

Banco PAN S.A.

CNPJ nº 59.285.411/0001-13

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO 4T24

São Paulo, 28 de janeiro de 2025 - Em conformidade com as disposições legais, o Banco PAN S.A. ("PAN", "Banco", "Banco PAN" ou "Companhia") e suas subsidiárias divulgaram os resultados referentes ao trimestre encerrado em 31 de dezembro de 2024 acompanhados do Relatório dos Auditores Independentes. As informações operacionais e financeiras do Banco, exceto onde estiver indicado de outra forma, são apresentadas com base em números consolidados em reais, conforme a Legislação Societária e as Práticas Contábeis adotadas no Brasil. **INFORMAÇÕES AOS ACIONISTAS:** Nosso propósito é potencializar uma vida financeira inteligente para os nossos clientes, entendendo que cada um deles possui objetivos, expectativas e desafios únicos. Através da nossa plataforma digital completa, oferecemos todos os produtos e serviços em um único aplicativo, atuando como assistente de crédito e consumo para nossos clientes. Dessa forma, oferecemos uma abordagem personalizada, com cross-sell de produtos através de nossas plataformas, levando a um impacto significativo na satisfação do usuário, bem como no nosso crescimento e performance. Nossa estratégia é baseada em três pilares: (i) **aumento do engajamento**, com foco em novos clientes e impulso na retenção de clientes atuais, conectando os clientes B2B ao nosso aplicativo e proporcionando excelência em UX; (ii) **crescimento com rentabilidade**, ampliando nossa carteira e melhorando nossos resultados, enquanto mantemos postura de crédito conservadora; (iii) **consolidação de nossa marca de forma aspiracional**, relacionado ao ano, mas indo além, melhorando a forma como o cliente percebe o Banco PAN. Continuamos implementando melhorias significativas na experiência e no relacionamento com nossos clientes, alcançando 31,5 milhões de clientes ao final de 2024. Estes avanços são resultado dos nossos investimentos em UX, lançamento de novos produtos e ferramentas de aprimoramento das ofertas de crédito - que podem ser solicitadas e concluídas em poucas etapas através de nossa app, WhatsApp e das plataformas da Mosaico ou Mobiauto, **impulsionando a origemção B2C e fortalecendo nosso posicionamento nos segmentos de atuação.** Ao longo de 2024, nosso portfólio avançou de forma significativa, em linha com nossa estratégia de crescimento de crédito, totalizando R\$ 52,7 bilhões - um aumento de 26% em relação ao ano anterior. Além disso, nosso lucro líquido para o ano, ajustado para o ágio, foi de R\$ 855 milhões, um crescimento de 10% em comparação com R\$ 777 milhões em 2023. O ROE, ajustado para o ágio, para 2024 foi de 11,7%, acima dos 11,3% em 2023. No 4T24, nosso lucro líquido foi de R\$ 211 milhões, com um ROE de 11,3%, ambos ajustados para o ágio, e com destaque para: **1. Aumento da carteira**, com manutenção de forte origemção e menor cessão; **2. Inadimplência em controle** e manutenção de abordagem conservadora; **3. Margens robustas**, resultado de precificação assertiva; **4. Avanços importantes em UX**, com melhora do aplicativo e maior transacionalidade. **LINHAS DE NEGÓCIO: Banco Transacional:** Em linha com nossa estratégia de fidelização dos clientes e engajamento, continuamos com nossos investimentos em excelência de UX, garantindo uma experiência inteligente e simples, com crescimento através de estratégias eficientes de cross-sell. Ao final de 2024, possuíamos 31,5 milhões de clientes, um crescimento anual de 12%, e mais de 9,1 milhões de clientes com forte FXK cadastrada. Além disso, 31,5 milhões dos nossos clientes possuem crédito contratado conosco, 7% acima de 4T23. Nosso volume transacionado continua avançando, com o TVP atingindo R\$ 34,8 bilhões neste quarto trimestre, acumulando R\$ 124,5 bilhões em 2024, versus R\$ 91,3 bilhões em 2023. Nosso nível de ativação ao final de 2024 foi de 61%, com um cross-sell de 2,3 produtos por cliente ativo. **Crédito Consignado e FGTS:** Possuímos um histórico bem-sucedido no mercado de crédito consignado, com foco em empréstimos e cartões de crédito para servidores públicos, aposentados e pensionistas do INSS. A carteira total de empréstimos consignados terminou o ano de 2024 com um saldo de R\$ 16,276 bilhões, comparado a R\$ 17,010 milhões no 3T24 e R\$ 15,912 milhões em dezembro de 2023. Esse volume é resultado da menor origemção de novos títulos taxa teto do consignado INSS e as condições de mercado, como também da estratégia de cessão de carteira. O portfólio de cartão de crédito consignado fechou 2024 em R\$ 1.844 milhões versus R\$ 2.302 milhões do 3T24 e R\$ 3.843 milhões em dezembro 2023. Já a carteira de antecipação do saque anuidade do FGTS continuou o ano com um saldo de R\$ 1.055 milhões em comparação aos R\$ 663 milhões no 3T24 e R\$ 1.449 milhões em dezembro 2023, com variações relacionadas à nossa estratégia de cessão de crédito. **Financiamento de Veículos:** Nos consolidamos como uma das principais plataformas do Brasil, fruto de investimentos em UX, tanto na experiência dos clientes quanto na dos lojistas, de forma a proporcionar uma experiência mais ágil e simplificada, alinhando também a uma estratégia de precificação assertiva. Tivemos um trimestre com recorde de origemção neste segmento: R\$ 5,0 bilhões, 16% acima do mesmo período no ano anterior, com patamar robusto de rentabilidade. Juntamente com o Mobiauto, também oferecemos múltiplas soluções para atender às diferentes demandas do ecossistema de financiamento de veículos, tanto na visão do cliente quanto

do lojista. Quando o cliente entra em contato conosco, oferecemos empréstimo pré-aprovado para que ele possa escolher o veículo já sabendo do seu orçamento e, dessa forma, otimizar sua jornada. A Mobiauto também oferece ferramentas e serviços que auxiliam lojistas e clientes em suas necessidades diárias (Mobi Gestor, Passe Carros e Mobi 34). Nossos investidores também na experiência dos lojistas, permitindo que as negociações sejam realizadas em menos tempo, sem prejuízo à assertividade do modelo, com um formulário simplificado, a análise de crédito é realizada considerando apenas três informações para veículos usados e cinco para novos carros. Além disso, de acordo com nossa estratégia de integração de canais, independente de possuir uma conta corrente PAN, todo cliente com financiamento de veículos tem acesso ao nosso aplicativo para consultar suas parcelas, gerenciar seu contrato além de receber ofertas, aumentando também os níveis de engajamento. A carteira de financiamento de veículos concluído 2024 com saldo de R\$ 30,022 bilhões, um aumento de 7% no comparativo com o de R\$ 28,080 milhões do 3T24 e de 36% com relação aos R\$ 22,064 milhões no final de 2023. **Cartão de Crédito:** No final de 2023, começamos a retomada desta linha de crédito de forma gradual e respaldados por um modelo de crédito aprimorado, alinhados também ao lançamento de nossos dois novos cartões de crédito: "Atmosfera" (padrão) e "Estelar" (premium) - ambos vinculados ao nosso novo programa de benefícios. Mantivemos nossa abordagem conservadora e reduzimos o limite inicial mil por cliente. Nossa estratégia está baseada na adoção da "Jornada build your client": clientes terão mais limites na medida em que utilizem seus cartões de forma adequada, fornecendo informações ainda mais precisas para nossas análises. Concluímos o ano com um saldo de R\$ 2,566 bilhões na carteira de cartão de crédito, frente aos R\$ 2,198 milhões no 3T24 e R\$ 2,955 milhões ao final de 2023. **Empréstimo Pessoal:** Este produto combinado com cartão de crédito é essencial para engajar e reter clientes. Dessa forma, no início de 2024 retomamos o crescimento deste segmento de forma gradual, respaldados por nosso modelo de crédito robusto e aprimorado, enquanto também aproveitamos as oportunidades de cross-sell. Nossa carteira fechou o trimestre com um saldo de R\$ 658 milhões, comparado a R\$ 574 milhões no 3T24 e R\$ 218 milhões ao final de 2023. **Marketplaces - Mosaico e Mobiauto:** Nosso marketplace é uma importante linha de negócio para atrair e engajar clientes, alinhado à nossa estratégia de oferecer créditos e serviços financeiros de forma contextualizada. Ao longo dos últimos meses, realizamos melhorias relevantes neste segmento, disponibilizando comparativo e histórico de 2023. **Empréstimo Pessoal:** Este produto combinado com cartão de crédito é essencial para engajar e reter clientes. Lançamos a versão web do Shopping PAN, oferecendo mais uma opção de canal para nossos clientes realizarem suas compras. Concluímos o 4T24 com um take rate de 8,1%, acima dos 6,9% do trimestre anterior, e um GMV de R\$ 536 milhões. A Mobiauto também apresenta importantes resultados. O número de lojistas cadastrados alcançou 14,2 mil neste trimestre, comparado com 13,2 mil no trimestre anterior e 9,2 mil no 4T23. Já o número de veículos anunciados neste trimestre foi 30,3 mil, acima dos 29,7 mil do trimestre anterior e dos 28,2 mil no 4T23. A receita neste trimestre foi de R\$ 25 milhões, com um volume de vendas de R\$ 27,5 milhões no 3T24 e R\$ 25,7 milhões no 4T23. **Seguros:** Considerando nossa estratégia de diversificação, o avanço do segmento de seguros é uma importante estratégia para expansão da nossa plataforma com o cross-sell de clientes. Concluímos 2024 com 4,2 milhões de clientes com seguros contratados, um crescimento de 3% quando comparado ao trimestre anterior e 21% acima de 2023. Ainda, neste trimestre, originamos R\$ 270 milhões em prêmios de seguros, 10% acima dos R\$ 245 milhões do 3T24 e 18% acima dos R\$ 229 milhões originados no 4T23, acompanhando principalmente os volumes de origemção de veículos. **Crédito: ORIGINAÇÃO DE CRÉDITO:** Continuamos a originar relevantes volumes de crédito, considerando financiamento de veículos, crédito consignado, FGTS e crédito pessoal. Nossos investimentos em tecnologia e UX levam não só a uma melhor experiência dos lojistas e correspondentes bancários, como também de nossos clientes em nosso aplicativo, impulsionando a origemção B2C. Proporcionamos um processo ágil e simplificado e, dessa forma, mantivemos volume relevante de origemção neste trimestre: R\$ 8,2 bilhões - impactado pela redução na origemção de consignado INSS via correspondentes bancários, versus R\$ 9,5 bilhões no 3T24 e R\$ 9,6 bilhões no 4T23. **CARTEIRA DE CRÉDITO:** Nossa carteira de crédito fechou 2024 com um saldo de R\$ 52,7 bilhões, 3% acima dos R\$ 50,1 bilhões no 3T24 e 26% acima dos R\$ 41,8 bilhões no final de 2023. Ao final de 2024, 15,3 milhões de clientes possuem produto de crédito, um aumento anual de 7%. Ainda, continuamos com forte engajamento dos nossos clientes: 61% da nossa base total de clientes ativos. Isso reflete não só nossa bem-sucedida abordagem B2C, como também a efetividade de nossas múltiplas plataformas. **QUALIDADE DE CRÉDITO:** Ao longo dos anos, ampliamos a quantidade de produtos oferecidos e diversificamos nosso portfólio de crédito, incluindo alguns com maior margem e potencial de engajamento. Ao mesmo tempo, mantivemos um nível elevado de carteira

