

**Parecer de Segunda Opinião  
sobre o Framework de  
Financiamento Sustentável e  
Azul da Conasa Infraestrutura**

**Outubro, 2023**

## RESUMO EXECUTIVO

Após avaliação que considerou as características do framework, a empresa e sua estratégia ESG, conclui-se que o Framework de Financiamento Sustentável e Azul da Conasa está alinhado com os princípios de Títulos de Sustentabilidade do ICMA e com o Guia Finanças Azuis do IFC.

O framework estabelece como projetos elegíveis para uso dos recursos captados: i) Infraestrutura para água limpa e/ou potável, tratamento de efluentes e sistemas de drenagem urbana para população alvo; ii) Pagamento de Outorga de novas concessões de saneamento e tratamento de águas, efluentes e esgotamento sanitário; iii) Criação de canais de comunicação eficientes e adequados à realidade das comunidades em parceria com instituições locais e priorização na contratação de mão-de-obra e fornecedores locais; iv) Divulgação e acompanhamento do Programa de Tarifa Social destinado a famílias de baixa renda. Todos esses projetos elegíveis são partes importantes para os negócios da empresa e seu desenvolvimento. A tabela abaixo resume a avaliação feita pela attestESG em relação à aderência da emissão às principais referências sobre o tema.

	Avaliação	Visão geral
Uso dos recursos	Exemplar	Os usos de recursos propostos estão alinhados às categorias de infraestrutura básica acessível e avanço socioeconômico e empoderamento dos Princípios para Títulos Sociais do ICMA, gestão sustentável das águas e águas residuais dos Princípios para Títulos Verdes do ICMA e abastecimento de água e saneamento, do Guia Finanças Azuis do IFC.
Avaliação e seleção	Exemplar	A área de ESG da Conasa, junto com a alta direção da companhia, será responsável pela seleção e avaliação de projetos elegíveis captados por meio de instrumentos azuis e/ou sustentáveis. Esse grupo será também responsável por i) assegurar que os projetos que receberão os recursos dos Instrumentos Sustentáveis estejam em linha com as categorias elegíveis; ii) atendam ao processo de mitigação de riscos ambientais e sociais da companhia e iii) garantam o cumprimento dos requisitos legais e ambientais aplicáveis.
Gestão dos recursos	Exemplar	O fluxo dos recursos captados em cada Instrumento de Finanças Sustentáveis será monitorado de forma contínua ao longo de todo período de validade do instrumento, ou até que a alocação total em Projetos Elegíveis ocorra.
Relatórios	Exemplar	A estratégia de divulgação das informações sobre o uso dos recursos atende aos critérios de transparência do GBP4 e propõe o acompanhamento de indicadores chaves para os projetos elegíveis de acordo com o <i>Harmonized Framework for Impact Reporting</i> .

### EXAME. LTDA.

exame. – o melhor investimento do seu tempo!

Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, n.º 1.830, Torre I, sala 31 – Vila Nova Conceição, São Paulo-SP

CEP n.º 04.543-900

CNPJ/ME n.º 34.906.443/0001-68

O detalhamento de todos os tópicos avaliados encontra-se disponível a seguir, assim como a metodologia adotada e demais informações que sejam pertinentes para o bom entendimento das conclusões aqui apresentadas.

Responsável:



Talita Oliveira Assis, Dra.

Especialista em ESG

**EXAME. LTDA.**

**exame.** – o melhor investimento do seu tempo!

Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, n.º 1.830, Torre I, sala 31 – Vila Nova Conceição, São Paulo-SP

CEP n.º 04.543-900

CNPJ/ME n.º 34.906.443/0001-68

## Índice

RESUMO EXECUTIVO.....	1
Índice.....	3
1) Descrição geral e escopo do trabalho.....	4
2) A Conasa e sua estratégia de sustentabilidade .....	4
2.1) a empresa.....	4
2.2) questões materiais.....	5
2.3) estratégia ESG .....	5
2.3.1) Social .....	6
2.3.2) Governança.....	6
2.4.1) Políticas e ferramentas de identificação e gestão de riscos .....	7
2.4.2) Principais riscos socioambientais .....	7
3) Avaliação.....	9
3.1) alinhamento com o gbp 1 – uso dos recursos.....	9
3.2) alinhamento com o gbp 2 – seleção e avaliação dos projetos.....	13
3.3) alinhamento com o gbp 3 – gestão dos recursos.....	14
3.4) alinhamento com o gbp 4 – relatórios .....	15
4) Metodologia .....	16
4.1) análise da empresa.....	16
4.2) análise do framework.....	16
5) A attestESG e a Exame.....	18
6) Disclaimer.....	18
7) FORMULÁRIO SUSTAINABILITY BONDS.....	20
8) REFERÊNCIAS.....	25

### EXAME. LTDA.

exame. – o melhor investimento do seu tempo!

Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, n.º 1.830, Torre I, sala 31 – Vila Nova Conceição, São Paulo-SP

CEP n.º 04.543-900

CNPJ/ME n.º 34.906.443/0001-68

## 1) Descrição geral e escopo do trabalho

A Conasa Infraestrutura (“Conasa” ou “Grupo Conasa”) contratou a attestESG para elaborar Parecer de Segunda Opinião (SPO) sobre o Framework de Finanças Sustentáveis e Azuis.

A elaboração desse SPO utilizou metodologia própria desenvolvida pela attestESG (explicada neste relatório), com base nos princípios da International Capital Markets Association (ICMA). Os quatro pilares que definem o alinhamento de títulos de uso dos recursos aos princípios definidos pela ICMA, são: uso dos recursos, seleção e avaliação dos projetos, gestão dos recursos e relatórios. Neste parecer, foi detalhada a aderência do Framework de Finanças Sustentáveis e Azuis da Conasa Infraestrutura a esses pilares. Também utilizamos o Guia de Finanças Azuis, publicado pelo IFC em janeiro de 2022, para identificar o alinhamento do uso de recursos do framework com as atividades e categorias sugeridas pelo IFC, além de referências complementares.

Durante o processo de elaboração do SPO, a equipe da attestESG teve acesso a documentos públicos e realizou reuniões com os administradores e técnicos da Conasa Infraestrutura. As informações coletadas nesse período fundamentam esse SPO.

## 2) A Conasa e sua estratégia de sustentabilidade

### 2.1) A EMPRESA

Criada em 2007 e com sede em Londrina, a Conasa Infraestrutura (ou Grupo Conasa) é uma holding que investe em concessões de infraestrutura. Voltada inicialmente para serviços de saneamento, a Conasa ampliou sua área de atuação e hoje é uma plataforma de investimento em concessões de infraestrutura de médio porte, com ativos operacionais desde 2004 no segmento de saneamento; desde 2014 em iluminação pública; e, em 2018, ampliou para o segmento de rodovias. A empresa está presente nas 5 regiões do Brasil e em 9 estados por meio de 23 empresas investidas.

Nos segmentos de Saneamento e Serviços, objeto do framework analisado por esse SPO, a Conasa está presente em 4 estados (Alagoas, Rio de Janeiro, Santa Catarina e São Paulo), em áreas que englobam 1,4 milhão de habitantes. A presença nesses 4 estados se dá por meio de 6 empresas, sendo duas concessões plenas de água e esgoto.

	Águas do Sertão	Águas de Itapema	Sanesalto
Abrangência	34 municípios	1 município	1 município
Localização	interior de Alagoas	Itapema, SC	Salto, SP
Investimento total	R\$1,2 bilhão	R\$504 milhões	R\$74 milhões
População beneficiada	560 mil	69323	118363
Concessão	2022 - 2057*	2004 - 2044*	2007 - 2035**
Acesso à rede coletora de esgoto		85%	98%
Acesso à água tratada		100%	

Fonte: Relatório de Sustentabilidade da Conasa Infraestrutura

EXAME. LTDA.

exame. – o melhor investimento do seu tempo!

Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, n.º 1.830, Torre I, sala 31 – Vila Nova Conceição, São Paulo-SP

CEP n.º 04.543-900

CNPJ/ME n.º 34.906.443/0001-68

\* concessão plena (água e esgoto)

\*\*concessão de tratamento de esgoto e distribuição de água (tratada previamente por outra empresa)

Além dessas concessões, outras três empresas compõem a Conasa Saneamento e Serviços:

- A Sanema tem um contrato de locação de ativos de tratamento de esgoto em Maceió, Alagoas. O contrato tem duração entre 2021 e 2051, demandará investimentos de R\$154 milhões e beneficiará mais de 73 mil pessoas em 100% dos 8 bairros da parte alta de Maceió.
- A Sanetrat Saneamento S.A., localizada no distrito industrial de Salto, SP, atua no tratamento de efluentes industriais e residenciais desde 2008.
- O Consórcio FEC, formado por Conasa Infraestrutura, Etesco e Fast, será responsável pela operação e manutenção, durante 10 anos até 2030, da URQ Jaguaré, que integra o Programa Novo Rio Pinheiros.

## 2.2) QUESTÕES MATERIAIS

Em seu relatório de sustentabilidade anual, o Grupo Conasa apresenta seus pontos materiais. Apesar de o Grupo ter outras atividades, entendemos todos os pontos apresentados como materiais para o setor de saneamento e serviços, objeto do framework que esse relatório está analisando. Como veremos abaixo, todos os pontos materiais são endereçados pela empresa em sua estratégia de sustentabilidade ou na sua política de administração de riscos.

- Segurança hídrica e conservação dos ecossistemas nas regiões onde atua;
- Acesso aos serviços essenciais;
- Segurança do trabalho, promoção da saúde física e mental e bem-estar dos colaboradores;
- Ética, transparência e combate à corrupção;
- Gestão da qualidade do efluente;
- Gestão e reaproveitamento de resíduos;
- Desenvolvimento local;
- Gestão da energia - matriz energética, eficiência;
- Qualidade da água potável distribuída;
- Desenvolvimento profissional dos colaboradores;
- Qualidade do serviço e satisfação do usuário.

## 2.3) ESTRATÉGIA ESG

Conforme explicaremos nas seções 2.1.1 e 2.1.2, a expansão da rede de água e esgoto tem potencial de causar grandes impactos ambientais e sociais. Quando pensamos na estratégia de sustentabilidade da Conasa Saneamento e Serviços olhando os pilares ambiental, social e governança, percebemos que as questões ambientais, que têm potencial de causar impacto

EXAME. LTDA.

exame. – o melhor investimento do seu tempo!

Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, n.º 1.830, Torre I, sala 31 – Vila Nova Conceição, São Paulo-SP

CEP n.º 04.543-900

CNPJ/ME n.º 34.906.443/0001-68

positivo, são também riscos para a companhia, e por isso abordaremos essa esfera na próxima seção (1.4 Administração de Riscos). Desse modo, nessa seção abordaremos os principais pontos materiais das esferas social e de governança.

### 2.3.1) Social

**Gestão de colaboradores.** Em seu último Relatório de Sustentabilidade, vemos que, em função do crescimento do Grupo Conasa, o número de colaboradores passou de 638 em 2021 para 2.309 em 2022. A empresa está se aprimorando em função desse crescimento – por exemplo, em 2022 desenvolveu o novo plano de cargos e salários e remuneração variável que está sendo implementado em 2023 e busca promover a gestão de carreira dos colaboradores. Saúde e segurança são pontos importantes para a companhia. Nos últimos 2 anos a empresa não registrou acidentes graves no setor de saneamento, e o índice de acidentes de comunicação obrigatório melhorou em 2022 quando comparado a 2021 (caindo de 4,72 para 4,13, segundo dados do Relatório de Sustentabilidade).

**Sugestão attestESG:** Implementação de uma política de diversidade e de metas de diversidade em posições de liderança.

**Política de contratação de fornecedores.** Em seu Código de Conduta e Fornecedor, a Conasa proíbe o trabalho infantil, exploração sexual infantil e trabalho forçado, escravo ou análogo à escravidão. Os fornecedores passam por um processo de monitoramento e avaliação, e devem zelar pela segurança e saúde de seus funcionários, além do cumprimento às legislações trabalhistas e ambientais.

**Tarifa social.** Segundo estudo da Organização Mundial de Saúde (OMS)<sup>(1)</sup>, uma família não deveria comprometer mais de 3% da sua renda com serviço de água e 2% com o serviço de esgoto. Considerando a necessidade de universalização de água e esgoto, e o fato de que esses serviços não devem comprometer uma parcela grande da renda da população, foi criada no Brasil a Tarifa Social, que beneficia famílias de baixa renda com a cobrança de preços reduzidos. Atualmente, na Águas do Sertão, aproximadamente 4% dos clientes se beneficiam da tarifa social e, pelo contrato de concessão, pode chegar a 12%. A Águas do Sertão vem sistematicamente promovendo mutirões de cadastramento dos clientes para inclusão na tarifa social.

### 2.3.2) Governança

**Conselho de administração.** O Conselho de Administração da Conasa Infraestrutura se reúne mensalmente, sendo um mínimo de 10 reuniões por ano. Dos 7 membros do conselho, que têm mandato de dois anos, 1 é independente, e uma é mulher. Três comitês dão suporte à governança: o Comitê de Auditoria e Riscos, criado em 2021, é composto por um conselheiro e dois membros aprovados pelos conselheiros; o Comitê de Compliance também criado em 2021 e composto por executivos das áreas de RH, Meio Ambiente, Controller, Jurídico, Adm. Financeiro e Compliance Officer; e o Comitê de EHS (Environment, Health and Safety, ou Meio Ambiente, Saúde e Segurança, em português).

EXAME. LTDA.

exame. – o melhor investimento do seu tempo!

Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, n.º 1.830, Torre I, sala 31 – Vila Nova Conceição, São Paulo-SP

CEP n.º 04.543-900

CNPJ/ME n.º 34.906.443/0001-68

**Ética e compliance.** 98% dos colaboradores receberam treinamento de políticas e procedimentos de combate à corrupção (segundo dados do Relatório de Sustentabilidade). A Conasa mantém uma equipe integralmente dedicada aos temas de compliance, que gerencia o levantamento e monitoramento de riscos, monitora os controles internos e reavalia a eficácia das ações de melhoria. Todas as operações da empresa foram avaliadas quanto a riscos relacionados à corrupção. 2.4) riscos materiais e análise de controvérsias

#### **2.4.1) Políticas e ferramentas de identificação e gestão de riscos**

A Conasa Infraestrutura tem uma Diretriz Corporativa de Riscos e Impactos, que deve ser seguida por todas as empresas do grupo. Esse documento apresenta diretrizes para elaboração do procedimento de identificação, avaliação e gestão de Aspectos, Riscos e Impactos de Saúde, Segurança e Meio Ambiente, nas áreas de influência das atividades da Conasa Infraestrutura e suas subsidiárias. Para priorização dos pontos de melhoria identificados nas áreas de meio ambiente, saúde e segurança do trabalho (EHS), a empresa utiliza a Matriz de Priorização GUT (Gravidade, Urgência e Tendência) <sup>(2)</sup>.

#### **2.4.2) Principais riscos socioambientais**

Ao tratar o esgoto, a Conasa contribui para a redução da poluição. Por outro lado, esse serviço implica em impactos adversos reais e potenciais, como a redução da biodiversidade local e o desequilíbrio do corpo receptor. Em linha com as práticas de mercado e obrigações legais, a empresa possui as licenças ambientais adequadas. Para evitar, mitigar e reduzir riscos, a Conasa promove ações permanentes como:

- o correto tratamento e a disposição final dos resíduos sólidos gerados nos processos de captação de água, tratamento de água e esgoto e lançamento dos efluentes já tratados;
- o monitoramento dos cursos hídricos;
- programas ambientais de recuperação da vegetação e educação ambiental;
- o acompanhamento constante dos índices de qualidade da água e do esgoto tratados;
- implementação das ações relacionadas às condicionantes de licenças ambientais, dentre outras.

