidade da estação de tratamento e da redução das emissões de GEE.
- A Casan reconhece que os índices de eficiência energética e de emissões de GEE representam considerações ambientais materiais para a empresa, mas ainda não firmou compromissos públicos para esta agenda. No entanto, o compromisso de garantir que os investimentos associados a esta categoria de Uso dos Recursos ajudem a conter as emissões de metano e GEE é positivo. A divulgação de metas de contenção permitiria que a Sustainable Fitch realizasse uma avaliação ambiental mais detalhada desta categoria de Uso dos Recursos.
- A Casan monitora e divulga seus níveis de eficiência energética e define indicadores-chave de desempenho (KPIs - *Key Performance Indicators*) de emissões de GEE, mas estes não estão alinhados aos critérios científicos definidos nas taxonomias ambientais.
- É positivo que uma parte da eletricidade consumida pela Casan seja proveniente de fontes renováveis.
- O emissor confirmou que a maioria dos projetos desta categoria de Uso dos Recursos terá como foco o projeto e a construção de novas estações de tratamento de esgoto. Algumas das instalações empregarão atividades de digestão anaeróbica e compostagem, gerando, portanto, impacto ambiental positivo. Porém, não há garantia de que todas essas instalações irão satisfazer os critérios técnicos de avaliação definidos nas taxonomias ambientais internacionais. Por isso, ainda não é possível validar sua contribuição às mitigações de mudanças climáticas. No entanto, novas estações de tratamento de esgoto levarão ao aumento do número de residências beneficiadas por este serviço, ajudando a ampliar a cobertura. Todas as novas estações de tratamento devem gerenciar adequadamente as emissões de metano e reduzir as emissões de GEE. Segundo a Casan, a qualidade da água liberada nas estações de tratamento atenderá à legislação ambiental nacional e local.
- Esta categoria de Uso dos Recursos também inclui investimentos em P&D de gestão de efluentes e tecnologias de reutilização. A reciclagem de efluentes traz um impacto ambiental positivo, pois pode contribuir para uma economia circular e para a redução das emissões de GEE.



3

SAÚDE E BEM-ESTAR



6

ÁGUA POTÁVEL E
SANEAMENTO



11

CIDADES E COMUNIDADES
SUSTENTÁVEIS



	<ul style="list-style-type: none"> A Sustainable Fitch considera estes investimentos alinhados com a categoria de Princípios para Títulos e/ou Empréstimos Verdes da ICMA e das associações de crédito, para prevenção e controle da poluição.
<p>Conservação da biodiversidade terrestre e aquática</p> <ul style="list-style-type: none"> Conservação e revitalização do meio ambiente e dos sistemas de bacias hidrográficas por meio de programas de longo prazo. 	<ul style="list-style-type: none"> A conservação e a revitalização do meio ambiente e dos sistemas de bacias hidrográficas trazem benefícios ambientais, pois preservam o ecossistema, contribuindo para o sequestro de emissões de GEE e aumentando o fornecimento de recursos hídricos de alta qualidade. A atividade humana provoca uma constante degradação dos ecossistemas naturais, e restaurá-los é essencial para combater os efeitos das mudanças climáticas. Os sistemas de bacias hidrográficas constituem uma proteção natural para os corpos hídricos. Sua conservação e proteção evitam a erosão fluvial, reduzem a presença de sedimentos e poluentes trazidos pelas águas pluviais, filtram substâncias contaminantes e permitem o reabastecimento dos aquíferos, melhorando a qualidade da água e garantindo a continuidade e regulação do fluxo de água durante as épocas de secas e cheias. Alguns exemplos de projetos a serem financiados por dívidas captadas no âmbito do <i>framework</i> são o 'Programa Mata Ciliar – Iberê', 'Projeto Cultivando Águas' e 'Projeto Produtor de Água Rio Cubatão'. A Sustainable Fitch revisou as informações relativas a estes projetos, que visam a proteger, restaurar e preservar a vegetação ao longo das margens dos rios. Os esforços de conservação geram impactos ambientais positivos. No entanto, o detalhamento dos projetos a serem financiados por esta categoria de Uso dos recursos ainda não está disponível. Portanto, ainda não é possível detalhar o tipo de áreas naturais protegidas a serem financiadas, o volume de emissões de GEE a serem capturadas, os prazos previstos para os projetos e os processos de manejo e conservação das áreas. A confirmação de que os investimentos em conservação serão de longo prazo proporciona maior segurança, pois quanto mais tempo um sistema de bacia hidrográfica for conservado e revitalizado, maiores serão os benefícios alcançados associados à conservação do clima e da biodiversidade. Uma vez definidos os projetos a serem financiados, serão publicados detalhes sobre suas características ambientais, sendo possível avaliar de forma mais precisa o impacto ambiental positivo que o Uso dos Recursos irá gerar. A Sustainable Fitch considera estes investimentos alinhados com a categoria de Princípios para Títulos e/ou Empréstimos Verdes da ICMA e das associações de crédito para conservação da biodiversidade terrestre e aquática.
<p>Infraestrutura básica acessível</p> <ul style="list-style-type: none"> Infraestrutura para fornecimento de água limpa e/ou potável, tratamento de esgoto, sistemas de drenagem urbana para uma população-alvo. A população-alvo destes investimentos é a população residente no entorno das atividades da Casan. Proporcionar acesso a infraestruturas básicas, tais como acesso à água potável e ao saneamento básico. A população-alvo destes investimentos é qualquer população não atendida. Estender tarifas sociais a um número maior de beneficiários. A população-alvo destes investimentos é uma população vulnerável, definida por beneficiários inscritos no cadastro do governo brasileiro para programas sociais, conhecido como 'Cadastro Único'. 	<ul style="list-style-type: none"> Grande parte da população catarinense carece de serviços de esgoto, como destacado anteriormente. Esta categoria de Uso dos Recursos visa a ampliar o acesso à água potável de alta qualidade e aos serviços de saneamento básico em todos os municípios atendidos pela Casan. Aumentar o abastecimento de água potável gerará consideráveis impactos sociais positivos. A prestação de serviços de esgoto ajuda a reduzir o nível de contaminação associado à falta de saneamento, como descrito acima. Esta categoria de Uso dos Recursos também financiará despesas e investimentos relacionados às instalações da Casan e à infraestrutura existente. Isto gerará impacto social positivo, uma vez que a prestação de serviços de