colateralizada, representando 94% do total ao final de 2024. No 4T24, o indicador de créditos vencidos acima de 90 dias sobe a carteira foi de 7,0%, abaixo dos 7,1% do 3T24 e dos 7,3% ao final de 2023. O indicador de vencidos entre 15 e 90 dias encerrou o trimestre em 8,6%, um aumento em relação aos 8,4% do trimestre anterior exposto pelo mix do nosso portfólio. **CESSÃO DE CARTEIRA DE CRÉDITO:** Além de retornar créditos em carteira, temos como estratégia ceder créditos sem contrapartida para terceiros como ferramenta usual de gestão de capital e liquidez. No 4T24, realizamos cessões de R\$ 1.545 milhões versus R\$ 2.167 milhões cedidos no 3T24 e R\$ 3.309 milhões no 4T23. A redução anual do volume de cessão está alinhada à nossa estratégia de retenção e crescimento de portfólio. **CAPTAÇÃO DE RECURSOS:** O saldo de recursos captados totalizou R\$ 47,2 bilhões no encerramento de 2024 com a seguinte composição: (i) R\$ 15,1 bilhões em depósitos a prazo, equivalente a 32% do total; (ii) R\$ 15,5 bilhões referente a emissões de letras financeiras, ou 33% do total; (iii) R\$ 16,2 bilhões em depósitos interfinanceiros, ou 34% do total; e (iv) outras fontes de financiamento, que correspondiam a R\$ 0,3 bilhão, equivalentes a 1% das captações totais. **RESULTADOS: Margem Financeira Líquida Gerencial - NIM:** No 4T24, mantivemos entregas consistentes, refletindo em uma margem financeira de R\$ 2,383 milhões, crescente na comparação trimestral e anual. Em relação aos outros rentáveis médios, a NIM neste trimestre foi de 17,6% versus 17,1% no 3T24 e 19,1% no 4T23, enquanto a NIM sem cessão foi 17,5% neste período versus 16,3% no 3T24 e 15,1% no 4T23. A NIM ex-cessão após custo de crédito foi 10,7% no 4T24 versus 9,8% no 3T24 e 8,7% no 4T23. A manutenção destes indicadores em níveis robustos é consequência da nossa forte origemção, alinhada ao aprimoramento de nossos modelos de crédito e precificação assertiva. **Custo de Crédito, Despesas com Provisões e Recuperação de Créditos:** A despesa líquida de provisão de créditos totalizou R\$ 665 milhões, frente aos R\$ 641 milhões do 3T24 e aos R\$ 474 milhões do 4T23, em linha com as expectativas da administração. Em relação a carteira, a despesa líquida anualizada manteve-se em 5,1% no 4T24. O custo de crédito no período foi de 6,1%, em linha com os 6,0% no trimestre anterior e 6,1% no 4T23. **Custos e Despesas:** As despesas administrativas e de pessoal neste trimestre somaram R\$ 680 milhões, versus R\$ 642 milhões do 3T24 e R\$ 661 milhões no 4T23. As despesas de origemção foram R\$ 432 milhões no 4T24, 11% abaixo dos R\$ 485 milhões do trimestre anterior e 26% abaixo dos R\$ 587 milhões do 4T23. **Demonstração de Resultados:** Neste trimestre, aderimos ao programa LIIQR Zero, conforme nota explicativa 26, gerando impacto de R\$ 248 milhões de LAIR. Excluindo-se esse efeito, nosso LAIQR ajustado pelo ágio fechou o 4T24 em R\$ 340 milhões, comparado com R\$ 267 milhões do 3T24 e R\$ 258 milhões do 4T23. Também neste período, reconhecemos Crédito Tributário de Prejuízo Fiscal e Base Negativa. Dessa forma, o lucro líquido ajustado pela amortização de ágio no trimestre foi de R\$ 211 milhões, em linha com os R\$ 216 milhões do 3T24 e 8% superior aos R\$ 195 milhões do 4T23. O ROE anualizado do período, ajustado pelo ágio, foi de 11,3%, comparado a 11,8% no 3T24 e 11,1% no 4T23. Considerando o ano de 2024, o lucro líquido ajustado pela amortização de ágio foi de R\$ 855 milhões, crescimento de 10% frente aos R\$ 777 milhões do ano anterior. **CAPITAL, RATINGS & MERCADO: PATRIMÔNIO LÍQUIDO:** O Patrimônio Líquido Consolidado do PAN totalizou R\$ 8,427 bilhões ao final de 2024, frente aos R\$ 8,107 milhões de 2023. **ÍNDICE DE BASILEIA - GERENCIAL:** Em função da consolidação do Banco PAN no consolidado prudencial do BIG Pactual, o índice de Basileia individual deixou de ser formalmente divulgado. Entretanto, seguimos divulgando um índice gerencial para acompanhamento da capitalização do Banco PAN. O Índice de Basileia gerencial (auditor) encerrou 2024 em 14,25% versus 15,8% do ano anterior, compostos integralmente por Capital Principal. **AUDITORES INDEPENDENTES:** As Demonstrações Contábeis do Banco passaram a ser auditadas, a partir do 1º trimestre de 2011, pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes ("PwC"). De acordo com o teor da Instrução CVM nº 162/22, o PAN contratou a PwC em 2024 para prestar os seguintes serviços: (i) consultoria relacionada à área de segurança cibernética no valor de R\$ 6,593 mil, totalizando montante superior aos 5% do total de honorários relativos aos serviços de auditoria externa. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor em relação aos critérios de provisão de serviços, de que o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções essenciais no seu cliente ou promover interesses deste. **AGRADECIMENTOS:** Agradecemos aos nossos colaboradores pelo empenho e engajamento na execução da estratégia de negócios do PAN, e aos nossos clientes, investidores e parceiros, que nos honram com seu reiterado apoio e confiança.

São Paulo, 28 de janeiro de 2025

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

Para o 2º Semestre de 2024 e os Exercícios Fintos em 31 de Dezembro de 2024 e 2023											
(Em milhares de reais, exceto o lucro líquido por ação)											
Ativo	Nota explicativa	Banco		Consolidado		Passivo	Nota explicativa	Banco		Consolidado	
		31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023			31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Recursos											
Recursos de terceiros		57.585.142	50.914.282	58.411.191	51.223.065	55.404.465	47.713.698	54.016.069	46.525.208		
Depósitos	15.a	32.350.775	27.738.686	31.439.824	26.550.196						
Depósitos à vista		116.632	79.993	98.964	76.385						
Depósitos interfinanceiros		16.498.651	5.678.281	16.221.215	5.517.415						
Depósitos a prazo		15.735.492	21.980.412	15.119.645	20.956.396						
Captações no mercado aberto	15.b	5.227.445	4.703.896	4.750.000	4.703.896						
Carteira própria		5.227.445	4.703.896	4.750.000	4.703.896						
Recursos de aceites e emissão de títulos	15.c	15.499.197	10.339.005	15.499.197	10.339.005						
Relações interfinanceiras	16	2.070.747	1.691.789	2.070.747	1.691.789						
Recebimentos de pagamentos a liquidar		1.972.296	1.576.713	1.972.296	1.576.713						
Correspondentes no País		98.451	115.056	98.451	115.056						
Obrigações por empréstimos	17	230.981	363.541	230.981	363.541						
Instrumentos financeiros derivativos	7.c	577	70.327	577	70.327						
Outros passivos financeiros	18.a	24.743	106.454	24.743	106.454						
Provisões	19	583.932	282.187	628.654	321.138						
Obrigações fiscais		505.806	353.215	587.482	390.916						
Correntes	20	371.565	305.255	452.793	336.765						
Diferidas	33.e	134.241	47.960	134.689	54.151						
Outros passivos	21	1.715.115	2.386.681	1.767.824	2.455.007						
Patrimônio líquido dos acionistas controladores	22	8.427.177	8.107.322	8.427.177	8.107.322						
Capital social:											
De domiciliados no País		5.580.320	5.928.320	5.928.320	5.928.320						
De domiciliados no Exterior		347.690	469.937	347.690	469.937						
Reserva de capital		207.322	207.322	207.322	207.322						
Reserva de lucros		2.463.148	2.016.735	2.463.148	2.016.735						
Outros resultados abrangentes		783	(14.206)	783	(14.206)						
(Ações em tesouraria)	(172.396)	(30.849)	(172.396)	(30.849)							
Participação de acionistas não controladores		-	-	6.652	3.527						
Total do Patrimônio líquido		8.427.177	8.107.322	8.423.829	8.110.849						
Total do Passivo e Patrimônio Líquido		66.636.495	58.843.103	65.433.858	57.803.118						