#### **Resíduos**

Quando olhamos para Águas de Itapema, que é uma concessão madura, vemos que 69,16% do resíduo gerado vai para reciclagem, 30,5% para aterro e 0,3% para rerrefino (dados do Relatório de Sustentabilidade). Parte da reciclagem é explicada pela transformação do lodo em adubo. De acordo com o 1º Relatório Socioambiental da Águas do Sertão <sup>(3)</sup>, em 2024 a empresa começará a detalhar investimentos em reaproveitamento de lodo, areia ou outros subprodutos em conjunto com equipe de engenharia.

EXAME. LTDA.

exame. – o melhor investimento do seu tempo!

Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, n.º 1.830, Torre I, sala 31 – Vila Nova Conceição, São Paulo-SP

CEP n.º 04.543-900

CNPJ/ME n.º 34.906.443/0001-68

## Gestão da água

A Conasa mantém um Plano de Contingência para gestão do risco hídrico no sistema de abastecimento de água e um Plano de Ação Emergencial para o sistema de tratamento de esgoto. Todos os pontos de captação de água possuem outorga, num total de 28 captações de água superficiais e 77 subterrâneas, que incluem a captação para o abastecimento público, e poços de captação para consumo interno nas unidades de gestão de rodovias. O recurso hídrico captado é encaminhado para as estações de tratamento de água e, posteriormente, para distribuição. Em 2022, cerca de 52% da água captada na superfície (5.994,59 ML) ocorreu em área de estresse hídrico (ETA Morretes, no município de Itapema).

## Conservação dos Ecossistemas

Visando minimizar o impacto e proteger os ecossistemas nas áreas em que opera, a Conasa faz o levantamento das zonas de interação com áreas de proteção ambiental ou de alto valor de biodiversidade, nas quais implementa ações de conservação do meio ambiente.

A Águas do Sertão, que iniciou as atividades em 2022, possui o mapeamento das áreas de preservação em suas unidades operacionais, porém, está em fase de elaboração de análise detalhada a respeito das operações em áreas adjacentes (considerando uma distância de 15km), considerando suas zonas de amortecimento.

Todas as captações de água da Águas de Itapema estão instaladas em pequenas barragens, onde não inundam área maior que o próprio curso do rio. A empresa implementou três ações de preservação em 2022:

- Restauração da vegetação ciliar do Rio da Fita, nas proximidades do emissário da estação de tratamento de esgoto;
- Projeto de recuperação de área das lagoas de reservação de água bruta da Estação de Tratamento de Água Morretes, cujo plantio será executado em 2023;
- Projeto de monitoramento de compostos do Rio Perequê, ao longo do seu curso.

## Perda de água

A perda de água na distribuição (antes de chegar no usuário) é uma questão ambiental relevante para o setor de saneamento, especialmente em áreas de escassez hídrica. Ao término de 2022, o Grupo Conasa registrou um índice de perdas de 19,39%. Esse índice é positivo, pois está abaixo da média nacional e do que é considerado “padrão de excelência”, como podemos observar em um estudo sobre perdas de água publicado pelo Instituto Trata Brasil em 2022<sup>(4)</sup>:

*“Para fins de comparação, consideram-se municípios com padrão de excelência em perdas aqueles que possuem indicadores inferiores a 25%. Em 2020, o índice nacional de perdas no faturamento foi de 37,54%, demonstrando uma piora em relação aos 37,39%, observados em 2019. Além disso,*

EXAME. LTDA.

exame. – o melhor investimento do seu tempo!

Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, n.º 1.830, Torre I, sala 31 – Vila Nova Conceição, São Paulo-SP

CEP n.º 04.543-900

CNPJ/ME n.º 34.906.443/0001-68

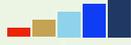
*o índice nacional de perdas na distribuição, foi de 40,14%, também demonstrando uma deterioração ante os 39,24% auferidos em 2019”.*

**Sugestão attestESG:** o índice reportado pelo Grupo Conasa no Relatório de Sustentabilidade se refere à Águas de Itapema, que é uma concessão madura. No caso da Águas do Sertão, os índices de perdas de água devem ser estabilizados em 25% após 12 anos de operação, com redução gradual nos anos que antecedem <sup>(3)</sup>. A Águas do Sertão está investindo em medidores, e pretende publicar esse índice quando os mesmos estiverem disponíveis. Recomendamos, quando possível, a publicação e o acompanhamento da evolução do índice de perdas de água da Águas do Sertão.

### 3) Avaliação

Os quatro pilares que definem o alinhamento de um título aos princípios para títulos com usos de recursos sustentáveis, de acordo com a ICMA, são: uso dos recursos, seleção e avaliação dos projetos, gestão dos recursos e relatórios. Portanto, nas seções abaixo, será detalhada a aderência do Framework a cada um desses princípios.

#### 3.1) ALINHAMENTO COM O GBP 1 – USO DOS RECURSOS

**Avaliação:** Exemplar 

**Justificativa:** O Framework estabelece que os recursos captados por meio dos Instrumentos de Finanças Sustentáveis emitidos pela Conasa serão utilizados para financiar ou refinanciar investimentos, futuros ou existentes, das subsidiárias de saneamento e serviços do Grupo Conasa.

Serão considerados projetos elegíveis no escopo desse framework:

- Infraestrutura para água limpa e/ou potável, tratamento de efluentes e sistemas de drenagem urbana para a população alvo;
- Pagamento de Outorga de novas concessões de saneamento e tratamento de águas, efluentes e esgotamento sanitário;
- Criação de canais de comunicação eficientes e adequados à realidade das comunidades em parceria com instituições locais e priorização na contratação de mão-de-obra e fornecedores locais;
- Divulgação e acompanhamento do Programa de Tarifa Social destinado a famílias de baixa renda.

Para complementar o entendimento sobre os projetos descritos acima o framework define ainda os seguintes critérios de elegibilidade:

- Gastos em projetos, construção, operação, ampliação, manutenção de infraestrutura para gestão eficiente e sustentável de esgoto, coleta, tratamento e disposição final;

EXAME. LTDA.

exame. – o melhor investimento do seu tempo!

Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, n.º 1.830, Torre I, sala 31 – Vila Nova Conceição, São Paulo-SP

CEP n.º 04.543-900

CNPJ/ME n.º 34.906.443/0001-68

- Gestão sustentável dos recursos hídricos, monitoramento dos recursos hídricos e de todas as etapas do ciclo de abastecimento, tratamento e distribuição de água, investimento em técnicas operacionais eficazes no combate às perdas de água;
- Investimentos em programas ambientais de recuperação da vegetação e educação ambiental.
- Investimento em acesso a infraestrutura básica (água e esgoto) à população;
- Priorização na contratação de mão-de-obra e fornecedores locais;
- Expansão do programa de Tarifa Social por meio de investimentos na divulgação e acompanhamento do programa.

Segundo dados de 2021 do Sistema Nacional de Informações sobre Saneamento (SNIS), 15,8% da população brasileira não tinha acesso a água tratada e 44,2% não usufruía de serviços de coleta e tratamento de esgoto em 2021<sup>(5)</sup>. Para que o Brasil consiga universalizar os serviços de esgotamento sanitário no Brasil, com base no horizonte de planejamento de 2035, o atlas "Esgotos: Despoluição de Bacias Hidrográficas", da Agência Nacional de Águas (ANA) e da Secretaria Nacional de Saneamento Ambiental, aponta que são necessários investimentos de R\$ 149,5 bilhões, dos quais R\$ 101,9 bilhões precisam ser aplicados em coleta de esgotos, enquanto R\$ 47,6 bilhões devem ser empregados no tratamento<sup>(6)</sup>.