15

VIDA TERRESTRE



3

SAÚDE E BEM-ESTAR



6

ÁGUA POTÁVEL E SANEAMENTO



	<p>água e esgoto é importante para melhorar a saúde pública e garantir o acesso à segurança do abastecimento de água.</p> <ul style="list-style-type: none"> Na opinião da Sustainable Fitch, a população não atendida pelos serviços de água e esgoto e as pessoas registradas no 'Cadastro Único' são vulneráveis. Para a agência, o Uso dos Recursos focado exclusivamente nestas populações tem maior impacto social positivo. De modo geral, a população que reside nas áreas atendidas pela Casan não é necessariamente vulnerável. A redução do custo do acesso a serviços essenciais por meio de tarifas favoráveis gera um impacto social positivo, especialmente porque os beneficiários destas tarifas são selecionados, de forma a garantir que cumprirão os critérios de conformidade socioeconômica da Casan. As tarifas favoráveis, denominadas pelo o governo federal como 'tarifas sociais', oferecidas pela Casan são consideravelmente inferiores às tarifas normais. Seus beneficiários são famílias que ganham, no máximo, em conjunto dois salários mínimos mensais (montante atualmente equivalente a BRL2.440/USD500). Os beneficiários devem estar cadastrados nos programas sociais do governo federal, como descrito anteriormente. A Sustainable Fitch considera estes investimentos alinhados com a categoria de Princípios de Obrigações e/ou Empréstimos Sociais da ICMA e de associações de crédito para infraestruturas básicas acessíveis.
<p>Fonte: Sustainable Fitch, Casan - Framework de Títulos Sustentáveis e Azuis (outubro de 2023)</p>	<p>Fonte: Sustainable Fitch</p>



<p>Uso dos Recursos – Outras Informações</p>	<p>Alinhamento: Alinhado</p>
<p>Informações do Emissor</p>	<p>Opinião da Sustainable Fitch</p>
<ul style="list-style-type: none"> A Casan pretende alocar um montante igual às receitas líquidas de qualquer instrumento de financiamento sustentável (SFI) para o financiamento ou refinanciamento, integralmente ou em parte, de projetos verdes, sociais, azuis e/ou sustentáveis elegíveis existentes e/ou futuros/ investimentos que tragam claros componentes benéficos ao meio ambiente e/ou à sociedade. Os investimentos elegíveis incluirão despesas iniciadas na data de emissão do Instrumento de ESG aplicável e aquelas que foram concluídas nos 24 meses anteriores à data de emissão. A Casan pretende alocar integralmente um montante igual dos recursos líquidos de qualquer instrumento rotulado no prazo de 36 meses após a emissão. Se algum dos investimentos elegíveis se tornar não elegível após a emissão de qualquer SFI, o emissor redirecionará os rendimentos para outro investimento elegível no prazo de 12 meses. A documentação de cada SFI pode incluir cláusulas específicas que impõem multas e/ou outras penalidades se os recursos arrecadados não forem utilizados e/ou direcionados a investimentos elegíveis listados no <i>framework</i>. As transações relacionadas a investimentos elegíveis estarão sujeitas ao cumprimento das leis e regulamentos aplicáveis e às políticas da Casan. A Casan não realizará nem facilitará qualquer dos investimentos listados: investimentos que utilizem práticas irregulares e/ou ilegais envolvendo trabalho infantil/juvenil e submetam empregados a condições degradantes ou análogas ao trabalho escravo; investimentos em qualquer projeto ou atividade que viole direta ou indiretamente os direitos dos povos indígenas e dos povos e comunidades tradicionais; investimentos cujos parceiros comerciais não operem em conformidade com a Lei Federal 12.846/2013 (Lei Anticorrupção); investimentos relacionados à aquisição ou produção de eletricidade baseada em combustíveis fósseis ou em sistemas de aquecimento a carvão ou a óleo combustível; investimentos relacionados a atividades/resíduos nucleares; e produção ou comercialização de qualquer produto ou 	<ul style="list-style-type: none"> A Casan indica que projetos novos representarão a destinação provável de, no mínimo, 50% de recursos. Para a Sustainable Fitch, quanto maior for o percentual de novos projetos financiados, maior será a parcela de investimentos sustentáveis que entrará em funcionamento e mais positivo será o impacto. O período retrospectivo de 24 meses de desembolso para projetos elegíveis, descrito no <i>framework</i>, está em conformidade com as práticas de mercado. A lista de projetos não elegíveis está bem definida e atende às restrições legais no Brasil, mas não é particularmente ambiciosa, pois não vai além destas exigências. A Casan espera alcançar a alocação total da destinação de recursos dentro de 36 meses, após a captação dos instrumentos de dívida. Isto está de acordo com as práticas de mercado. Os projetos que já não cumpram os critérios de elegibilidade definidos no <i>framework</i> serão substituídos, de acordo com as práticas do mercado. Por outro lado, o <i>framework</i> indica que podem ser impostas multas ou penalidades no caso de os recursos serem direcionados a projetos que não se qualifiquem no âmbito do <i>framework</i>. A extensão da aplicação de multas e penalidades dependerá do instrumento financeiro que está sendo levantado e será definida na documentação relevante de títulos ou empréstimos. Isto está de acordo com as melhores práticas de mercado. Positivamente, com base nas informações fornecidas pelo emissor, a documentação de obrigações ou empréstimos relacionadas a instrumentos financeiro levantados de acordo com o <i>framework</i> também incluirá uma cláusula que descreve o compromisso da Casan em garantir que todas as licenças ambientais relevantes estejam em vigor no que diz respeito aos projetos a serem financiados. O cumprimento dos programas de monitoramento ambiental exigidos também será garantido.