BALANÇO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - Para o 2º Semestre de 2024 e 31 de Dezembro de 2023 (Em milhares de reais)

Ativo	Nota explicativa	Banco		Consolidado		Passivo	Nota explicativa	Banco		Consolidado		
		31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023			31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023	
Ativos												
Instrumentos financeiros		57.585.142	50.914.282	58.411.191	51.223.065	Instrumentos financeiros		55.404.465	47.713.698	54.016.069	46.525.208	
Aplicações e interfinanceiras de liquidez	6.a	4.459	258.096	4.520	259.584	Depósitos	15.a	32.350.775	27.738.686	31.439.824	26.550.196	
Títulos e valores mobiliários	7.a	7.425.688	7.090.383	7.999.905	7.304.817	Depósitos à vista		116.632	79.993	98.964	76.385	
Carteira própria		1.567.751	1.886.539	1.621.337	2.097.292	Depósitos interfinanceiros		16.498.651	5.678.281	16.221.215	5.517.415	
Vinculados a prestação de garantias		943.538	444.508	946.474	448.189	Depósitos a prazo		15.735.492	21.980.412	15.119.645	20.956.396	
Vinculados a compromissos de recompra		4.914.399	4.759.336	4.914.399	4.759.336	Captações no mercado aberto	15.b	5.227.445	4.703.896	4.750.000	4.703.896	
Carteira do Banco Central		-	-	-	-	Carteira própria		5.227.445	4.703.896	4.750.000	4.703.896	
Instrumentos financeiros derivativos	7.c	14.695	-	14.695	-	Recursos de aceites e emissão de títulos	15.c	15.499.197	10.339.005	15.499.197	10.339.005	
Relações interfinanceiras		2.372.876	3.281.152	2.372.876	3.281.152	Relações interfinanceiras	16	2.070.747	1.691.789	2.070.747	1.691.789	
Pagamentos e recebimentos a liquidar		-	34.828	-	34.828	Recebimentos de pagamentos a liquidar		1.972.296	1.576.713	1.972.296	1.576.713	
Créditos vinculados - Depósitos no Banco Central		2.372.761	3.244.015	2.372.761	3.244.015	Correspondentes no País		98.451	115.056	98.451	115.056	
Correspondentes no País		115	2.309	115	2.309	Obrigações por empréstimos	17	230.981	363.541	230.981	363.541	
Operações de crédito	8.a	48.335.614	39.665.932	47.474.332	39.751.987	Instrumentos financeiros derivativos	7.c	577	70.327	577	70.327	
Operações de crédito		8.a	48.335.614	40.228.316	48.586.570	Outros passivos financeiros	18.a	24.743	106.454	24.743	106.454	
Títulos e créditos a receber		8.a	1.991.797	1.602.684	1.991.797	Provisões	19	583.932	282.187	628.654	321.138	
(Provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito)		8.c	(3.104.060)	(2.465.068)	(3.104.085)	(2.465.170)	Obrigações fiscais		505.806	353.215	587.482	390.916
Outros ativos financeiros	9	544.073	618.719	544.913	620.115	Correntes	20	371.565	305.255	452.793	336.765	
Ativos fiscais		4.126.731	3.657.084	4.241.296	3.814.866	Diferidas	33.e	134.241	47.960	134.689	54.151	
Correntes		630.587	444.658	697.516	491.777	Outros passivos	21	1.715.115	2.386.681	1.767.824	2.455.007	
Diferidas	33.b	3.496.144	3.212.426	3.543.780	3.323.389	Patrimônio líquido dos acionistas controladores	22	8.427.177	8.107.322	8.427.177	8.107.322	
Outros ativos	10	1.132.416	859.397	1.188.044	936.983	Capital social:						
Outros valores e bens		332.031										

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS DO BANCO PAN S.A.

da perda de crédito esperada considerando os eventos de inadimplência possíveis ao longo da vida do instrumento financeiro em cenário com aumento significativo do risco de crédito. • **Estágio 3:** Aparenta a perda de crédito esperada para ativos com problemas de recuperação de crédito, cenário em que eventos de inadimplência foram materializados (incluindo, mas não se limitando, a ativos superavaliados a 90 dias, recuperações judiciais ou extrajudiciais etc.). Para os instrumentos financeiros não recebidos em atraso, os benefícios de redução de risco são calculados com base nas perdas esperadas associadas ao risco de crédito nos ativos financeiros inadimplidos, conforme determinado pelo Anexo I da Resolução BCB nº 352 ou seu modelo interno, aplicando aquele que resultar em um nível de provisão maior. **Impactos da adoção da norma (1):** Classificação e mensuração: Ao comparar as classificações e mensurações de acordo com o padrão contábil vigente até 31 de dezembro de 2024, com as novas diretrizes de classificação e mensuração introduzidas pela Resolução CMN 4.966/21, baseadas em modelos de negócios aprovados pelo Conselho de Administração, o Banco verificou que não há impactos decorrentes da adoção da nova legislação. **ii) Taxa de Juros Efetiva:** O Banco PAN, segundo suas melhores estimativas, considera que a transição para a Resolução CMN 4.966/21 impactará em uma redução do patrimônio líquido de aproximadamente R\$ 900 milhões, líquida dos efeitos tributários. A redução ocorre substancialmente em consequência da aplicação dos modelos de perdas esperadas e será reconhecida em contrapartida às reservas de lucros, em 1º de janeiro de 2025. **iii) Taxa de Juros Efetiva:** A partir de 1º de janeiro de 2025, os instrumentos financeiros classificados nas categorias custo amortizado ou valor justo em outros resultados abrangentes passarão a incorporar o Pronunciamento Técnico CPC 08 (R2) - Arrendamentos, o que se refere ao reconhecimento de benefícios em valores recebidos na aquisição ou origem do instrumento, quando materiais. Dessa forma, os custos de transação e os valores recebidos serão reconhecidos no resultado durante a vida contratual dos instrumentos financeiros. **iv) Cessão do reconhecimento de juros (stop accrual):** A Resolução CMN nº 2.682/99 estabelecia a apropriação de receitas de operações de crédito com parcelas em atraso até 60 dias. A Resolução CMN nº 4.966/21 passa a estabelecer que as receitas de instrumentos financeiros serão apropriadas até o momento em que o instrumento se caracterizar como ativo problemático. Um ativo é considerado problemático quando não há conclusão sobre o pagamento do instrumento ou principal ou dos encargos, ou quando ocorrer algum evento de inadimplência (default). O Banco não reconhecerá os juros das operações que, na transição, apresentem atraso acima de 60 dias e fará esta aplicação de maneira prospectiva, a partir de 1º de janeiro de 2025. **v) Impostos Correntes e Diferidos:** No dia 17 de novembro de 2022, foi publicada a Lei nº 14.467, conversão da Medida Provisória nº 1.128/22, que estabelece um novo tratamento tributário referente às perdas sofridas em operações de crédito não recebidas em atraso, com efeitos retroativos. O Banco PAN, em conformidade com o entendimento do Conselho de Administração, conforme exposição de motivos, é alinhado às normas tributárias e contábeis, visando reduzir as vulnerabilidades associadas aos ativos fiscais diferidos registrados nos balanços das instituições financeiras. Para as perdas já apuradas relativas aos créditos que se encontrarem inadimplidos em 31 de dezembro de 2024, que não tenham sido deduzidas até essa data e que não tenham sido recuperadas, deverão ser excluídas do lucro líquido na determinação do lucro real e da base de cálculo da CSLL. A razão de 1/84 (um oitenta e quatro avos) ou 1/120 (um cento e vinte avos) para a parcela de juros e juros incidentes pactuados em contratos de 2026. Ressalta-se que a projeção dos resultados fiscais apresentada nos estudos técnicos atuais, que são base para a apuração da expectativa da realização dos ativos fiscais diferidos, considera tanto as disposições da Resolução CMN nº 4.966/21 quanto os critérios de dedutibilidade previstos na Lei nº 14.467. **vi) Arrendamento Mercantil:** A Resolução CMN nº 4.975/21 estabeleceu os critérios contábeis para as operações de arrendamento mercantil realizadas por instituições financeiras e outras entidades autorizadas pelo BACEN. A partir de 1º de janeiro de 2025, essas instituições deverão seguir o Pronunciamento Técnico CPC 08 (R2) - Arrendamentos, o que se refere ao reconhecimento de mensuração à apresentação e à divulgação dessas operações, conforme a regulamentação específica. Essa Resolução entrará em vigor em 1º de janeiro de 2025. No momento da adoção, não foram identificados impactos relevantes para o Banco. **3) Principais Políticas Contábeis:** As políticas contábeis significativas aplicadas na elaboração das demonstrações contábeis estão apresentadas a seguir: **a) Moeda funcional e de apresentação:** As demonstrações contábeis estão apresentadas em reais, que é a moeda funcional do Banco PAN. **b) Apuração do resultado:** As receitas e as despesas são apropriadas pelo regime de competência, regra que tem como pilar a inclusão das receitas e despesas no momento do recebimento ou de pagamento, observando-se o critério "pro rata die" para aquelas de natureza financeira. Estas de natureza financeira são calculadas com base no método exponencial, exceto aquelas relacionadas com operações no exterior ou com títulos e equivalentes de caixa, os quais são calculados pelo método linear. As operações com taxas pós-fixas ou indexadas em moeda estrangeira são calculadas com base nos índices pactuados em contratos. **c) Caixa e equivalentes de caixa:** Títulos e equivalentes de caixa são representados por disponibilidades em moeda nacional, moeda estrangeira, aplicações em depósitos interfinanceiros e certificados de depósitos bancários cujo vencimento das operações, na data da efetiva aplicação, seja igual ou inferior a 90 dias e que apresentem risco insignificante de mudança de valor justo, os quais são utilizados pelo Banco para gerenciamento de seus compromissos de curto prazo. **d) Instrumentos Financeiros:** Instrumentos financeiros são representados por qualquer contrato que dê origem a um ativo financeiro para uma entidade ou passivo financeiro para outra entidade. Os instrumentos financeiros são classificados em: **i. Aplicações Interfinanceiras de Liquidez:** As aplicações interfinanceiras de liquidez são registradas pelo valor de aplicação, acrescido dos rendimentos auferidos até a data do balanço. **ii. Títulos e valores mobiliários:** A carteira de títulos e valores mobiliários está demonstrada, conforme Circular BACEN nº 3.068/01, pelos seguintes critérios de registro e avaliação contábeis: • Títulos para negociação - são títulos e valores mobiliários adquiridos com o propósito de serem ativos e frequentemente negociados, ajustados pelo valor de mercado em contrapartida ao resultado; • Títulos disponíveis para venda - são títulos e valores mobiliários que não se enquadram em categoria de negociação nem como mantidos até o vencimento, ajustados pelo valor de mercado em contrapartida à conta destacada do patrimônio líquido, pelo valor líquido dos efeitos tributários. Ganhos e perdas não realizados são reconhecidos no resultado, quando da efetiva realização; e • Títulos mantidos até o vencimento - são títulos e valores mobiliários para os quais há a intenção ou a obrigatoriedade e a capacidade financeira para sua manutenção em carteira até o vencimento. São avaliados pelo custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos em contrapartida ao resultado. **iii. Instrumentos financeiros derivativos (ativos e passivos):** Os instrumentos financeiros derivativos são compostos pelas operações de contratos futuros, swap e termo. São classificados de acordo com a intenção da Administração, na data da contratação da operação, levando-se em conta se sua finalidade é para proteção contra risco (hedge) ou não. As valorizações ou desvalorizações são registradas em contas de receitas ou de despesas dos respectivos instrumentos financeiros de acordo com a Circular BACEN nº 3.082/02. As operações são registradas pelo seu valor justo considerando as metodologias de mercado utilizadas pelo Banco PAN, podendo ter sido ajustadas pelo custo de hedge contábil ou pelo patrimônio líquido, dependendo da classificação dos instrumentos financeiros e da classificação do hedge contábil. O Banco PAN utiliza instrumentos financeiros derivativos prioritariamente como hedge para compensar variações desfavoráveis de valor de mercado nas posições assumidas. O valor de mercado dos instrumentos financeiros derivativos e dos respectivos objetos de hedge são apurados utilizando-se das informações de mercado disponíveis, principalmente os preços e as taxas divulgadas pela B3 S.A., quando aplicáveis, são utilizados modelos matemáticos de interpolação de taxas para os prazos intermediários não disponíveis no mercado. Para a apuração do valor de mercado dos contratos de swap, foi utilizado o fluxo de caixa futuro, descontado a valor presente pelas curvas de juros futuras obtidas na B3 S.A. O processo de marcação a mercado para os contratos futuros, tais como os contratos de juros (DI 1 dia), câmbio (DOL) e cupom cambial (DIDI) são definidos pelo preço de mercado em formato de Preço Único (PU) que é divulgado diariamente pela B3 S.A. A partir desse preço, os valores dos ajustes diários são registrados e contabilizados no ativo ou no passivo, sendo apropriados diariamente ao resultado como receita ou como despesa. As operações com instrumentos financeiros derivativos (contratos futuros, termo de moeda e swap) são custodiadas na B3 S.A. (bolsa) ou no Balcão Organizado de Ativos e Derivativos. Os diferenciados a receber e a pagar, dos instrumentos financeiros derivativos, ativos e passivos, são registrados nas respectivas contas patrimoniais de "Instrumentos financeiros derivativos" em contrapartida às respectivas contas de "Resultado com Instrumentos financeiros derivativos" e os valores nominais dessas operações são registrados em contas de compensação. **iv) Composição dos Instrumentos Financeiros Derivativos (ativos e passivos) demonstrados pelo seu valor de custo atualizado, marcação a mercado e saldo contábil aberto por prazos:**