Além dos dados nacionais, entendemos ser de especial importância olharmos para o estado de Alagoas, pois a concessionária Águas do Sertão é a empresa de saneamento do Grupo Conasa com maior necessidade de investimento nos próximos anos, por ser uma nova concessão. De acordo com o SNIS, 74,15% da população do Estado de Alagoas é atendida com o abastecimento de água, o que compara com a média de 74,72% da região Nordeste e 84,20% na média nacional. Já o índice de coleta de esgoto é 23,78% no estado, comparado com 39,27% na região Nordeste e 60,24% no Brasil.

A Águas do Sertão faz parte do Bloco B do Programa de Concessão de Saneamento e Água de Alagoas, abrangendo as regiões do Sertão e parte do Agreste de Alagoas, incluindo 34 municípios que atende 561 mil habitantes<sup>(7)</sup>. Em termos de índice de cobertura, atualmente a Águas do Sertão está em cerca de 95%, devendo chegar aos 100% da população (que é a meta do contrato) no primeiro trimestre de 2028. Para esgotamento sanitário, atualmente a Águas do Sertão está em 10% de cobertura, devendo chegar a 90% (que é a meta do contrato) no 4º trimestre de 2032. Portanto, os usos dos recursos propostos possuem grande potencial de impacto positivo, tanto ambiental quanto social.

Os projetos de infraestrutura para água limpa e/ou potável, tratamento de efluentes e sistemas de drenagem urbana estão estreitamente relacionados à categoria de infraestrutura básica acessível. De forma complementar, os projetos elegíveis "investimentos em canais de comunicação eficientes e adequados à realidade das comunidades e priorização de mão-de-obra e fornecedores locais" e

EXAME. LTDA.

exame. – o melhor investimento do seu tempo!

Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, n.º 1.830, Torre I, sala 31 – Vila Nova Conceição, São Paulo-SP

CEP n.º 04.543-900

CNPJ/ME n.º 34.906.443/0001-68

"divulgação e acompanhamento do Programa de Tarifa Social destinado a famílias de baixa renda" estão relacionados à categoria de avanço socioeconômico e empoderamento, especialmente quando avaliados os critérios de elegibilidade a eles associados. Ambas as categorias descritas acima são elegíveis para uso de recursos, de acordo com os Princípios para Títulos Sociais do ICMA, ou seja, são socialmente sólidos e sustentáveis e podem alcançar maiores benefícios sociais.

Além disso, os projetos de infraestrutura para água limpa e/ou potável, tratamento de efluentes e sistemas de drenagem urbana também estão diretamente relacionados à categoria de gestão sustentável das águas e águas residuais, elegível para Títulos Verdes de acordo com os ICMA - Green Bonds Principles. O tratamento adequado de efluentes previne a contaminação da água e do solo e, portanto, está estreitamente relacionado às categorias de prevenção e controle da poluição e conservação da biodiversidade, também elegíveis para os ICMA - Green Bonds Principles. Por viabilizar a atuação das empresas e decorrente execução desses investimentos, o pagamento de outorgas de novas concessões de saneamento também está relacionado com essas categorias e são elegíveis sob as mesmas diretrizes. Ademais, os projetos de infraestrutura para água limpa e/ou potável, tratamento de efluentes e sistemas de drenagem urbana, assim como os pagamentos de outorgas de novas concessões de saneamento, estão relacionados às categorias de abastecimento de água e saneamento, elegíveis para Títulos Azuis de acordo com o IFC - Guidelines Blue Finance. Portanto, consideramos que os projetos propostos pela Conasa podem ser considerados elegíveis para Títulos Sustentáveis e Azuis.

#### **Alinhamento do uso dos recursos com os objetivos de desenvolvimento sustentável:**

Quando olhamos para os 17 Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS) da Agenda 2030 das Organizações das Nações Unidas, percebemos que os ODS 6 (água potável e saneamento) e 14 (vida na água) são diretamente impactados pelas atividades de tratamento e distribuição de água, além de coleta e tratamento de esgoto.



No entanto, quando olhamos cada subitem dos ODS e consultamos literatura especializada, percebemos que os investimentos em água e saneamento também vão em linha com os ODS 1, 3, 5, 8, 9, 11, 13 e 15, como explicado abaixo:



1.4 Até 2030, garantir que todos os homens e mulheres, particularmente os pobres e vulneráveis, tenham direitos iguais aos recursos econômicos, bem como o acesso a serviços básicos,

**EXAME. LTDA.**

exame. – o melhor investimento do seu tempo!

Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, n.º 1.830, Torre I, sala 31 – Vila Nova Conceição, São Paulo-SP

CEP n.º 04.543-900

CNPJ/ME n.º 34.906.443/0001-68

propriedade e controle sobre a terra e outras formas de propriedade, herança, recursos naturais, novas tecnologias apropriadas e serviços financeiros, incluindo micro finanças.



Investimentos em infraestrutura, especialmente em água, esgoto e transporte público, já comprovaram ter efeitos positivos na saúde <sup>(8)</sup>.

3.1 Até 2030, reduzir a taxa de mortalidade materna global para menos de 70 mortes por 100.000 nascidos vivos.

3.2 Até 2030, acabar com as mortes evitáveis de recém-nascidos e crianças menores de 5 anos, com todos os países objetivando reduzir a mortalidade neonatal para pelo menos 12 por 1.000 nascidos vivos e a mortalidade de crianças menores de 5 anos para pelo menos 25 por 1.000 nascidos vivos.



Mulheres e meninas geralmente são as responsáveis por coletar água, e essa atividade, além de exaustiva fisicamente, em muitos casos impede que mulheres possam trabalhar e que meninas possam ir à escola <sup>(9)</sup>. Além disso, o acesso universal ao abastecimento de água e coleta e tratamento de esgoto pode tirar mais de 18 milhões de mulheres da condição de pobreza. A renda da mulher poderia ser ampliada em 1/3 ao garantir o acesso regular à água, com banheiro e com coleta de esgoto <sup>(10)</sup>.

5.4 Reconhecer e valorizar o trabalho de assistência e doméstico não remunerado, por meio da disponibilização de serviços públicos, infraestrutura e políticas de proteção social, bem como a promoção da responsabilidade compartilhada dentro do lar e da família, conforme os contextos nacionais.

5.5 Garantir a participação plena e efetiva das mulheres e a igualdade de oportunidades para a liderança em todos os níveis de tomada de decisão na vida política, econômica e pública.

8.5 Até 2030, alcançar o emprego pleno e produtivo e trabalho decente para todas as mulheres e homens, inclusive para os jovens e as pessoas com deficiência, e remuneração igual para trabalho de igual valor.



EXAME. LTDA.

exame. – o melhor investimento do seu tempo!

Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, n.º 1.830, Torre I, sala 31 – Vila Nova Conceição, São Paulo-SP

CEP n.º 04.543-900

CNPJ/ME n.º 34.906.443/0001-68

9.1 Desenvolver infraestrutura de qualidade, confiável, sustentável e resiliente, incluindo infraestrutura regional e transfronteiriça, para apoiar o desenvolvimento econômico e o bem-estar humano, com foco no acesso equitativo e a preços acessíveis para todos.



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.



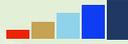
13.1 Reforçar a resiliência e a capacidade de adaptação a riscos relacionados ao clima e às catástrofes naturais em todos os países

13.b Promover mecanismos para a criação de capacidades para o planejamento relacionado à mudança do clima e à gestão eficaz, nos países menos desenvolvidos, inclusive com foco em mulheres, jovens, comunidades locais e marginalizadas



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.