atividade considerada ilegal sob leis ou regulamentos, convenções e acordos nacionais ou internacionais assinados pelo Brasil. Investimentos em qualquer projeto ou atividade que viole direta ou indiretamente os direitos dos povos indígenas e dos povos e comunidades tradicionais.

- Os investimentos em qualquer uma das atividades listadas acima serão excluídos deste *framework* e não serão utilizados para fins de instrumentos rotulados emitidos pela Casan.

Fonte: Sustainable Fitch, Casan – *Framework* de Títulos Sustentáveis e Azuis (outubro de 2023) Fonte : Sustainable Fitch

Avaliação e Seleção

Informações do Emissor

- Os investimentos elegíveis financiados de acordo com o *framework* serão analisados segundo os critérios de elegibilidade descritos na seção 'Uso dos Recursos'.
- A Casan é responsável por indicar os investimentos elegíveis, por meio de um processo decisório interno, que será utilizado para qualificar projetos inerentes ao abastecimento de água e para projetos relacionados à coleta e tratamento de esgoto.
- Para garantir que todas as informações necessárias relativas a investimentos elegíveis sejam consideradas, os investimentos serão conduzidos e monitorados por diferentes áreas que atuam em parceria, podendo suas atividades ser simultâneas com outras áreas ou não.
- A equipe de gestão ambiental será responsável por avaliar os investimentos para determinar sua conformidade com os critérios de elegibilidade, incluindo a adesão à legislação. Após esta avaliação, o conselho executivo será responsável por determinar quais investimentos elegíveis serão financiados por meio de SFIs.
- A equipe de operações e expansão supervisionará a execução dos investimentos elegíveis, enquanto a equipe ambiental avaliará o impacto social e ambiental destes investimentos. O cumprimento das exigências regulatórias e dos processos internos será supervisionado pelas áreas de *compliance*, controles internos e gestão de riscos. O departamento financeiro e de relações com investidores administrará a utilização dos recursos e divulgará o impacto dos SFIs ao conselho de administração e aos investidores, colaborando com outros departamentos para recolher e reportar informações específicas.
- O processo de Avaliação e Seleção dos investimentos será baseado no conhecimento e na *expertise* das equipes da Casan. Os projetos serão avaliados para verificar o cumprimento da legislação vigente, como o marco legal de saneamento básico e as legislações estadual e municipal aplicáveis, bem como a governança e os procedimentos da Casan. Além disso, os investimentos elegíveis devem obter todas as licenças e autorizações aplicáveis, incluindo as operacionais e ambientais.

Fonte: Sustainable Fitch, Casan – *Framework* de Títulos Sustentáveis e Azuis (outubro de 2023). Fonte: Sustainable Fitch.

Alinhamento: Excelente

Opinião da Sustainable Fitch

- Os projetos a serem financiados serão avaliados e selecionados de acordo com um processo que incorpora recomendações e *inputs* de executivos que trabalham em diversos departamentos da Casan. A Sustainable Fitch considera esta abordagem multidisciplinar positiva, pois deve garantir que sejam tomadas decisões equilibradas. Isto está de acordo com as melhores práticas do mercado.
- A equipe de gestão ambiental desempenha um papel fundamental no processo de Avaliação e Seleção. Esta determinará a conformidade com os critérios de elegibilidade do *framework*, avaliará a adesão à legislação local e medirá o impacto ambiental e social dos projetos financiados por obrigações e empréstimos sustentáveis. A responsabilidade final pelo desembolso de recursos cabe aos diretores-executivos da Casan. Na opinião da Sustainable Fitch, isto é positivo, pois garantirá um elevado grau de envolvimento da administração sênior e criará um processo de tomada de decisões em várias frentes.