	31/12/2024				31/12/2023			
	Circulante		Não Circulante		Circulante		Não Circulante	
	Até 30 dias	31 a 90 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias	Até 30 dias	31 a 90 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias
Banco								
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez:								
Títulos para negociação:	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos disponíveis para venda:	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos mantidos até o vencimento:	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-

	31/12/2024				31/12/2023			
	Circulante		Não Circulante		Circulante		Não Circulante	
	Até 12 meses	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Até 12 meses	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos
Banco								
Títulos para negociação:								
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos disponíveis para venda:	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados de Recebíveis Imobiliários - CRI	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificado de Depósito Bancário - CDB	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos mantidos até o vencimento	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas do Tesouro Nacional - NTN	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-

Consolidado

Títulos para negociação:

Letras Financeiras do Tesouro - LFT

Títulos disponíveis para venda:

Letras Financeiras do Tesouro - LFT

Certificados de Recebíveis Imobiliários - CRI

Certificado de Depósito Bancário - CDB

Títulos mantidos até o vencimento

Notas do Tesouro Nacional - NTN

Total

Consolidado

Títulos para negociação:

Letras Financeiras do Tesouro - LFT

Títulos disponíveis para venda:

Letras Financeiras do Tesouro - LFT

Certificados de Recebíveis Imobiliários - CRI

Certificado de Depósito Bancário - CDB

Títulos mantidos até o vencimento

Notas do Tesouro Nacional - NTN

Total

Consolidado

Títulos para negociação:

Letras Financeiras do Tesouro - LFT

Títulos disponíveis para venda:

Letras Financeiras do Tesouro - LFT

Certificados de Recebíveis Imobiliários - CRI

Certificado de Depósito Bancário - CDB

Títulos mantidos até o vencimento

Notas do Tesouro Nacional - NTN

Total

Consolidado

Títulos para negociação:

Letras Financeiras do Tesouro - LFT

Títulos disponíveis para venda:

Letras Financeiras do Tesouro - LFT

Certificados de Recebíveis Imobiliários - CRI

Certificado de Depósito Bancário - CDB

Títulos mantidos até o vencimento

Notas do Tesouro Nacional - NTN

Total

Consolidado

Títulos para negociação:

Letras Financeiras do Tesouro - LFT

Títulos disponíveis para venda:

Letras Financeiras do Tesouro - LFT

Certificados de Recebíveis Imobiliários - CRI

Certificado de Depósito Bancário - CDB

Títulos mantidos até o vencimento

Notas do Tesouro Nacional - NTN

Total

Consolidado

Títulos para negociação:

Letras Financeiras do Tesouro - LFT

Títulos disponíveis para venda:

Letras Financeiras do Tesouro - LFT

Certificados de Recebíveis Imobiliários - CRI

Certificado de Depósito Bancário - CDB

Títulos mantidos até o vencimento

Notas do Tesouro Nacional - NTN

Total

Consolidado

Títulos para negociação:

Letras Financeiras do Tesouro - LFT

Títulos disponíveis para venda:

Letras Financeiras do Tesouro - LFT

Certificados de Recebíveis Imobiliários - CRI

Certificado de Depósito Bancário - CDB

Títulos mantidos até o vencimento

Notas do Tesouro Nacional - NTN

Total

Consolidado

Títulos para negociação:

Letras Financeiras do Tesouro - LFT

Títulos disponíveis para venda:

Letras Financeiras do Tesouro - LFT

Certificados de Recebíveis Imobiliários - CRI

Certificado de Depósito Bancário - CDB

Títulos mantidos até o vencimento

Notas do Tesouro Nacional - NTN

Total

Consolidado

Títulos para negociação:

Letras Financeiras do Tesouro - LFT

Títulos disponíveis para venda:

Letras Financeiras do Tesouro - LFT

Certificados de Recebíveis Imobiliários - CRI

Certificado de Depósito Bancário - CDB

Títulos mantidos até o vencimento

Notas do Tesouro Nacional - NTN

Total

Consolidado

Títulos para negociação:

Letras Financeiras do Tesouro - LFT

Títulos disponíveis para venda:

Letras Financeiras do Tesouro - LFT

Certificados de Recebíveis Imobiliários - CRI

Certificado de Depósito Bancário - CDB

Títulos mantidos até o vencimento

Notas do Tesouro Nacional - NTN

Total

Consolidado

Títulos para negociação:

Letras Financeiras do Tesouro - LFT

Títulos disponíveis para venda:

Letras Financeiras do Tesouro - LFT

Certificados de Recebíveis Imobiliários - CRI

Certificado de Depósito Bancário - CDB

Títulos mantidos até o vencimento

Notas do Tesouro Nacional - NTN

Total

Consolidado

Títulos para negociação:

Letras Financeiras do Tesouro - LFT

Títulos disponíveis para venda:

Letras Financeiras do Tesouro - LFT

Certificados de Recebíveis Imobiliários - CRI

Certificado de Depósito Bancário - CDB

Títulos mantidos até o vencimento

Notas do Tesouro Nacional - NTN

Total

Consolidado

Aplicações no Mercado Aberto:

Posição Bancada

Letras Financeiras do Tesouro - LFT

Certificados de Recebíveis Imobiliários - CRI

Aplicações em Depósitos Interfinanceiros

Total em 31/12/2024

Total em 31/12/2023

Recursos de aplicações interfinanceiras de liquidez:

7) Títulos e Valores Mobiliários: a) Composição da carteira: A carteira de títulos e valores mobiliários, em 31/12/2024 e em 31/12/2023, por tipo de papel, possui a seguinte composição:

	31/12/2024				31/12/2023			
	Circulante		Não Circulante		Circulante		Não Circulante	
	Até 30 dias	31 a 90 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias	Até 30 dias	31 a 90 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias
Banco								
Aplicações no Mercado Aberto:								
Posição Bancada	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas do Tesouro Nacional - NTN	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	-	-	-	-	-	-	-	-
Aplicações em Depósitos Interfinanceiros	-	-	-	-	-	-	-	-
Interfinanceiros	-	-	-	-	-	-	-	-
Total em 31/12/2024	-	-	-	-	-	-	-	-
Total em 31/12/2023	-	-	-	-	-	-	-	-