### 3.2) ALINHAMENTO COM O GBP 2 – SELEÇÃO E AVALIAÇÃO DOS PROJETOS

**Avaliação:** Exemplar 

**Justificativa:** A área de ESG se reunirá mensalmente com os membros do Conselho de Administração e a diretoria executiva da Conasa para selecionar e avaliar projetos elegíveis captados por meio de instrumentos azuis e/ou sustentáveis. Esse grupo será também responsável por i) assegurar que os projetos que receberão os recursos dos Instrumentos Sustentáveis estejam em linha com as categorias elegíveis mencionadas na seção “uso de recursos”; ii) atendam ao processo de mitigação de riscos ambientais e sociais da companhia e iii) garantam o cumprimento dos requisitos legais e ambientais aplicáveis.

Com relação à administração de riscos, a área de ESG da Conasa tem como principais atribuições: gestão de resíduos e elementos perigosos/tóxico, mudanças climáticas, energia e emissões de gases de efeito estufa (GEE), qualidade da água, uso responsável da água em

EXAME. LTDA.

exame. – o melhor investimento do seu tempo!

Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, n.º 1.830, Torre I, sala 31 – Vila Nova Conceição, São Paulo-SP

CEP n.º 04.543-900

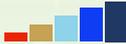
CNPJ/ME n.º 34.906.443/0001-68

operações/gerenciamento, biodiversidade e bem-estar ecológico, impactos do uso da terra e do oceano e uso de materiais. Essas atribuições englobam os principais riscos mencionados na seção 1.4.

Critérios de exclusão. A companhia entende que as atividades mencionadas abaixo não se enquadram para fins de captação de Finanças Sustentáveis. A lista não é exaustiva, significando que cada projeto será analisado caso a caso sob a ótica de questões materiais relacionadas a fatores ESG.

- Atividades que façam uso de práticas irregulares e/ou ilegais de força de trabalho – trabalho infantil e de adolescentes e/ou em condições análogas à escravidão;
- Atividades que violem direta ou indiretamente os direitos de povos indígenas e povos e comunidades tradicionais;
- Investimentos cujos parceiros comerciais não operem em conformidade com a Lei Federal 12.846/2013 (Lei Anticorrupção);
- Projetos que utilizem de eletricidade baseada em combustíveis fósseis ou sistemas de queima de carvão ou óleo combustível;
- Projetos relacionados a atividades nucleares.

### 3.3) ALINHAMENTO COM O GBP3 – GESTÃO DOS RECURSOS

Avaliação: Exemplar 

**Justificativa:** O fluxo dos recursos captados em cada Instrumento de Finanças Sustentáveis será monitorado de forma contínua ao longo de todo período de validade do instrumento, ou até que a alocação total em Projetos Elegíveis ocorra.

O framework de finanças sustentáveis e azuis da Conasa Infraestrutura engloba as subsidiárias da Conasa Infraestrutura nos segmentos de Saneamento e Serviços listadas a seguir, além de futuras concessões: Águas do Sertão, Águas de Itapema, Sanesalto, Sanema, Consórcio FEC e Sanetrat.

A Companhia adotará todos os passos necessários para atestar que os recursos obtidos em cada um de seus Instrumentos de Finanças Sustentáveis seguem todos os processos internos, e que estão em linha com os Critérios de Elegibilidade. Enquanto o instrumento estiver válido e/ou não vencer, os recursos líquidos sobrepujantes devem ser ajustados de forma periódica de modo a se adequar aos investimentos realizados.

Até que haja a alocação total dos recursos disponíveis a Companhia se compromete a manter os recursos líquidos sobrepujantes em caixa, equivalentes de caixa ou investimentos líquidos de baixo risco (títulos públicos ou instituição financeiras de rating A pelas principais agências de risco). Além disso, a Companhia poderá de forma temporária alocar recursos em investimentos não descritos neste Framework, desde que não sejam de alto impacto socioambiental. Os recursos serão administrados pela Conasa Infraestrutura e geridos pelo seu departamento financeiro.

EXAME. LTDA.

exame. – o melhor investimento do seu tempo!

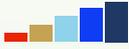
Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, n.º 1.830, Torre I, sala 31 – Vila Nova Conceição, São Paulo-SP

CEP n.º 04.543-900

CNPJ/ME n.º 34.906.443/0001-68

Caso o projeto deixe de ser elegível, conforme critérios definidos no Framework, a Companhia deverá, no prazo de até 12 meses, redirecionar os recursos para outros projetos que sejam considerados elegíveis.

### 3.4) ALINHAMENTO COM O GBP 4 – RELATÓRIOS

**Avaliação:** Exemplar 

**Justificativa:** A Conasa publicará um Relatório de Alocação, com o acompanhamento da alocação dos recursos captados de acordo com as Categorias Elegíveis, bem como o percentual alocado em reembolsos e novos projetos e/ou investimentos e os indicadores de impacto. Essa publicação será anual enquanto os instrumentos ainda estiverem ativos, e estará disponibilizada no website da companhia: <https://ri.conasa.com/a-conasa/sustentabilidade/>. A estratégia de divulgação das informações sobre o uso dos recursos está alinhada ao GBP 4 (Relatório) do ICMA, atendendo às recomendações sobre transparência. Também está alinhada com o *Harmonized Framework for Impact Reporting - ICMA*, se comprometendo com o acompanhamento de indicadores chaves para as categorias de projetos propostas.

O Relatório de Alocação incluirá a lista dos projetos para os quais foram alocados recursos líquidos, ou o montante equivalente, bem como uma breve descrição dos projetos. Em caso de acordos confidenciais, questões competitivas ou um número muito grande de projetos de pequeno porte que limitem a quantidade de detalhes que possam ser fornecidos, as informações serão apresentadas de forma genérica ou de forma agregada (como, por exemplo, porcentagem de recursos de alocados em certas categorias de projetos). A Companhia se compromete a publicar todas as informações relevantes observando a legislação vigente, acordos de confidencialidade, conflitos de interesse e, sempre que possível, pelos Princípios.

O Relatório da Alocação incluirá os respectivos indicadores, que estão listados de forma não exaustiva a seguir:

- Volume de recursos alocados nos projetos elegíveis (R\$ e % do total captado);
- Proporção de investimentos futuros em contraponto a reembolsos alocados nos projetos elegíveis;
- Instrumentos financeiros onde foram mantidos os recursos temporariamente não alocados nos projetos (em R\$);
- Na seção “uso dos recursos” do framework, a Conasa definiu os seguintes indicadores de impacto ambiental e social para serem reportados: volume de água tratada (m<sup>3</sup>/ano), volume de esgoto tratado (m<sup>3</sup>/ano), população atendida pelo sistema de água e população atendida pelo sistema de esgoto.

EXAME. LTDA.

exame. – o melhor investimento do seu tempo!

Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, n.º 1.830, Torre I, sala 31 – Vila Nova Conceição, São Paulo-SP

CEP n.º 04.543-900

CNPJ/ME n.º 34.906.443/0001-68

**Recomendação attestESG:** A companhia tem a intenção de engajar consultoria especializada para verificação externa do Relatório de Alocação. Em linha com os princípios de títulos de uso dos recursos sustentáveis do ICMA, a attestESG ressalta a importância dessa verificação.

## 4) Metodologia

O framework publicado pelo Grupo Conasa funcionará como um guarda-chuva para a emissão de títulos azuis e/ou sustentáveis pelas subsidiárias de Saneamento e Serviços do Grupo Conasa. Na primeira parte deste parecer de segunda opinião, analisamos a estratégia de sustentabilidade da empresa. Na segunda parte, analisamos i) a aderência do framework aos princípios de títulos verdes e sociais do ICMA, ii) categorias de uso de recursos alinhadas com Guia de Finanças Azuis do IFC <sup>(13)</sup>, iii) fontes complementares, que mostram o impacto ambiental e social do setor de saneamento, e seu alinhamento com os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável.

### 4.1) ANÁLISE DA EMPRESA

A visão geral da empresa e sua estratégia de sustentabilidade foi baseada em relatórios de sustentabilidade disponíveis, canais de comunicação, políticas, códigos de conduta e reuniões com colaboradores indicados pela empresa. Também foram consideradas as práticas de sustentabilidade de outras empresas do setor, a fim de entender como a companhia se posiciona em relação a seus pares.