Gestão de Recursos

Informações do Emissor

- Um montante igual de recursos líquidos levantados com a emissão de quaisquer SFIs será alocado a investimentos elegíveis até a data de vencimento do respectivo instrumento. A Casan está comprometida em envidar seus melhores esforços para alocar completamente os recursos líquidos dentro de 36 meses a partir da data de emissão do respectivo instrumento.
- Os recursos líquidos serão monitorados pela equipe financeira de forma contínua durante o prazo de cada SFI.
- Até a alocação total, a Casan manterá um valor igual ao saldo não alocado do SFI em caixa, aplicações financeiras ou em investimentos líquidos de baixo risco.
- Se algum dos investimentos elegíveis se tornar não elegível após a emissão de qualquer SFI, o emissor redirecionará os rendimentos para outro investimento elegível no prazo de 12 meses. A documentação de cada SFI pode incluir cláusulas específicas que impõem multas e/ou

Alinhamento: Excelente

Opinião da Sustainable Fitch

- Os recursos captados por meio de instrumentos emitidos e contratados no âmbito do *framework* serão depositados em uma conta bancária específica da Casan, dedicada a este fim. Isto está alinhado às melhores práticas do mercado e proporciona considerável transparência aos investidores.
- Com base nas informações fornecidas pelo emissor, os desembolsos serão efetuados mediante aprovação da área de operação e do diretor financeiro. Os desembolsos e as alocações serão auditados por auditores independentes ou, no caso de o financiamento ter sido fornecido por um banco multilateral de desenvolvimento, por um representante desta instituição.
- Os registros de desembolsos auditados garantem maior responsabilização e estão em linha com as melhores práticas do mercado.
- Os recursos não alocados serão investidos em ativos líquidos de baixo risco. Os investimentos líquidos sustentáveis de baixo risco ainda são escassos no Brasil, e a Sustainable Fitch entende que isto

outras penalidades se os recursos captados não forem utilizados e/ou direcionados para investimentos elegíveis listados no *framework*.

limita a capacidade de a Casan buscar tais oportunidades para seus recursos não alocados. Se oportunidades adequadas de investimento sustentável estiverem disponíveis, como previsto no *framework* da dívida soberana de sustentabilidade do Brasil, a Casan poderá considerar o investimento em tais instrumentos.

- A substituição de projetos inelegíveis em um período de 12 meses está em linha com as práticas de mercado.

Fonte: Sustainable Fitch, Casan – *Framework* de Títulos Sustentáveis e Azuis (outubro de 2023).

Fonte: Sustainable Fitch

Divulgação e Transparência

Informações do Emissor

- Anualmente, em um relatório de alocação, a Casan reportará publicamente a alocação de quaisquer SFIs levantados, e o impacto estimado dos investimentos elegíveis às suas partes interessadas em um relatório de impacto.
- Os investimentos podem ser despesas de capital (capex) e despesas operacionais selecionadas (tais como custos de manutenção, que aumentam a vida útil ou o valor dos ativos) de ativos físicos que atendam aos critérios de elegibilidade, ou despesas de P&D destinadas ao desenvolvimento de novos produtos e/ou soluções, de acordo com os critérios de elegibilidade.
- A Casan se compromete a divulgar todas as informações relevantes de acordo com a legislação aplicável, suas obrigações contratuais e, sempre que possível, guiada pela Estrutura Harmonizada para Relatórios de Impacto da ICMA.
- O relatório de alocação incluirá, mas não necessariamente se limitará a, informações sobre o percentual de receitas alocadas a investimentos elegíveis, individualmente ou por categoria; a parcela de receitas líquidas utilizada para financiamentos em comparação com o refinanciamento; o percentual de receitas temporariamente alocadas a outros recursos financeiros; e o montante em circulação de receitas líquidas a atribuir a projetos elegíveis ao final do período de referência.
- Estas informações serão fornecidas anualmente até a alocação total dos recursos.
- O relatório de impacto incluirá um ou mais indicadores divulgados, que mostram os benefícios diretos e/ou indiretos gerados pelos investimentos.
- A empresa também fornecerá o relatório anual e poderá ter uma verificação independente e externa fornecida por um revisor externo independente e qualificado para verificar o rastreamento interno e a alocação de fundos ('Pós-Emissão - Revisor Externo').

Fonte: Sustainable Fitch, Casan – *Framework* de Títulos Sustentáveis e Azuis (outubro de 2023).