	31/12/2024				31/12/2023			
	Circulante		Não Circulante		Circulante		Não Circulante	
	Até 12 meses	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Até 12 meses	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos
Banco								
Títulos para negociação:								
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos disponíveis para venda:	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados de Recebíveis Imobiliários - CRI	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificado de Depósito Bancário - CDB	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos mantidos até o vencimento	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas do Tesouro Nacional - NTN	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-

Consolidado

Títulos para negociação:

Letras Financeiras do Tesouro - LFT

Títulos disponíveis para venda:

Letras Financeiras do Tesouro - LFT

Certificados de Recebíveis Imobiliários - CRI

Certificado de Depósito Bancário - CDB

Títulos mantidos até o vencimento

Notas do Tesouro Nacional - NTN

Total

Consolidado

Títulos para negociação:

Letras Financeiras do Tesouro - LFT

Títulos disponíveis para venda:

Letras Financeiras do Tesouro - LFT

Certificados de Recebíveis Imobiliários - CRI

Certificado de Depósito Bancário - CDB

Títulos mantidos até o vencimento

Notas do Tesouro Nacional - NTN

Total

Consolidado

Títulos para negociação:

Letras Financeiras do Tesouro - LFT

Títulos disponíveis para venda:

Letras Financeiras do Tesouro - LFT

Certificados de Recebíveis Imobiliários - CRI

Certificado de Depósito Bancário - CDB

Títulos mantidos até o vencimento

Notas do Tesouro Nacional - NTN

Total

Consolidado

Títulos para negociação:

Letras Financeiras do Tesouro - LFT

Títulos disponíveis para venda:

Letras Financeiras do Tesouro - LFT

Certificados de Recebíveis Imobiliários - CRI

Certificado de Depósito Bancário - CDB

Títulos mantidos até o vencimento

Notas do Tesouro Nacional - NTN

Total

Consolidado

Títulos para negociação:

Letras Financeiras do Tesouro - LFT

Títulos disponíveis para venda:

Letras Financeiras do Tesouro - LFT

Certificados de Recebíveis Imobiliários - CRI

Certificado de Depósito Bancário - CDB

Títulos mantidos até o vencimento

Notas do Tesouro Nacional - NTN

Total

Consolidado

Títulos para negociação:

Letras Financeiras do Tesouro - LFT

Títulos disponíveis para venda:

Letras Financeiras do Tesouro - LFT

Certificados de Recebíveis Imobiliários - CRI

Certificado de Depósito Bancário - CDB

Títulos mantidos até o vencimento

Notas do Tesouro Nacional - NTN

Total

Consolidado

Títulos para negociação:

Letras Financeiras do Tesouro - LFT

Títulos disponíveis para venda:

Letras Financeiras do Tesouro - LFT

Certificados de Recebíveis Imobiliários - CRI

Certificado de Depósito Bancário - CDB

Títulos mantidos até o vencimento

Notas do Tesouro Nacional - NTN

Total

Consolidado

Títulos para negociação:

Letras Financeiras do Tesouro - LFT

Títulos disponíveis para venda:

Letras Financeiras do Tesouro - LFT

Certificados de Recebíveis Imobiliários - CRI

Certificado de Depósito Bancário - CDB

Títulos mantidos até o vencimento

Notas do Tesouro Nacional - NTN

Total

Consolidado

Títulos para negociação:

Letras Financeiras do Tesouro - LFT

Títulos disponíveis para venda:

Letras Financeiras do Tesouro - LFT

Certificados de Recebíveis Imobiliários - CRI

Certificado de Depósito Bancário - CDB

Títulos mantidos até o vencimento

Notas do Tesouro Nacional - NTN

Total

Consolidado

Títulos para negociação:

Letras Financeiras do Tesouro - LFT

Títulos disponíveis para venda:

Letras Financeiras do Tesouro - LFT

Certificados de Recebíveis Imobiliários - CRI

Certificado de Depósito Bancário - CDB

Títulos mantidos até o vencimento

Notas do Tesouro Nacional - NTN

Total

Consolidado

Títulos para negociação:

Letras Financeiras do Tesouro - LFT

Títulos disponíveis para venda:

Letras Financeiras do Tesouro - LFT

Certificados de Recebíveis Imobiliários - CRI

Certificado de Depósito Bancário - CDB

Títulos mantidos até o vencimento

Notas do Tesouro Nacional - NTN

Total

Consolidado

Títulos para negociação:

Letras Financeiras do Tesouro - LFT

Títulos disponíveis para venda:

Letras Financeiras do Tesouro - LFT

Certificados de Recebíveis Imobiliários - CRI

Certificado de Depósito Bancário - CDB

Títulos mantidos até o vencimento

Notas do Tesouro Nacional - NTN

Total

Consolidado

Aplicações no Mercado Aberto:

Posição Bancada

Letras Financeiras do Tesouro - LFT

Certificados de Recebíveis Imobiliários - CRI

Aplicações em Depósitos Interfinanceiros

Total em 31/12/2024

Total em 31/12/2023

Recursos de aplicações interfinanceiras de liquidez:

7) Títulos e Valores Mobiliários: a) Composição da carteira: A carteira de títulos e valores mobiliários, em 31/12/2024 e em 31/12/2023, por tipo de papel, possui a seguinte composição:

	31/12/2024				31/12/2023			
	Circulante		Não Circulante		Circulante		Não Circulante	
	Até 30 dias	31 a 90 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias	Até 30 dias	31 a 90 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias
Banco								
Aplicações no Mercado Aberto:								
Posição Bancada	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas do Tesouro Nacional - NTN	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	-	-	-	-	-	-	-	-
Aplicações em Depósitos Interfinanceiros	-	-	-	-	-	-	-	-
Interfinanceiros	-	-	-	-	-	-	-	-
Total em 31/12/2024	-	-	-	-	-	-	-	-
Total em 31/12/2023	-	-	-	-	-	-	-	-

	31/12/2024				31/12/2023			
	Circulante		Não Circulante		Circulante		Não Circulante	
	Até 12 meses	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Até 12 meses	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos
Banco								
Títulos para negociação:								
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos disponíveis para venda:	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados de Recebíveis Imobiliários - CRI	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificado de Depósito Bancário - CDB	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos mantidos até o vencimento	-	-	-	-	-			

★ continuação

c) Movimentação da provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito (1):

	31/12/2024			31/12/2023		
	Operações de crédito	Outros (1)	Total	Operações de crédito	Outros (1)	Total
Banco						
Saldo do início do período	2.465.068	19.138	2.484.206	2.303.658	20.251	2.323.909
Constituição/reversão de provisão	2.829.280	(544)	2.828.736	2.094.474	(1.113)	2.093.361
Baixas contra provisão	(2.190.288)	–	(2.190.288)	(1.933.064)	–	(1.933.064)
Saldo do fim do período	3.104.068	18.594	3.122.654	2.465.068	19.138	2.484.206
Circulante	2.146.443	18.594	2.165.037	1.670.995	19.138	1.690.133
Não Circulante	957.617	–	957.617	794.073	–	794.073
Créditos Recuperados (2)	324.204	–	324.204	256.772	–	256.772
Efeito no Resultado (3)	(2.505.076)	544	(2.504.532)	(1.837.702)	1.113	(1.836.589)

	31/12/2024			31/12/2023		
	Operações de crédito	Outros (1)	Total	Operações de crédito	Outros (1)	Total
Consolidado						
Saldo do início do período	2.465.170	27.245	2.492.415	2.303.760	23.238	2.327.088
Constituição/reversão de provisão	2.830.105	216	2.830.321	2.094.474	3.917	2.098.391
Baixas contra provisão	(2.191.190)	–	(2.191.190)	(1.933.064)	–	(1.933.064)
Saldo do fim do período	3.104.085	27.461	3.131.546	2.465.170	27.245	2.492.415
Circulante	2.146.448	27.461	2.173.929	1.671.097	27.245	1.698.342
Não Circulante	957.617	–	957.617	794.073	–	794.073
Créditos Recuperados (2)	326.992	–	326.992	260.602	–	260.602
Efeito no Resultado (3)	(2.503.113)	(216)	(2.503.329)	(1.833.872)	(3.917)	(1.837.789)

(1) Inclui outros créditos sem características de crédito (Notas 9 e 10); (2) No exercício findo em 31/12/2024, foram recuperados créditos anteriormente baixados contra a provisão para perdas no montante de R\$ 326.992 (sendo R\$ 324.204 de recuperação de crédito do Banco PAN e R\$ 2.788 de recuperação de crédito na Brazilian Finance & Real Estate); e (3) Despesa de provisão constituída, deduzida a receita de créditos recuperados.

d) Classificação por setor de atividade:

	Banco			Consolidado		
	31/12/2024	31/12/2023		31/12/2024	31/12/2023	
	Valor	%	Valor	Valor	%	Valor
Pessoa física	50.788.958	97,20	39.987.792	96,01	51.039.914	97,21
Serviços	1.153.006	2,21	1.323.836	3,18	1.153.006	2,20
Comércio	308.630	0,59	337.085	0,81	308.630	0,59
Total (1)	52.250.594	100,00	41.648.713	100,00	52.501.550	100,00

e) Concentração das operações de crédito:

	Banco			Consolidado		
	31/12/2024	31/12/2023		31/12/2024	31/12/2023	
	Valor	%	Valor	Valor	%	Valor
10 maiores devedores	481.156	0,92	626.395	1,50	481.156	0,92
50 seguintes maiores	–	–	–	–	–	–
100 seguintes maiores	–	–	–	–	–	–
Devedores	510.242	0,98	543.090	1,30	510.242	0,97
10 seguintes maiores	–	–	–	–	–	–
Devedores	162.357	0,31	197.940	0,48	162.357	0,31
Demais devedores	51.096.839	97,79	40.281.288	96,72	51.347.795	97,80
Total (1)	52.250.594	100,00	41.648.713	100,00	52.501.550	100,00

f) Operações de venda ou transferência de ativos financeiros: I. Operações com transferência substancial dos riscos e benefícios: Nos exercícios findos em 31/12/2024 e em 31/12/2023, foram realizadas cessões de créditos para instituições financeiras, conforme demonstrado a seguir:

	31/12/2024			31/12/2023		
	Valor da cessão	Valor presente	Resultado	Valor da cessão	Valor presente	Resultado
Consigndado/FGTS	9.231.212	7.287.951	1.943.261	17.097.950	13.268.190	3.829.760
Total (Nota 8.g)	9.231.212	7.287.951	1.943.261	17.097.950	13.268.190	3.829.760

12) Investimentos: a) Participações em controladas e coligadas:

	Banco			Consolidado		
	31/12/2024	31/12/2023		31/12/2024	31/12/2023	
	Valor da cessão	Valor presente	Resultado	Valor da cessão	Valor presente	Resultado
Consigndado/FGTS	9.231.212	7.287.951	1.943.261	17.097.950	13.268.190	3.829.760
Total (Nota 8.g)	9.231.212	7.287.951	1.943.261	17.097.950	13.268.190	3.829.760

(1) Inclui o não ajuste ao valor de mercado (Nota 8.a).