### 4.2) ANÁLISE DO FRAMEWORK

Em setembro de 2023 foi lançado o Bonds to Finance the Sustainable Blue Economy - A Practitioner's Guide, esforço conjunto entre Asian Development Bank (ADB), International Capital Market Association (ICMA), International Finance Corporation (IFC), United Nations Environment Programme – Finance Initiative (UNEP FI), and United Nations Global Compact (UNGC). O Guia baseia-se nos princípios para títulos verdes e sustentáveis disponibilizados pelo ICMA, incorporando também orientações pré-existentes do IFC - Guidelines Blue Finance e funciona como orientação temática adicional, já que considera os títulos azuis como um subconjunto dos títulos verdes. Este novo guia aborda somente categorias ligadas a oceano e vida marinha, embora reconheça que esforços anteriores, como o IFC - Guidelines Blue Finance incluíram e incluirão projetos relacionados à água doce. Por isso, o framework da Conasa foi analisado de acordo com os princípios para títulos verdes e sociais do ICMA e de acordo com as categorias de uso de recursos alinhadas com Guia de Finanças Azuis, além de referências complementares.

A GBP reconhece “títulos azuis” como “emissões de títulos com o objetivo de enfatizar a importância do uso sustentável dos recursos marítimos e a promoção de atividades econômicas sustentáveis relacionadas. Títulos verdes que financiam projetos 100% azuis podem ser rotulados

EXAME. LTDA.

exame. – o melhor investimento do seu tempo!

Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, n.º 1.830, Torre I, sala 31 – Vila Nova Conceição, São Paulo-SP

CEP n.º 04.543-900

CNPJ/ME n.º 34.906.443/0001-68

por um emissor como ‘títulos azuis’. Esses ‘títulos azuis’ também são títulos verdes, desde que estejam alinhados com os quatro componentes principais da GBP”<sup>(12)</sup>. Já “títulos sustentáveis” são aqueles cujo uso dos recursos serão usados para financiar ou refinar projetos verdes e sociais.

A análise realizada pela attestESG foi fundamentada em:

- Documentos/informações para a empresa e definição dos pontos focais.
- Análise do site e documentos públicos da empresa para levantamento do que é material para a empresa em relação a ESG e como a empresa está endereçando esses pontos.
- Análise de controvérsias com base em levantamento de documentos públicos da empresa e websites de terceiros não relacionados com a empresa.
- Reuniões entre a attestESG e os pontos focais na empresa, para tirar dúvidas e solicitar documentos complementares.
- Análise da documentação relativa ao framework e à estratégia de sustentabilidade da empresa.

Para completar a análise, entendemos como os projetos se integram à estratégia de sustentabilidade da empresa e buscamos outras referências, além do ICMA e IFC. Nesse caso, utilizamos estudos para justificar os impactos ambientais e sociais dos projetos propostos no framework, e o alinhamento desses impactos com ODS.

Na avaliação do alinhamento com princípios para títulos verdes e sociais foram atribuídas notas de 1 a 5, representadas pelos conceitos insuficiente (1), regular (2), neutro (3), positivo (4) e exemplar (5). Os critérios para atribuição desses conceitos para cada princípio são descritos abaixo.

Uso de recursos: alinhamento dos projetos elegíveis com as categorias de uso de recurso que podem ser enquadradas como títulos verdes, azuis, sociais e os benefícios ambientais e sociais esperados.

Seleção e avaliação dos projetos: como o uso dos recursos se integra à estratégia da empresa; expertise da empresa nas áreas para as quais se propõe a utilizar os recursos; se as áreas onde pretende alocar os recursos são materiais para a empresa e como os eventuais riscos ambientais e/ou sociais do projeto são gerenciados.

Gestão dos recursos: como serão tratados os recursos temporariamente não alocados, cronograma de desembolso e indicadores para monitoramento dos recursos alocados.

Relatório: atualização periódica dos indicadores de monitoramento dos recursos alocados e dos benefícios ambientais e sociais; divulgação pública dos relatórios de acompanhamento e previsão de divulgação do relatório de SPO.

EXAME. LTDA.

exame. – o melhor investimento do seu tempo!

Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, n.º 1.830, Torre I, sala 31 – Vila Nova Conceição, São Paulo-SP

CEP n.º 04.543-900

CNPJ/ME n.º 34.906.443/0001-68

## 5) A attestESG e a Exame

A EXAME tem trabalhado fortemente para se posicionar como referência em ASG, contando com equipe especializada, produção de cursos de capacitação, e editoria dedicada ao tema. Há 55 anos a EXAME ajuda a construir a história da economia brasileira através de análises relevantes, relação sólida com as empresas, e muita inspiração sobre os negócios no país. Fundada em 1967, pertenceu à Editora Abril até o ano de 2019, ano em que a marca e toda a sua operação fora adquirida pelo grupo econômico do Banco BTG Pactual, a título de investimento, e, portanto, aprimorando seus negócios históricos e desenvolvendo novos produtos e serviços, sempre com integral autonomia enquanto editora e empresa. Há mais de duas décadas, conduz o principal guia sobre o capitalismo consciente e sobre a responsabilidade nas empresas: o “Melhores do ESG”, antes denominado “Guia EXAME de Sustentabilidade”. Desde os anos 2000 listando e dando evidência a organizações que são referência e contribuem para o desenvolvimento sustentável do Brasil.

Dando continuidade a este pioneirismo, a EXAME inaugura neste ano seu segmento especializado em Pareceres de Segunda Opinião (PSO, ou SPO em inglês) de títulos ASG, a attestESG, que conta com toda a experiência no tema que foi consolidada nas últimas décadas. Sempre reconhecendo a importância do ASG, com a nossa experiência e excelente relação com o mercado, a attestESG possui toda a capacidade de ser impulsionadora das trajetórias de transformação ASG nas empresas e facilitadores no processo de emissão destes títulos.

A equipe de SPO da attestESG, liderada por Talita Oliveira Assis, conta com profissionais especialistas em mercado financeiro e em sustentabilidade. Talita é doutora em Ciência do Sistema Terrestre pelo Instituto Nacional de Pesquisas Espaciais (INPE) e especialista em Meio Ambiente na EXAME. Dedicou-se principalmente a temas ligados a riscos climáticos e estratégias de redução de gases de efeito estufa. Além disso, trabalhou por mais de uma década no INPE com emissões de gases de efeito estufa e mudanças de uso da terra no Brasil na Amazônia e Cerrado brasileiros.

## 6) Disclaimer

A EXAME. LTDA., empresa responsável pela confecção e realização do presente relatório e demais ações como emissora do SPO (“Parecer de Segunda Opinião”) e seu segmento attestESG, compõe grupo econômico com o Banco BTG Pactual S.A., que por sua vez pode estar atuando ou não como coordenador ou participante especial da oferta pública da companhia citada neste relatório, o que pode configurar potencial conflito de interesses com nossa atuação no âmbito do presente relatório.

Destarte a relação econômica ora evidenciada, as Partes declaram, para todos os fins de direito, e a quem possa interessar, a inexistência de vínculo operacional ou gerencial neste projeto, bem como em demais operações de ambas as empresas, sendo este vínculo única e exclusivamente

EXAME. LTDA.

exame. – o melhor investimento do seu tempo!

Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, n.º 1.830, Torre I, sala 31 – Vila Nova Conceição, São Paulo-SP

CEP n.º 04.543-900

CNPJ/ME n.º 34.906.443/0001-68

como grupo econômico. Ambas as empresas possuem total independência em suas atividades empresariais, e inclusive, tais atividades empresariais não possuem correlação de exercício.

A EXAME. LTDA., declara ainda que não é acionista, cliente ou possui quaisquer relações com a Conasa que possa caracterizar conflito de interesse.