Alinhamento: Bom

Opinião da Sustainable Fitch

- Os relatórios anuais de alocação serão publicados até a alocação completa dos recursos, o que está de acordo com as práticas do mercado. O reporte de alocação até ao vencimento final do instrumento financeiro é considerado a melhor prática de mercado, uma vez que proporciona aos investidores uma ferramenta de acompanhamento mais abrangente. Os relatórios de alocação serão auditados.
- Reportar a composição dos investimentos entre despesas de capital (capex) e despesas operacionais para as diferentes categorias de Uso dos Recursos e para projetos específicos seria a melhor prática, pois permitiria aos investidores compreender melhor até que ponto o impacto é puramente derivado do investimento e seria refletido positivamente na avaliação do *framework*.
- As informações divulgadas nos relatórios de alocação dependerão dos projetos financiados pelo instrumento de dívida em questão. A Casan confirmou que as alocações para grandes projetos serão reportadas individualmente, em linha com as melhores práticas de mercado. No entanto, caso esta situação não seja administrável, por exemplo, no caso de numerosos investimentos serem financiados ou de o investimento ser direcionado para projetos confidenciais, os relatórios de alocação seguirão uma abordagem de portfólio. Os relatórios de alocação de portfólio estão alinhados às diretrizes do mercado nestas circunstâncias.
- Uma abordagem semelhante será adotada pela Casan em relação aos seus relatórios de impacto. No entanto, no *framework*, não há comprometimento com a verificação anual dos relatórios de impacto. Esta verificação estaria em conformidade com as boas práticas de mercado.
- Os indicadores de impacto serão baseados em KPIs definidos pelo SNIS do Brasil e estão alinhados com a Estrutura Harmonizada para Relatórios de Impacto da ICMA, publicada em junho de 2023. Os indicadores de impacto ilustrativos incluídos no *framework* são mensuráveis, relevantes e bem alinhados com as categorias de Uso dos Recursos.

Fonte: Sustainable Fitch.



Objetivos de Desenvolvimento Sustentável da ONU Relevantes

- 3.3: Até 2030, acabar com as epidemias de AIDS, tuberculose, malária e doenças tropicais negligenciadas, e combater a hepatite, doenças transmitidas pela água, e outras doenças transmissíveis.
- 3.9: Até 2030, reduzir substancialmente o número de mortes e doenças por produtos químicos perigosos, contaminação e poluição do ar e água do solo.



- 6.1: Até 2030, alcançar o acesso universal e equitativo a água potável e segura para todos.
- 6.2: Até 2030, alcançar o acesso a saneamento e higiene adequados e equitativos para todos, e acabar com a defecação a céu aberto, com especial atenção para as necessidades das mulheres e meninas e daqueles em situação de vulnerabilidade.
- 6.3: Até 2030, melhorar a qualidade da água, reduzindo a poluição, eliminando despejo e minimizando a liberação de produtos químicos e materiais perigosos, reduzindo à metade a proporção de águas residuais não tratadas e aumentando substancialmente a reciclagem e reutilização segura globalmente.
- 6.4: Até 2030, aumentar substancialmente a eficiência do uso da água em todos os setores e assegurar retiradas sustentáveis e o abastecimento de água doce para enfrentar a escassez de água, e reduzir substancialmente o número de pessoas que sofrem com a escassez de água.



- 11.1: Até 2030, garantir o acesso de todos à habitação segura, adequada e a preço acessível, e aos serviços básicos e urbanizar as favelas.
- 11.6: Até 2030, reduzir o impacto ambiental negativo per capita das cidades, inclusive prestando especial atenção à qualidade do ar, gestão de resíduos municipais e outros.



- 15.1: Até 2020, assegurar a conservação, recuperação e uso sustentável de ecossistemas terrestres e de água doce interiores e seus serviços, em especial florestas, zonas úmidas, montanhas e terras áridas, em conformidade com as obrigações decorrentes dos acordos internacionais.



Fonte: Sustainable Fitch, ONU.

Anexo A: Princípios e Diretrizes

Tipo de Dívida: Sustentável

Quatro Pilares

1) Uso dos Recursos (UoP)	Sim
2) Avaliação e Seleção de Projetos	Sim
3) Gestão de Recursos	Sim
4) Divulgação	Sim

Provedor de Revisão Externa Independente

Opinião de Segunda Parte	Sim
Verificação	Não
Certificação	Não
Scores/Rating	Não
Outros	Não

1) Uso dos Recursos (UoP)

UoP de acordo com os Princípios de Títulos Verdes (GBPs - *Green Bond Principles*)

Energia Renovável	Não
Eficiência energética	Não
Prevenção e controle da poluição	Sim
Gestão ambientalmente sustentável de recursos naturais e uso da terra	Não
Conservação da biodiversidade terrestre e aquática	Sim
Transporte limpo	Não
Gestão sustentável de água e esgoto	Sim
Adaptação às mudanças climáticas	Não
Produtos, tecnologias e processos de produção certificados adaptados à economia circular e/ou ecoeficientes	Não
Edifícios verdes	Não
Desconhecido no momento da emissão, mas atualmente espera-se que esteja em conformidade com as categorias dos GBPs/GLPs ou com outras áreas elegíveis ainda não declaradas em GBPs/GLBs	Não
Outros	Não.