Empresas

	Capital Social	Patrimônio Líquido	Patrimônio Ajustado	Quantidade de ações/cotas possuídas (em milhares)	Participação no capital social	Resultado Ajustado	Saldo dos Investimentos Exercício findo em
Pan Financeira S.A. - Crédito, Financiamento e Investimentos (2)	1.356.762	1.025.064	02	–	–	100,00	270.126
Pan Participações Ltda.	42.388	86.192	–	–	48,168	100,00	1.487
Brazilian Securities Companhia de Securitização	174.201	251.264	77.865	–	–	100,00	12.060
Brazilian Finance & Real Estate S.A. (2)	41.807	157.446	0,2	0,5	–	100,00	14.654
BM Sua Casa Promotora de Vendas S.A. (2)	44.523	101.961	43.800	–	–	100,00	17.139
Bw Properties S.A.	332.676	556.025	23	–	–	100,00	21.463
Mosaico Tecnologia ao Consumidor S.A. (3)	642.033	707.065	126.596	–	–	100,00	1.637.042
PAN Corretagem de Seguros Ltda. (4)	1.000	1.005	–	–	0,1	100,00	6
Total	3.207.305	2.695.781	325.824	–	–	121,739	121.739

(1) Considera os resultados apurados pelas sociedades, a partir de aquisição e inclui variações patrimoniais das investidas não decorrentes de avaliação, bem como os ajustes por equalização de vendas contábeis, quando aplicáveis; (2) Contorno o aumento de capital social na PAN Financeira S.A. - Crédito, Financiamento e Investimentos e a redução de capital social na Brazilian Finance & Real Estate S.A. e na BM Sua Casa Promotora de Vendas S.A., conforme mencionada na nota explicativa 1.a (Eventos societários); (3) Há em 31/12/2024, ação na aquisição de investimento da empresa Mosaico, já liquidado de amortização, no montante de R\$ 855.846; e (4) Adquirido em 2024. (nota 1.a - Eventos Societários).

Empresas Coligadas

	Capital Social	Patrimônio Líquido	Patrimônio Ajustado	Quantidade de ações/cotas possuídas (em milhares)	Participação no capital social	Resultado Ajustado	Saldo dos Investimentos Exercício findo em
Bw Properties S.A.	332.676	556.025	23	–	–	3,86	21.463
Total	332.676	556.025	23	–	–	3,86	21.463

b) Outros investimentos: Banco e Consolidado

	31/12/2024	31/12/2023
CPF S.A.	10.457	17.007
Total	10.457	17.007

13) Imobilizado: a) Os ativos imobilizados são compostos por:

	Banco			Consolidado		
	Taxa anual	Custo	Depreciação	Taxa anual	Custo	Depreciação
Instalações, móveis e equipamentos de uso	10%	41.901	(16.018)	10%	46.176	(17.688)
Sistemas de segurança e comunicações	10%	4.677	(2.799)	10%	4.844	(2.896)
Sistemas de processamento de dados	20%	67.367	(38.126)	20%	74.233	(42.239)
Máquinas de aquisição	33%	59.191	(59.191)	33%	59.191	(59.191)
Total em 31/12/2024	–	173.136	(116.134)	–	184.444	(122.010)
Total em 31/12/2023	–	225.526	(125.348)	–	237.276	(131.201)

b) Movimentação dos ativos imobilizados por classe:

	Instalação, móveis e equipamentos de uso	Sistemas de segurança e comunicações	Sistemas de processamento de dados	Máquinas de aquisição	Total
Banco					
Saldo em 31/12/2023	27.311	2.676	33.788	36.403	100.178
Aquisições	3.460	2	7.488	–	10.950
Baixa	(3)	(10)	(294)	(14.722)	(15.029)
Depreciação	(4.885)	(790)	(11.741)	(21.681)	(39.097)
Saldo em 31/12/2024	25.883	1.878	29.241	–	57.002

Consolidado

	Taxa anual	Custo	Depreciação	Taxa anual	Custo	Depreciação
Instalações, móveis e equipamentos de uso	10%	46.176	(17.688)	10%	46.176	(17.688)
Sistemas de segurança e comunicações	10%	4.844	(2.896)	10%	4.844	(2.896)
Sistemas de processamento de dados	20%	74.233	(42.239)	20%	74.233	(42.239)
Máquinas de aquisição	33%	59.191	(59.191)	33%	59.191	(59.191)
Total em 31/12/2024	–	184.444	(122.010)	–	184.444	(122.010)
Total em 31/12/2023	–	237.276	(131.201)	–	237.276	(131.201)

14) Intangível: a) Os ativos intangíveis adquiridos são compostos por:

	Banco			Consolidado		
	Taxa Amortização	Custo	Amortização	Taxa Amortização	Custo	Amortização
Softwares	20% a 60%	314.263	(175.726)	20% a 60%	403.995	(197.798)
Licença de uso	20% a 60%	265.074	(218.895)	20% a 60%	265.154	(218.975)
Total em 31/12/2024	–	579.337	(394.621)	–	669.149	(416.773)
Total em 31/12/2023	–	535.077	(362.053)	–	569.149	(416.773)

b) Movimentação dos ativos intangíveis por classe:

	Softwares	Licença de uso	Total
Banco			
Saldo em 31/12/2023	120.318	52.706	173.024
Adições	56.151	73.974	130.125
Baixas	(7.052)	(248)	(7.300)
Amortização	(30.880)	(80.253)	(111.133)
Total em 31/12/2024	138.537	46.179	184.716

15) Depósitos, Captações no Mercado Aberto e Recursos de Aceites e Emissão de Títulos a) Depósitos:

	Circulante			Não Circulante		
	Até 30 dias	31 a 90 dias	91 a 180 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias	Total
Banco						
Depósitos à vista	116.632	–	–	–	–	116.632
Depósitos interfinanceiros	576.879	10.935	86.220	315.878	15.058.739	16.498.651
Depósitos a prazo (1)	1.706.764	852.436	2.869.470	3.231.613	7.075.209	51.678.281
Total em 31/12/2024	2.400.275	863.371	2.955.690	3.547.491	22.583.948	32.350.775
Total em 31/12/2023	2.439.771	3.645.239	2.654.591	4.463.757	14.535.328	27.738.686

Consolidado

	Até 30 dias	31 a 90 dias	91 a 180 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias	Total
Depósitos à vista	98.964	–	–	–	–	98.964
Depósitos interfinanceiros	576.879	10.935	86.220	38.442	15.508.739	16.221.215
Depósitos a prazo (1)	1.700.621	848.356	2.851.271	3.153.224	6.566.173	20.956.396
Total em 31/12/2024	2.376.464	859.291	2.937.491	3.191.666	22.074.912	31.439.824
Total em 31/12/2023	2.429.909	3.627.940	2.451.093	3.950.348	14.090.906	26.550.196

b) Captações no mercado aberto:

	Circulante			Não Circulante		
	Até 30 dias	31 a 90 dias	91 a 180 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias	Total
Banco						
Carteira Própria	4.750.000	–	–	475.357	2.088	5.227.445
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	–	–	–	–	2.088	2.088
Notas do Tesouro Nacional - NTN	4.750.000	–	–	–	–	4.750.000
Outros	–	–	–	475.357	–	475.357
Total em 31/12/2024	4.750.000	–	–	475.357	2.088	5.227.445
Total em 31/12/2023	4.701.027	–	–	2.7		