As informações contidas no relatório são baseadas nas informações disponibilizadas pela empresa ou dados disponíveis publicamente e, portanto, não são garantias quanto à sua comercialização, integridade, precisão, atualização ou adequação a uma finalidade específica. As informações e dados fornecidos refletem a situação atual da empresa na data de sua elaboração e publicação. O relatório não deve ser interpretado como uma oferta de venda e/ou recomendação e/ou solicitação para subscrição ou compra de quaisquer valores mobiliários emitidos pela empresa ou por qualquer sociedade pertencente ao grupo econômico da empresa.

**EXAME. LTDA.**

**exame.** – o melhor investimento do seu tempo!

Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, n.º 1.830, Torre I, sala 31 – Vila Nova Conceição, São Paulo-SP

CEP n.º 04.543-900

CNPJ/ME n.º 34.906.443/0001-68

## 7) FORMULÁRIO SUSTAINABILITY BONDS

### Formulário de Revisão Externa Framework Sustentável

#### 1. Informações básicas

Nome do emissor: Conasa Infraestrutura

Nome do framework: Framework de Financiamento Sustentável e Azul

Nome da empresa realizando avaliação externa: attestESG powered by EXAME

Data de preenchimento desse formulário: 27/10/2023

Data de publicação do formulário: Outubro, 2023

#### 2. Resumo da avaliação externa

##### Escopo da revisão

A revisão analisou esses elementos e seu alinhamento com os GBP e SBP:

uso dos recursos

Gestão dos recursos

Seleção e avaliação dos projetos

Relatórios

##### Papel do fornecedor da avaliação externa

Consultoria (incluindo 2a opinião)

Certificação

Verificação

Rating

Outros

##### Sumário do Parecer de Segunda Opinião

Após avaliação que considerou as características do framework, a empresa e sua estratégia ESG, conclui-se que o Framework de Financiamento Sustentável e Azul da Conasa está alinhado com os princípios de Títulos de Sustentabilidade do ICMA e com o Guia Finanças Azuis do IFC.

EXAME. LTDA.

exame. – o melhor investimento do seu tempo!

Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, n.º 1.830, Torre I, sala 31 – Vila Nova Conceição, São Paulo-SP

CEP n.º 04.543-900

CNPJ/ME n.º 34.906.443/0001-68

### 3. Revisão detalhada

#### 3.1 Uso dos recursos

Os usos de recursos propostos estão alinhados às categorias de infraestrutura básica acessível e avanço socioeconômico e empoderamento dos Princípios para Títulos Sociais do ICMA, gestão sustentável das águas e águas residuais dos Princípios para Títulos Verdes do ICMA e abastecimento de água e saneamento, do Guia Finanças Azuis do IFC.

#### Categorias de uso dos recursos de acordo com o GBP

- |                                                                                                                                                                       |                                                                        |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Energia renovável                                                                                                                            | <input type="checkbox"/> Eficiência energética                         |
| <input checked="" type="checkbox"/> Controle e prevenção da poluição                                                                                                  | <input type="checkbox"/> Transporte limpo                              |
| <input checked="" type="checkbox"/> Conservação da biodiversidade aquática e terrestre                                                                                | <input type="checkbox"/> Manejo sustentável de recursos naturais vivos |
| <input checked="" type="checkbox"/> Gestão sustentável da água                                                                                                        | <input type="checkbox"/> Adaptação às mudanças climáticas              |
| <input type="checkbox"/> Produtos, tecnologias de produção e processos eco-eficientes                                                                                 | <input type="checkbox"/> Outros (favor especificar):                   |
| <input type="checkbox"/> Desconhecido na emissão, mas esperado estar em conformidade com as categorias do GBP ou outras áreas elegíveis ainda não declaradas pelo GBP |                                                                        |

#### Categorias de uso dos recursos de acordo com o SBP

- |                                                                                                                                                                       |                                                                                 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Infra estrutura acessível                                                                                                         | <input type="checkbox"/> Acesso a serviços essenciais                           |
| <input type="checkbox"/> Moradia acessível                                                                                                                            | <input type="checkbox"/> Geração de empregos (atraves do financiamento de PMEs) |
| <input type="checkbox"/> Segurança alimentar                                                                                                                          | <input checked="" type="checkbox"/> Avanço e empoderamento socioeconomico       |
| <input type="checkbox"/> Desconhecido na emissão, mas esperado estar em conformidade com as categorias do SBP ou outras áreas elegíveis ainda não declaradas pelo SBP | <input type="checkbox"/> Outros (favor especificar)                             |

EXAME. LTDA.

exame. – o melhor investimento do seu tempo!

Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, n.º 1.830, Torre I, sala 31 – Vila Nova Conceição, São Paulo-SP

CEP n.º 04.543-900

CNPJ/ME n.º 34.906.443/0001-68

### 3.2 Avaliação e seleção de projetos

A área de ESG se reunirá mensalmente com os membros do Conselho de Administração e a diretoria executiva da Conasa para selecionar e avaliar projetos elegíveis captados por meio de instrumentos azuis e/ou sustentáveis. Esse grupo será também responsável por i) assegurar que os projetos que receberão os recursos dos Instrumentos Sustentáveis estejam em linha com as categorias elegíveis mencionadas na seção "uso de recursos"; ii) atendam ao processo de mitigação de riscos ambientais e sociais da companhia e iii) garantam o cumprimento dos requisitos legais e ambientais aplicáveis.

#### Avaliação e seleção

Alinhamento do emissor com os objetivos sociais e ambientais

Processo documentado para determinar que os projetos se encaixam em categorias definidas

Critérios definidos e transparentes para projetos elegíveis para recursos de Títulos Sustentáveis

Processo documentado para identificar e gerenciar riscos ESG associados com os projetos

Critérios resumidos para avaliação do projeto e seleção disponíveis publicamente

Outros (favor especificar)

#### Informações sobre responsabilidades e prestação de contas

Critérios de avaliação/seleção sujeitos a aconselhamento externo ou verificação

Avaliação interna

Outros (favor especificar)

### 3.3 Gestão dos recursos

O fluxo dos recursos captados em cada Instrumento de Finanças Sustentáveis será monitorado de forma contínua ao longo de todo período de validade do instrumento, ou até que a alocação total em Projetos Elegíveis ocorra.

#### Acompanhamento do uso dos recursos

Recursos das emissões segregados ou rastreados pelo emissor de forma sistemática

Divulgação dos tipos pretendidos de investimento para recursos temporariamente não alocados

Outros (favor especificar)

#### Informações adicionais

Alocações apenas para investimentos futuros

Alocações para os atuais e futuros investimentos

Alocação para desembolsos individuais

Alocação para um portfólio de desembolsos

Divulgação do saldo da carteira de receitas não alocadas

Outros (favor especificar)

EXAME. LTDA.

exame. – o melhor investimento do seu tempo!

Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, n.º 1.830, Torre I, sala 31 – Vila Nova Conceição, São Paulo-SP

CEP n.º 04.543-900

CNPJ/ME n.º 34.906.443/0001-68

### 3.4 Reporte

A Conasa publicará um Relatório de Alocação, com o acompanhamento da alocação dos recursos captados de acordo com as Categorias Elegíveis, bem como o percentual de alocado em reembolsos e novos projetos e/ou investimentos e os indicadores de impacto. Essa publicação será anual enquanto os instrumentos ainda estiverem ativos. A estratégia de divulgação das informações sobre o uso dos recursos está alinhada ao GBP 4 (Relatório) do ICMA, atendendo às recomendações sobre transparência. Também está alinhada com o Harmonized Framework for Impact Reporting - ICMA, se comprometendo com o acompanhamento de indicadores chaves para as categorias de projetos propostas.