UoP de acordo com os Princípios de Títulos e/ou Empréstimos Sociais (SBPs – *Social Bond Principles*; SLP – *Social Loan Principles*)

Infraestrutura básica acessível	Sim
Acesso a serviços essenciais	Não
Moradia acessível	Não
Criação de empregos	Não
Segurança alimentar	Não
Avanços socioeconômicos	Não
Desconhecido no momento da emissão, mas atualmente espera-se que esteja em conformidade com as categorias dos SBPs/SLPs ou com outras áreas elegíveis ainda não declaradas em SBPs/SLPs	Não

População-Alvo

Abaixo da linha de pobreza	Sim
Populações e/ou comunidades excluídas e/ou marginalizadas	Não
Pessoas com deficiências	Não
Migrantes e/ou pessoas desalojadas	Não
Nível de educação mínima	Não
Desatendidos, devido à falta de acesso a produtos e serviços essenciais	Sim
Desempregados e/ou empregados impactados pelos efeitos de mudança climática	Não
Mulheres e/ou minorias étnicas e/ou de orientação sexual	Não

2) Avaliação e Seleção de Projetos

Avaliação e Seleção

Credenciais das metas de sustentabilidade ambiental do emissor	Sim
Processo documentado para determinar se os projetos atendem às categorias definidas	Sim
Crítérios definidos e transparentes para projetos elegíveis para recursos de títulos/créditos verdes (inclui azuis) e sociais	Sim
Processo documentado para identificar e gerenciar potenciais riscos de ESG associados ao projeto	Sim
Resumo das metodologias para avaliação e seleção de projetos disponíveis publicamente	Sim
Outros	Não

Avaliação e Seleção/Responsabilidade e Prestação de Contas

Metodologia de avaliação/seleção submetida à avaliação ou verificação externa	Não
Avaliação interna	Sim
Outros	Não

3) Gestão dos Recursos

Rastreamento de Recursos

Recursos dos títulos de sustentabilidade segregados ou rastreados pelo emissor de forma apropriada	Sim
Divulgação dos tipos pretendidos de alocação temporária para os recursos não utilizados	Sim
Outros	Não

Divulgação Adicional

Alocações apenas para investimentos futuros	Não
Alocações para investimentos existentes e futuros	Sim
Alocação para desembolsos individuais	Não
Alocação para uma carteira de desembolsos	Sim
Divulgação do saldo da carteira dos recursos não alocados	Sim
Outros	Não

4) Divulgação

Relatório do Uso dos Recursos

Projeto a projeto	Não
Com base na carteira de projetos	Sim
Vinculado individualmente ao(s) título(s)	Não
Outros	Não

Relatório do Uso dos Recursos/Informações Divulgadas

Valores alocados	Sim
Parcela do investimento total financiada por títulos/créditos verdes (inclui azuis) e/ou sociais	Não
Outros	Não

Relatório do Uso dos Recursos/Frequência

Anual	Sim
Semestral	Não
Outros	Não

Relatório de Impacto

Projeto a projeto	Não
Com base na carteira de projetos	Sim
Vinculado individualmente ao(s) título(s)	Não
Outros	Não

Relatório de Impacto/Informações Reportadas (ex-post esperado)

Emissões/reduções de gases do efeito estufa	Sim
---	-----



Redução do consumo de energia	Não
Redução do uso de água	Sim
Outros indicadores de ESG	Sim

Relatório de Impacto/Frequência

Anual	Sim
Semestral	Não
Outros	Não

Meios de Divulgação

Informações publicadas no relatório financeiro	Não
Informações publicadas em documentos <i>ad hoc</i>	Não
Informações publicadas no relatório de sustentabilidade	Sim
Relatório revisado	Não
Outros	Não

Nota: n.a. - não se aplica.
Fonte: Sustainable Fitch, ICMA.

Anexo B: Definições

Termo	Definição
Tipos de Dívidas	
Verde	Os recursos serão utilizados para financiar projetos verdes e/ou atividades relacionadas ao meio ambiente, conforme identificado na documentação da dívida. Os títulos e/ou empréstimos podem estar alinhados com os Princípios para Títulos Verdes da ICMA ou com outros princípios, diretrizes ou taxonomias.
Social	Os recursos serão utilizados para financiar projetos sociais e/ou atividades sociais, conforme identificado na documentação da dívida. Os títulos e/ou empréstimos podem estar alinhados com os Princípios para Títulos Sociais da ICMA ou com outros princípios, diretrizes ou taxonomias.
Sustentável (<i>Sustainability</i>)	Os recursos serão utilizados para financiar um <i>mix</i> de projetos verdes e sociais e/ou atividades ambientais e sociais, conforme identificado na documentação da dívida. Os títulos e/ou empréstimos podem estar alinhados com as Diretrizes para Títulos de Sustentabilidade da ICMA ou com outros princípios, diretrizes ou taxonomias.
Vinculada à Sustentabilidade (<i>Sustainability-Linked</i>)	As características financeiras e/ou estruturais estão vinculadas ao cumprimento de metas de sustentabilidade pré-definidas. Tais características podem estar alinhadas com os Princípios para Títulos Vinculados à Sustentabilidade da ICMA ou com outros princípios, diretrizes ou taxonomias. O título e/ou empréstimos são muitas vezes denominados SLB (<i>sustainability-linked bond</i> - título vinculado à sustentabilidade) ou SLL (<i>sustainability-linked loan</i> - crédito vinculado à sustentabilidade).
Convencional	Os recursos não são destinados a financiar qualquer projeto ou atividade verde, social, de sustentabilidade ou vinculado à sustentabilidade, e as características financeiras ou estruturais do título não estão vinculadas a qualquer meta de sustentabilidade.
Outros	Qualquer outro tipo de dívida ou uma combinação das outras classificações acima.
Padrões	
ICMA	International Capital Market Association (Associação Internacional do Mercado de Capitais). Na Opinião de Segunda Parte, há uma referência ao alinhamento com os Princípios para Títulos da ICMA: uma série de princípios e diretrizes para títulos verdes, sociais, de sustentabilidade e vinculados à sustentabilidade.
LMA, LSTA e APLMA	Loan Market Association (LMA), Loan Syndications and Trading Association (LSTA) e Asia Pacific Loan Market Association (APLMA). Na Opinião de Segunda Parte, a Fitch se refere ao alinhamento com os Princípios para Empréstimos de Finanças Sustentáveis: um conjunto de princípios e diretrizes para empréstimos verdes, sociais e vinculados à sustentabilidade.
Padrões de Títulos Verdes da UE	Um conjunto de padrões voluntários criados pela UE para 'aumentar a eficácia, transparência, responsabilidade, comparabilidade e credibilidade do mercado de títulos verdes'.
Fonte: Sustainable Fitch, ICMA, ONU, Grupo de Especialistas Técnicos da UE.	