★ continuação

Banco	31/12/2024		31/12/2023		31/12/2024		31/12/2023	
	Prazo Máximo	Ativo (Passivo)	Ativo (Passivo)	Receitas (Despesas)	Receitas (Despesas)	Receitas (Despesas)	Receitas (Despesas)	
Brazilian Finance & Real Estate S.A.	06/12/2027	(101.611)	(97.968)	(10.472)	(11.612)			
BM sua Casa Promotora de Vendas S.A.	15/12/2027	(96.125)	(79.279)	(8.320)	(8.692)			
Mosaico Tecnologia ao Consumidor S.A.	22/11/2028	(118.813)	(539.922)	(56.607)	(63.300)			
Mobiato Edição de Anúncios Online Ltda.	08/11/2028	(11.613)	(13.839)	(1.507)	(624)			
PAN Corretagem de Seguros Ltda.	19/11/2027	(1.008)	-	(8)	-			
Passivo chave da Administração	21/12/2026	(1.401)	(2.256)	-	(195)			
Recursos de aceites e emissão de títulos		(2.202)		(573)				
Banco BTG Pactual S.A.	13/11/2028	(2.202)	-	(573)	-			
Obrigações por operações compromissadas		(5.227.445)	(4.701.027)	(509.001)	(607.616)			
Banco BTG Pactual S.A.	15/08/2028	(4.750.000)	(4.701.027)	(503.488)	(607.616)			
PAN Participações Ltda.	25/02/2028	(2.088)	-	(156)	-			
Mosaico Tecnologia ao Consumidor S.A.	24/11/2025	(475.357)	-	(5.357)	-			
Instrumentos financeiros derivativos (g)		14.118	(70.327)	83.560	(86.433)			
Banco BTG Pactual S.A. (h)	31/12/2029	14.118	(70.327)	83.560	(86.433)			
Outros passivos		(472.794)	(482.960)	(196.474)	(61.433)			
Banco BTG Pactual S.A. (i)	Sem prazo	(434.930)	(455.442)	(196.474)	(51)			
,Too Seguros S.A.	Sem prazo	(33.269)	(22.269)	-	-			
Brazilian Finance & Real Estate S.A.	Sem prazo	(278)	(303)	-	-			
Brazilian Securities Companhia de Securitização	Sem prazo	(201)	(201)	-	-			
Mosaico Tecnologia ao Consumidor S.A.	Sem prazo	(341)	(239)	-	-			
Pan Financeira S.A. - Crédito, Financiamento e Investimentos	Sem prazo	(3.775)	(4.506)	-	-			
Recicla de prestação de serviços (f)				413.599	210.867			
,Too Seguros S.A.	-	-	-	413.599	210.866			
Mosaico Tecnologia ao Consumidor S.A.	-	-	-	-	1			
Despesas de Pessoal				(258)	(256)			
,Too Seguros S.A.	-	-	-	(258)	(256)			
Outras despesas administrativas				(64.364)	(45.626)			
Banco BTG Pactual S.A.	-	-	-	(12.620)	-			
,Too Seguros S.A.	-	-	-	5	(2.375)			
BTG Pactual Corretora (j)	-	-	-	(66)	(97)			
Mosaico Tecnologia ao Consumidor S.A.	-	-	-	(331)	(4.983)			
Mobiato Edição de Anúncios Online Ltda.	-	-	-	(14.210)	(9.479)			
Teclan S.A.	-	-	-	(731)	(4.859)			
Câmara Interbancária de Pagamentos	-	-	-	(36.411)	(23.833)			
Outras despesas operacionais				(458.601)	(123.965)			
Banco BTG Pactual S.A. (k)	-	-	-	(451.706)	(123.965)			
Mosaico Tecnologia ao Consumidor S.A.	-	-	-	(1.172)	-			
Câmara Interbancária de Pagamentos	-	-	-	(5.723)	-			
Resultado obtido na cessão de crédito				991.284	2.421.762			
Banco BTG Pactual S.A.	-	-	-	991.284	2.421.762			

(a) Referem-se às aplicações do Banco PAN com taxas equivalentes às do CDI; (b) Referem-se, substancialmente, ao Prêmio de Performance relacionado a cessões de crédito no montante de R\$ 152.958 e valores a receber, referentes a cessões de crédito no montante de R\$ 138.673; (c) Saldo provisionado referente a dividendos que serão pagos até 31/12/2025, sendo: R\$ 7.960 da empresa Mosaico Tecnologia ao Consumidor S.A., R\$ 8.400 da empresa PAN Financeira S.A. - Crédito, Financiamento e Investimentos; R\$ 4.370 da empresa Brazilian Finance & Real Estate S.A., R\$ 2.689 da empresa Brazilian Securities Companhia de Securitização e R\$ 71 da PAN Participações Ltda.; (d) Referem-se aos saldos de contas correntes de ligadas mantidas no Banco PAN; (e) Referem-se às captações por meio de depósitos interfinanceiros com taxas equivalentes às do CDI; (f) Referem-se às captações por meio de depósitos a prazo efetuados pelo Banco PAN; (g) Referem-se às operações de swap; (h) Referem-se, substancialmente, ao JCP no montante bruto de R\$ 231.583 (31/12/2023 - R\$ 202.366) e provisão de PLA (passivo de liquidação antecipada) sobre cessões de crédito, no valor de R\$ 198.830 (31/12/2023 - R\$ 255.353); (i) Referem-se à comissão paga ao Banco PAN pela intermediação de seguros; (j) Referem-se a despesas com formador de mercado; e (k) Referem-se a despesas com cessão de crédito PLA (passivo de liquidação antecipada).

Consolidado	31/12/2024		31/12/2023		31/12/2024		31/12/2023	
	Prazo Máximo	Ativo (Passivo)	Ativo (Passivo)	Receitas (Despesas)	Receitas (Despesas)	Receitas (Despesas)	Receitas (Despesas)	
Disponibilidades (a)		261	2.382					
Banco BTG Pactual S.A.	Sem prazo	261	2.382	-	-			
Aplicação interfinanceira de liquidez (b)			56.860	5.455	93.699			
Banco BTG Pactual S.A.	15/12/2025	-	56.860	5.455	93.699			
Títulos e valores mobiliários		11.771		127				
Banco BTG Pactual S.A.	03/11/2026	11.771	-	127	-			
Outros ativos		312.923	32.948	150.682				
Banco BTG Pactual S.A. (c)	Sem prazo	291.631	1.014	150.682	-			
,Too Seguros S.A.	Sem prazo	21.267	31.910	-	-			
Pan Corretora de Seguros Ltda.	Sem prazo	25	24	-	-			
Depósitos à vista (d)		(456)	(438)					
,Too Seguros S.A.	Sem prazo	(337)	(337)	-	-			
Pan Corretora de Seguros Ltda.	Sem prazo	(119)	(101)	-	-			
Depósitos interfinanceiros (e)		(15.294.181)	(3.360.962)	(1.018.674)	(661.027)			
Banco BTG Pactual S.A.	30/12/2026	(15.294.181)	(3.360.962)	(1.018.674)	(661.027)			
Depósitos a prazo (f)		(196.350)	(63.976)	(19.332)	(13.922)			
Banco BTG Pactual S.A.	20/08/2029	(168.236)	-	(7.459)	-			
Pan Corretora de Seguros Ltda.	29/05/2025	(26.381)	(61.720)	(11.642)	(13.727)			
Pessoal chave da Administração	21/12/2026	(1.401)	(2.256)	(231)	(195)			
Recursos de aceites e emissão de títulos		(2.202)		(573)				
Banco BTG Pactual S.A.	13/11/2028	(2.202)	-	(573)	-			
Obrigações por operações compromissadas		(4.750.000)	(4.701.027)	(503.488)	(607.616)			
Banco BTG Pactual S.A.	15/08/2028	(4.750.000)	(4.701.027)	(503.488)	(607.616)			
Instrumentos financeiros derivativos (g)		14.118	(70.327)	83.560	(86.433)			
Banco BTG Pactual S.A.	31/12/2029	14.118	(70.327)	83.560	(86.433)			
Outros passivos		(469.838)	(477.711)	(196.474)	51			
Banco BTG Pactual S.A. (h)	Sem prazo	(434.947)	(455.442)	(196.474)	(51)			
,Too Seguros S.A.	Sem prazo	(34.891)	(22.269)	-	-			
Recicla de prestação de serviços (f)				420.660	210.939			
,Too Seguros S.A. (i)	-	-	-	420.660	210.939			
Despesas de Pessoal				(258)	(256)			
,Too Seguros S.A.	-	-	-	(258)	(256)			
Outras despesas administrativas				(49.823)	(31.164)			
Banco BTG Pactual S.A.	-	-	-	(12.620)	-			
,Too Seguros S.A.	-	-	-	5	(2.375)			
BTG Pactual Corretora (j)	-	-	-	(66)	(97)			
Teclan S.A.	-	-	-	(731)	(4.859)			
Câmara Interbancária de Pagamentos	-	-	-	(36.411)	(23.833)			
Outras despesas operacionais				(457.700)	(123.965)			
Banco BTG Pactual S.A. (k)	-	-	-	(451.977)	(123.965)			
Câmara Interbancária de Pagamentos	-	-	-	(5.723)	-			
Resultado obtido na cessão de crédito				1.004.521	2.421.762			
Banco BTG Pactual S.A.	-	-	-	1.004.521	2.421.762			

(a) Referem-se às contas correntes das empresas Mosaico Tecnologia ao Consumidor S.A. e Mobiato Edição de Anúncios Online Ltda.; (b) Referem-se às aplicações do Banco PAN com taxas equivalentes às do CDI; (c) Referem-se, substancialmente, ao Prêmio de Performance relacionado a cessões de crédito no montante de R\$ 152.958 e valores a receber, referentes a cessões de crédito no montante de R\$ 138.673; (d) Referem-se aos saldos de contas correntes de ligadas mantidas no Banco PAN; (e) Referem-se às captações por meio de depósitos interfinanceiros com taxas equivalentes às do CDI; (f) Referem-se às captações por meio de depósitos a prazo efetuados pelo Banco PAN; (g) Referem-se às operações de swap; (h) Referem-se, substancialmente, ao JCP no montante bruto de R\$ 231.583 (31/12/2023 - R\$ 202.366) e provisão de PLA (passivo de liquidação antecipada) sobre cessões de crédito, no valor de R\$ 198.830 (31/12/2023 - R\$ 255.353); (i) Referem-se à comissão paga ao Banco PAN pela intermediação de seguros; (j) Referem-se a despesas com formador de mercado; e (k) Referem-se a despesas com cessão de crédito PLA (passivo de liquidação antecipada).

Remuneração dos administradores: Na reunião do Conselho de Administração realizada no dia 26/03/2024, foi aprovada a proposta de Remuneração Anual Global dos Administradores da Companhia para o exercício de 2024, independente do ano em que os valores forem efetivamente pagos, no montante de até R\$ 38.075, e aprovada na Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária realizada no dia 30/04/2024. A remuneração dos Administradores da Companhia, está apresentada na nota explicativa 24, na rubrica "honorários". **Outras informações:** Conforme disposto na legislação em vigor, o Banco PAN realiza operações de crédito para pessoas consideradas partes relacionadas, somente em condições compatíveis com as de mercado, inclusive quanto a limites, taxas de juros, carência, prazos, garantias requeridas e para esses possui critérios para classificação de risco para fins de constituição de provisão para perdas prováveis, sem que haja benefícios adicionais ou diferenciados em relação às operações realizadas com clientes de mesmo perfil. **31 Instrumentos Financeiros:** • **Gestão de Riscos:** O Banco PAN é uma empresa controlada pelo BTG Pactual e detém exposição em ativos e passivos envolvendo instrumentos financeiros derivativos, cujos registros são efetuados em contas patrimoniais, de resultado e de compensação. O PAN, nos termos da Resolução CMN

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO			
Presidente Roberto Balls Sallouti			
Conselheiros			
André Santos Esteves	Sérgio Cutolo dos Santos	Marcelo Adilson Tavorane Torresi	Alex Sander Moreira Gonçalves
André Fernandes Lopes Dias	Alexandre Camara e Silva	Maira Habimador	Caio Crepaldi Cassano
Fábio de Barros Pinheiro			

DECLARAÇÃO DA DIRETORIA SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Em observância às disposições constantes do artigo 27, § 1º, inciso VI, da Resolução CVM nº 80/22, a Diretoria do Banco PAN declara que discutiu, reviu e concordou com as demonstrações contábeis relativas ao exercício findo em 31/12/2024.