#### Relatório de uso dos recursos

- |                                                          |                                                                                            |
|----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Projeto a projeto               | <input checked="" type="checkbox"/> Em um portfolio de projetos                            |
| <input type="checkbox"/> Vinculado a títulos individuais | <input type="checkbox"/> Outros (favor especificar)                                        |
| Informação divulgada                                     |                                                                                            |
| <input checked="" type="checkbox"/> Valores alocados     | <input type="checkbox"/> Participação de financiamentos sustentáveis no investimento total |
| <input type="checkbox"/> Outros (favor especificar)      |                                                                                            |
| Frequência                                               |                                                                                            |
| <input checked="" type="checkbox"/> Anual                | <input type="checkbox"/> Semestral                                                         |
| <input type="checkbox"/> Outros (favor especificar)      |                                                                                            |

#### Relatório de impacto

- |                                                          |                                                                                                                     |
|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Projeto a projeto               | <input type="checkbox"/> Em um portfolio de projetos                                                                |
| <input type="checkbox"/> Vinculado a títulos individuais | <input type="checkbox"/> Outros (favor especificar)                                                                 |
| Frequência                                               |                                                                                                                     |
| <input type="checkbox"/> Anual                           | <input type="checkbox"/> Semestral                                                                                  |
| <input type="checkbox"/> Outros (favor especificar)      |                                                                                                                     |
| Informação reportada (esperada ou ex-post)               |                                                                                                                     |
| <input type="checkbox"/> Emissão/redução de GEE          | <input type="checkbox"/> Economia de energia                                                                        |
| <input type="checkbox"/> Redução no uso de água          | <input type="checkbox"/> Número de beneficiados                                                                     |
| <input checked="" type="checkbox"/> População atendida   | <input checked="" type="checkbox"/> Outros (favor especificar)<br>Volume de água tratada e volume de esgoto tratado |

EXAME. LTDA.

exame. – o melhor investimento do seu tempo!

Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, n.º 1.830, Torre I, sala 31 – Vila Nova Conceição, São Paulo-SP

CEP n.º 04.543-900

CNPJ/ME n.º 34.906.443/0001-68

#### Meios de divulgação

- Informação publicada no relatório financeiro
- Informações publicadas em documentos ad hoc
- Relatório revisado (se sim, especifique quais partes do relatório estão sujeitas a revisão externa):
- Informações publicadas em relatório de sustentabilidade
- Outros (favor especificar)  
Relatório de Alocação, publicado no site de Relações com Investidores

Quando apropriado, especifique o nome e a data de publicação na seção de links úteis.

<https://ri.conasa.com/a-conasa/sustentabilidade/>

#### ESPECIFICAR OUTRAS AVALIAÇÕES EXTERNAS DISPONÍVEIS, SE APROPRIADO

- Consultoria (incluindo 2ª opinião)
- Certificação
- Verificação
- Rating
- Outros

Empresa contratada para fazer a revisão:

Data de publicação:

#### SOBRE O(S) PAPEL(S) DOS FORNECEDORES DE REVISÃO CONFORME DEFINIDOS PELA GBP E SBP

i) Opinião da Segunda Parte: Uma instituição com experiência em sustentabilidade que seja independente do emissor pode fornecer uma opinião de segunda parte. A instituição deve ser independente do consultor do emissor para a elaboração do framework ou procedimentos apropriados, como barreiras de informação, deverão ter sido implementados dentro da instituição para garantir a independência da opinião da segunda parte. Normalmente implica uma avaliação do alinhamento com os Princípios. Em particular, pode incluir uma avaliação dos objetivos gerais, estratégia, política e/ou processos do emissor relacionados à sustentabilidade e uma avaliação das características ambientais e sociais do tipo de Projetos destinados à Utilização dos Recursos.

ii) Verificação: Um emissor pode obter verificação independente com base em um conjunto designado de critérios, normalmente relativos a processos de negócios e/ou critérios de sustentabilidade. A verificação pode centrar-se no alinhamento com padrões internos ou externos ou reivindicações feitas pelo emissor. Além disso, a avaliação do impacto ambiental ou social de ativos subjacentes podem ser denominadas verificação e podem fazer referência a critérios externos. Garantia ou atestado relativo ao método interno de rastreamento de um emissor para uso de recursos, alocação de recursos provenientes dos recursos do Título Sustentável, declaração de impacto ambiental ou social ou alinhamento de relatórios com os Princípios também podem ser chamados de verificação.

iii) Certificação: Um emissor pode ter seu Título Sustentável ou framework ou uso de recursos certificadas de acordo com um padrão ou rótulo de sustentabilidade externo reconhecido. Um padrão ou rótulo define critérios específicos, e o alinhamento com tais critérios é normalmente testado por terceiros qualificados e credenciados, que pode verificar a consistência com os critérios de certificação.

iv) Pontuação/Rating de Títulos Verdes, Sociais e Sustentáveis: Um emissor pode ter seu Título Sustentável, framework sustentável ou uma característica-chave, como Uso de Recursos, avaliada por terceiros, como fornecedores de pesquisa especializados ou agências de classificação, de acordo com uma metodologia de pontuação/classificação. O resultado pode incluir um foco no desempenho ambiental e/ou social, dados, processos relativos aos Princípios ou outro parâmetro de referência, como um cenário de alterações climáticas de 2 graus. Essa pontuação/classificação é distinta ao rating de crédito, que podem, no entanto, refletir riscos materiais de sustentabilidade.

EXAME. LTDA.

exame. – o melhor investimento do seu tempo!

Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, n.º 1.830, Torre I, sala 31 – Vila Nova Conceição, São Paulo-SP

CEP n.º 04.543-900

CNPJ/ME n.º 34.906.443/0001-68

## 8) REFERÊNCIAS

- (1) GUY, Howard; BARTRAM, Jamie. Domestic Water Quantity, Service Level and Health. Geneva: World Health Organization, 2003
- (2) Diretriz Corporativa de Riscos e Impactos
- (3) 1º Relatório Socioambiental da Águas do Sertão
- (4) ESTUDO DE PERDAS DE ÁGUA DO INSTITUTO TRATA BRASIL DE 2022 (SNIS 2020): DESAFIOS PARA DISPONIBILIDADE HÍDRICA E AVANÇO DA EFICIÊNCIA DO SANEAMENTO BÁSICO NO BRASIL (Gesner Oliveira; Pedro Scazufca; Pedro Levy Sayon)
- (5) <http://app4.mdr.gov.br/serieHistorica/>
- (6) Fonte: Agência Senado
- (7) [https://hubdeprojetos.bndes.gov.br/export/sites/default/cms/anexos-livres/Apresentacao\\_RoadShow\\_CASAL\\_vF.pdf](https://hubdeprojetos.bndes.gov.br/export/sites/default/cms/anexos-livres/Apresentacao_RoadShow_CASAL_vF.pdf)
- (8) What Can Latin American Local Governments Do to Improve Public Health? (Chauvin, Juan Pablo). <https://publications.iadb.org/en/research-insights-what-can-latin-american-local-governments-do-improve-public-health>
- (9) A New Blue Revolution for Inclusion, Equality, and Diversity: Innovation Water and Sanitation in Latin America and The Caribbean (Neftenov, Nikola; Stankovich, Miriam). <https://publications.iadb.org/en/new-blue-revolution-inclusion-equality-and-diversity-innovation-inclusive-water-and-sanitation>
- (10) O SANEAMENTO E A VIDA DA MULHER BRASILEIRA (estudo da Ex Ante Consultoria Econômica de Maio de 2022)
- (11) <https://www.icmagroup.org/assets/documents/Sustainable-finance/2023-updates/Handbook-Harmonised-framework-for-impact-reporting-June-2023-220623.pdf>
- (12) Bonds to Finance the Sustainable Blue Economy – a practitioner’s guide, September 2023.
- (13) Guidelines Blue Finance, IFC, January 2022

EXAME. LTDA.

exame. – o melhor investimento do seu tempo!

Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, n.º 1.830, Torre I, sala 31 – Vila Nova Conceição, São Paulo-SP

CEP n.º 04.543-900

CNPJ/ME n.º 34.906.443/0001-68