Anexo C: Metodologia de Opinião de Segunda Parte

Opinião de Segunda Parte

A Opinião de Segunda Parte (SPO - *Second-Party Opinion*) é uma forma de os emissores obterem uma revisão externa independente sobre seus instrumentos verdes, sociais, de sustentabilidade e vinculados à sustentabilidade.

De acordo com as Diretrizes da ICMA para Revisores Externos, uma SPO envolve uma avaliação do alinhamento do *framework* e do programa de emissão de títulos verdes, sociais, de sustentabilidade ou vinculados à sustentabilidade ou de empréstimos de um emissor com os princípios relevantes. Para este propósito, o 'alinhamento' deve se referir a todos os componentes fundamentais definidos pela ICMA.

Os analistas da Sustainable Fitch realizam a análise com base no tipo de dívida, para considerar se há uso definido dos recursos ou KPIs e Metas de Desempenho de Sustentabilidade. A análise é feita de forma independente, separada da entidade.

Processo Analítico

A análise considera todas as informações relevantes disponíveis (ESG e financeiras). Os relatórios mostram, de forma transparente, as fontes de informação analisadas para cada seção e fornecem um comentário detalhado sobre os aspectos analisados. Os analistas de ESG envolvidos em uma SPO também se envolverão diretamente com o emissor para adquirir quaisquer informações relevantes adicionais que ainda não sejam de domínio público ou que não estejam na documentação da dívida.

Uma parte importante da análise é a avaliação dos aspectos 'E' (Ambientais) e 'S' (Sociais) do uso dos recursos. Além do alinhamento com os Princípios e as Diretrizes da ICMA, a análise também pode se referir às principais taxonomias (por exemplo, a taxonomia da UE para os aspectos 'E' e os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável da ONU para os aspectos 'S').

Após o analista ter concluído a análise, com comentários sobre as Opiniões de ESG relacionadas, esta é submetida ao comitê de aprovação, que a revisa quanto à precisão e à consistência. Com base na preferência e no mandato do emissor, uma SPO pode ser monitorada anualmente (ou com mais frequência, se novas informações se tornarem disponíveis), ou de forma pontual.

Escala e Definições

<i>Framework</i> de ESG	
Excelente	O <i>framework</i> de finanças sustentáveis e/ou a estrutura de instrumentos de dívida estão totalmente alinhados com todos os princípios e diretrizes internacionais fundamentais. As práticas inerentes à estrutura atendem a excelentes níveis de rigor e transparência em todos os aspectos e estão bem acima dos padrões comumente seguidos pelo mercado.
Bom	O <i>framework</i> de finanças sustentáveis e/ou a estrutura de instrumentos de dívida estão totalmente alinhados com todos os princípios e diretrizes internacionais fundamentais. As práticas inerentes à estrutura atendem bons níveis de rigor e transparência, e, em alguns casos, vão além dos padrões comumente seguidos pelo mercado.
Alinhado	O <i>framework</i> de finanças sustentáveis e/ou a estrutura de instrumentos de dívida estão alinhados com todos os princípios e diretrizes internacionais fundamentais. As práticas inerentes à estrutura atendem aos padrões mínimos de rigor e transparência comumente seguidos pelo mercado.
Não Alinhado	O <i>framework</i> de finanças sustentáveis e/ou a estrutura de instrumentos de dívida não estão alinhados com os princípios e diretrizes internacionais fundamentais. As práticas inerentes à estrutura ficam aquém das práticas comuns de mercado.

Fonte: Sustainable Fitch.

STATUS DE SOLICITAÇÃO

A Opinião de Segunda Parte (SPO) foi solicitada e atribuída ou mantida pela Sustainable Fitch a pedido do emissor.