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO			
Presidente Roberto Balls Sallouti			
Conselheiros			
André Santos Esteves	Sérgio Cutolo dos Santos	Marcelo Adilson Tavorane Torresi	Alex Sander Moreira Gonçalves
André Fernandes Lopes Dias	Alexandre Camara e Silva	Maira Habimador	Caio Crepaldi Cassano
Fábio de Barros Pinheiro			

DECLARAÇÃO DA DIRETORIA SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Em observância às disposições constantes do artigo 27, § 1º, inciso VI, da Resolução CVM nº 80/22, a Diretoria do Banco PAN declara que discutiu, reviu e concordou com as demonstrações contábeis relativas ao exercício findo em 31/12/2024.

Documento assinado digitalmente conforme MP nº 2.200-2 de 24/08/2001 que institui a Infraestrutura de Chaves Públicas Brasileira - ICP-Brasil

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS DO BANCO PAN S.A.

nº 4.557/17, dispõe de governança, de estruturas, de processos e de procedimentos para o gerenciamento dos riscos por ele assumidos. Ademais, por integrar um conglomerado prudencial, o gerenciamento de seus riscos é realizado por meio de estruturas unificadas no âmbito do Conglomerado BTG, consoante também prevê essa Resolução. Há o comprometimento da Alta Administração do Banco, cabendo ao Conselho de Administração aprovar o apetite por Riscos constante da RAS (Declaração de Apetite por Riscos), e as políticas, as estratégias e os limites de riscos. A responsabilidade por identificar, avaliar, mensurar, monitorar, reportar, mitigar e controlar os riscos, inclusive informar o cumprimento das diretrizes de risco estabelecidas pela Administração, é das áreas de Riscos Financeiros e Capital, Risco de Crédito, Risco Operacional e Controles Internos, Compliance, PLD e Gestão de Continuidade de Negócios. Essas estruturas atuam como segunda linha de defesa, mantendo independência em relação às áreas de negócios, de operações e de suporte corporativo (primeira linha de defesa), sem prejuízo das atribuições da Diretoria (Colegiada) consoante da referida Resolução. A Auditoria Interna também integra, como terceira linha de defesa, a estrutura de gerenciamento de riscos do PAN, se reportando diretamente ao Conselho de Administração, e atua sob a supervisão do Comitê de Auditoria. Monitorando e coordenando os processos de gerenciamento de riscos do PAN, funciona a Comissão de Riscos, que se vincula ao Comitê de Riscos e de Capital do BTG Pactual. • **Gestão do Capital:** O Banco PAN considera a gestão de capital como um dos pilares estratégicos, que é executada de forma a otimizar o consumo do capital disponível, contribuindo para o alcance dos objetivos e das estratégias da Instituição e sempre observando os limites de capital estabelecidos na regulamentação em vigor. O gerenciamento de capital é o processo contínuo de: (i) monitoramento e controle do risco; (ii) avaliação da necessidade de capital para fazer face aos riscos da Instituição; e (iii) planejamento de metas e necessidade de capital. É realizado de acordo com os objetivos estratégicos do Banco PAN, as oportunidades de negócios e o ambiente regulatório. O Banco PAN realiza sua gestão de capital de forma prospectiva e tempestiva, alinhado às melhores práticas e aderente às recomendações emitidas pelo Comitê de Basileia consolidadas na regulamentação baseada pelo CMN e pelo BACEN, através de políticas e estratégias que antecipam a necessidade de capital decorrente de possíveis alterações nas condições de mercado e que são avaliadas periodicamente pela Diretoria e pelo Conselho de Administração. Nessa gestão é contemplada a alocação de recursos de capital para fazer face à expansão dos negócios do Banco, inclusive para os investimentos necessários, de acordo com as estratégias em implementação. Importante notar que, nessa gestão, há também o comprometimento da Alta Administração, cabendo ao Conselho de Administração aprovar as políticas e as estratégias de gerenciamento de capital, nos termos do art. 48 da Resolução CVM nº 4.557/17. **Límite Operacional - Acordo da Basileia:** A partir da data base 30/06/2021, o Banco BTG Pactual passou a exercer, de forma individual, o controle do Banco PAN e, conseqüentemente, passou a fazer parte do grupo de empresas que compõem o Conglomerado Econômico-Financeiro do BTG Pactual, o qual reporta de maneira consolidada, ao BACEN, os indicadores de Capital. Maiores detalhes sobre o gerenciamento de riscos e de capital podem ser consultados no site www.btgpactual.com.br/ri na seção Governança Corporativa/Gerenciamento de Risco. • **Risco de Crédito:** Refere-se à possibilidade de ocorrência de perdas associadas ao não cumprimento pelo tomador ou pela contraparte de suas respectivas obrigações financeiras nos termos pactuados, à desvalorização de contrato de crédito decorrente da deterioração na classificação de risco do tomador, à redução de ganhos ou de remunerações, às vantagens concedidas na renegociação e aos custos de recuperação. A gestão de risco de crédito é realizada com base em políticas e em estratégias de gerenciamento do risco de crédito, dos limites operacionais, dos mecanismos de mitigação desse risco e dos procedimentos destinados a manter a exposição ao risco de crédito em níveis aceitáveis pela Administração. • **Risco de Mercado:** Refere-se à possibilidade de perdas associadas à oscilação de taxas e, aos descasamentos de prazos e de moedas das carteiras ativas e passivas do balanço consolidado Banco PAN. Esses riscos são gerenciados diariamente por meio de metodologias aderentes às melhores práticas e às normas baixadas pelo CMN e pelo BACEN. As operações estão expostas aos seguintes fatores de risco: taxa de juros prefixada, taxa de juros vinculada à variação cambial e seu respectivo swap, variação cambial (US\$), taxa de juros vinculada aos índices de preço (IPCA e IGP/M), além de outras taxas de juros (TR). Os instrumentos financeiros são segregados nas seguintes Categorias: Carteira *Trading*, consiste em todas as operações com instrumentos financeiros, inclusive derivativos, detidas com intenção de negociação ou destinadas a *hedges* de outros instrumentos da carteira de negociação. As operações detidas com intenção de negociação são aquelas destinadas à venda, à obtenção de benefícios dos movimentos de preços, efetivos ou esperados, ou realização de arbitragem; e Carteira *Banking*, todas as operações não classificadas na carteira *trading*. Consiste nas operações estruturais provenientes das linhas de negócio da Instituição e seus eventuais *hedges*.

Análise de Sensibilidade:	Carteira Trading e Banking		CENÁRIOS(*)		
	Exposições sujeitas à variação:	(1)Provável	(2)Possível	(3)Remoto	
Fatores de Risco					
Taxas de juros	Taxas de juros prefixadas	(7)	(4.212)	(8.293)	
Cupom outras taxas de juros	Taxas de cupom de taxas de juros	(10)	(3.089)	(5.532)	
Cupom de índice de preços	Taxas de cupom de índice de preços	(2)	(2.208)	(3.668)	
Moeda estrangeira	Taxa de Câmbio	-	(10)	(23)	
Cupom cambial	Taxas de cupom cambial	-	(783)	(1.567)	
Total em 31/12/2024		(19)	(10.302)	(19.083)	
Total em 31/12/2023		(143)	(9.618)	(18.415)	

A análise de sensibilidade foi efetuada a partir dos dados de mercado de dezembro de 2024, sendo considerados sempre os impactos negativos nas posições para cada vertice. Os efeitos desconsideram a correlação entre os vértices e os fatores de risco e os impactos físicos. **Cenário 1:** Foi aplicado o choque (aumento ou redução) de 1 ponto base (0,01%) na estrutura a termo de taxas de juros em todos os vértices/prazos. Exemplo: Taxa de 10% ao ano torna-se 10,01% ao ano ou 9,99% ao ano. Para moedas estrangeiras e ações, foi considerado choque de 1% sobre o preço vigente. **Cenário 2:** Foi aplicado o choque (aumento ou redução) de 25% nas taxas (aplicação do multiplicador de 1,25). Exemplo: Taxa de 10% ao ano torna-se 12,50% ao ano ou 7,50% ao ano. Para moedas estrangeiras e ações, foi considerado choque de 25% sobre o preço vigente. **Cenário 3:** Foi aplicado o choque (aumento ou redução) de 50% nas taxas (aplicação do multiplicador de 1,50). Exemplo: Taxa de 10% ao ano torna-se 15,00% ao ano ou 5,00% ao ano. Para moedas estrangeiras e ações, foi considerado choque de 50% sobre o preço vigente. É importante ressaltar que os resultados dos cenários (2) e (3) referem-se a simulações que envolvem fortes situações de stress, não sendo considerados fatores de correlação entre os indexadores. Eles não refletem eventuais mudanças ocasionadas pelo dinamismo do mercado, consideradas como baixa probabilidade de ocorrência, e também, por ações que possam vir a ser tomadas pela própria Instituição para reduzir eventuais riscos a que está exposta. O Banco PAN utiliza instrumentos financeiros derivativos essencialmente com finalidade de *hedge* com o propósito de atender às suas necessidades no gerenciamento de riscos de mercado, decorrentes dos descasamentos entre moedas, indexadores, prazos de suas carteiras e arbitragem. • **Exposição Cambial:** Em 31/12/2024 e em 31/12/2023, a posição dos instrumentos financeiros derivativos, em moeda estrangeira, estava apresentada da seguinte forma:

	Notional		Valor de Mercado	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Posição Comprada - Dólar			</	