Um produto analítico de ESG da Sustainable Fitch (Produto de ESG¹) provê uma avaliação das qualidades Ambientais, Sociais e de Governança ('E', 'S' e 'G') de um emissor e/ou de suas dívidas. Os produtos ESG fornecidos pela Sustainable Fitch incluem um Rating de ESG, Rating de ESG de Framework, Rating de ESG de Instrumento, Score de ESG, e uma Opinião de Segunda Parte, entre outros produtos analíticos ESG. Um Produto ESG não é uma classificação de crédito. Os Produtos de ESG são fornecidos pela Sustainable Fitch, uma empresa da Fitch Solutions e uma afiliada da Fitch Ratings. A Sustainable Fitch estabeleceu determinadas políticas e procedimentos destinados a evitar a criação de conflitos de interesse e comprometimento da independência ou integridade das atividades de avaliação de risco de crédito (ratings) da Fitch Ratings, bem como das atividades de geração de Produtos de ESG da Sustainable Fitch. Para uma descrição da metodologia, limitações e isenções de responsabilidade relacionadas aos Produtos de ESG da Sustainable Fitch, use este link: www.sustainablefitch.com.

Observe que as pessoas identificadas em um relatório de produto de ESG não são responsáveis pelas opiniões nele contidas e são nomeadas apenas para fins de contato. Um relatório sobre um Produto de ESG não é um prospecto nem um substituto para as informações reunidas, verificadas e apresentadas aos investidores pelo emissor e seus agentes em relação à venda de instrumentos financeiros e valores mobiliários. Os Produtos de ESG não são considerados conselhos de investimento e não são e não devem ser considerados substitutos da própria avaliação de qualquer pessoa em relação aos fatores de ESG relacionados a um instrumento financeiro ou a uma entidade. A Sustainable Fitch não representa, atesta ou garante que um Produto de ESG atenderá a qualquer um dos propósitos ou necessidades particulares do usuário ou de qualquer outra pessoa. A Sustainable Fitch não recomenda a compra ou venda de instrumentos financeiros ou valores mobiliários, nem fornece consultoria de investimento ou presta quaisquer serviços jurídicos, de auditoria, contábeis, de avaliação ou atuariais. Os Produtos de ESG não são uma opinião sobre o valor de instrumentos financeiros ou títulos. A Sustainable Fitch não audita ou verifica a exatidão das informações fornecidas a ela por terceiros com a finalidade de emitir um Produto de ESG, incluindo, sem limitação, emissores, seus representantes, contadores e consultores jurídicos e outros. A Sustainable Fitch não representa, atesta ou garante a precisão, correção, integridade, integralidade ou pontualidade de qualquer parte do Produto de ESG. As informações em um relatório de Produto de ESG são fornecidas 'tais como se apresentam', sem qualquer representação ou garantia de qualquer tipo, e a Sustainable Fitch não representa ou garante que o relatório ou qualquer um de seus conteúdos atenderá a qualquer um dos requisitos de um destinatário do relatório.

A Sustainable Fitch recebe honorários de entidades e demais participantes do mercado que solicitam Produtos de ESG em relação à análise realizada para atribuição de um Produto de ESG a determinado instrumento financeiro e/ou entidade. A atribuição, publicação ou divulgação de um Produto de ESG pela Sustainable Fitch não constituirá um consentimento da Sustainable Fitch em usar seu nome como especialista em relação a qualquer declaração de registro arquivada sob as leis de valores mobiliários dos Estados Unidos, Lei de Serviços e Mercados Financeiros de 2000, do Reino Unido, ou as leis de valores mobiliários de qualquer jurisdição específica.

Sobre Produtos de ESG oferecidos a clientes na Austrália. Os Produtos de ESG na Austrália estão disponíveis apenas para clientes atacadistas (conforme definido na seção 761G da Lei das Sociedades Anônimas/(Cth) (a 'Lei') na Austrália. As informações relacionadas a Produtos de ESG publicadas pela Sustainable Fitch não devem ser usadas por pessoas que são clientes de varejo na acepção da Lei ('Clientes de Varejo') na Austrália. Ninguém deve distribuir, divulgar ou fazer referência a qualquer informação relacionada a Produtos de ESG de uma maneira que tenha a intenção de (ou possa razoavelmente ser considerada como intenção) influenciar um Cliente de Varejo na tomada de decisão em relação a um determinado produto financeiro (conforme definido na Lei) ou classe de produtos financeiros, a menos que exigido por lei para cumprir as obrigações de divulgação contínua. Ninguém deve fazer referência a qualquer informação sobre Produtos de ESG em qualquer publicação, material promocional, documento de divulgação, correspondência, site ou qualquer outro local que possa ser acessado por clientes e investidores que sejam Clientes de Varejo na Austrália (exceto nas circunstâncias permitidas por lei).

Copyright © 2022 da Sustainable Fitch, Inc., Sustainable Fitch Limited e suas subsidiárias. 300 West 57th Street, New York, NY, 10019. Telefone: 1-800-753-4824 (para chamadas efetuadas nos Estados Unidos), ou (001212) 908-0500 (para chamadas de fora dos Estados Unidos). Fax: (212) 480-4435. Proibida a reprodução ou retransmissão, integral ou parcial, exceto quando autorizada. Todos os direitos reservados.