

**BANCO PAN S.A.**

Companhia Aberta

CNPJ/MF nº 59.285.411/0001-13

NIRE 35.300.012.879

Av. Paulista, 1.374, 16º andar, São Paulo/SP

**FATO RELEVANTE**

**BANCO PAN S.A.** (B3: BPAN4 - "**Banco**"), em atendimento ao disposto no parágrafo 4º do artigo 157 da Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada ("**Lei das Sociedades por Ações**") e ao disposto na regulamentação da Comissão de Valores Mobiliários ("**CVM**"), em especial na Instrução da CVM nº 476, de 16 de janeiro de 2009, conforme alterada ("**Instrução CVM 476**") e na Instrução da CVM nº 358, de 3 de janeiro de 2002, conforme alterada, dando continuidade às informações constantes do fato relevante divulgado em 9 de setembro de 2019 ("**Fato Relevante da Oferta**"), vem informar aos seus acionistas e ao mercado em geral que, no âmbito da oferta pública de distribuição primária e secundária, com esforços restritos de colocação de ações preferenciais nominativas, escriturais, sem valor nominal, livres e desembaraçadas de quaisquer ônus ou gravames, de emissão do Banco e de titularidade da Caixa Participações S.A. – CAIXAPAR ("**Acionista Vendedor**"), realizada nos termos da Instrução CVM 476 ("**Oferta**"), foi aprovado, pelo Conselho de Administração do Banco e do Acionista Vendedor, em reuniões realizadas nesta data, o preço por Ação (conforme definido abaixo) de R\$8,25 (oito reais e vinte e cinco centavos) ("**Preço por Ação**"), resultando em um montante total da Oferta (incluindo o Lote Adicional, conforme abaixo definido) de R\$1.043.625.000,00 (um bilhão, quarenta e três milhões, seiscentos e vinte e cinco mil reais), sendo o montante de R\$521.812.500,00 (quinhentos e vinte e um milhões, oitocentos e doze mil e quinhentos reais) correspondente ao aumento do capital social do Banco, aprovado nesta data pelo Conselho de Administração do Banco dentro do limite de capital autorizado previsto em seu Estatuto Social, o qual está sujeito à Homologação (conforme abaixo definido).

Em razão do aumento do capital social do Banco no âmbito da Oferta Primária (conforme abaixo definido), e após a Homologação (conforme abaixo definido), o novo capital social do Banco passará a ser de R\$4.175.222.120,70 (quatro bilhões, cento e setenta e cinco milhões, duzentos e vinte e dois mil, cento e vinte reais e setenta centavos), representado por 1.205.056.121 (um bilhão, duzentos e cinco milhões, cinquenta e seis mil, e cento e vinte e uma) ações, sendo 657.560.635 (seiscentos e cinquenta e sete milhões, quinhentas e sessenta mil e seiscentas e trinta e cinco) ações ordinárias e 547.495.486 (quinhentos e quarenta e sete milhões, quatrocentas e noventa e cinco mil, quatrocentas e oitenta e seis) ações preferenciais, todas nominativas, escriturais e sem valor nominal.

## I. Oferta

A Oferta consistiu na distribuição pública (i) primária de 63.250.000 (sessenta e três milhões, duzentas e cinquenta mil) novas ações preferenciais de emissão do Banco (considerando as Ações Adicionais, conforme abaixo definido) ("**Oferta Primária**" e "**Ações da Oferta Primária**"); e (ii) secundária de 63.250.000 (sessenta e três milhões, duzentas e cinquenta mil) ações preferenciais de emissão do Banco e de titularidade do Acionista Vendedor (considerando as Ações Adicionais) ("**Oferta Secundária**" e "**Ações da Oferta Secundária**", respectivamente, sendo as Ações da Oferta Secundária em conjunto com as Ações da Oferta Primária, as "**Ações**"), com esforços restritos de colocação, realizada no Brasil, em mercado de balcão não organizado, nos termos do "Instrumento Particular de Contrato de Coordenação, Colocação e Garantia Firme de Liquidação de Oferta Pública de Distribuição Primária e Secundária de *Ações Preferenciais de Emissão do Banco PAN S.A.*", celebrado entre o Banco, o Acionista Vendedor e os Coordenadores da Oferta (conforme abaixo definido) ("**Contrato de Colocação**"), nos termos da Lei nº 6.385, de 7 de dezembro de 1976, conforme alterada ("**Lei do Mercado de Valores Mobiliários**"), em conformidade com os procedimentos do Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para Estruturação, Coordenação e Distribuição de Ofertas Públicas de Valores Mobiliários e Ofertas Públicas de Aquisição de Valores Mobiliários, atualmente em vigor ("**Código ANBIMA**") e demais disposições legais aplicáveis, incluindo o Regulamento de Listagem do Nível 1 da B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão ("**B3**"), o Ofício Circular 087/2014-DP, emitido pela B3 em 28 de novembro de 2014 ("**Ofício 87/2014**") e o Ofício Circular 736/2017-DRE, emitido pela B3 em 28 de dezembro de 2017, sob a coordenação do Banco BTG Pactual S.A. ("**BTG Pactual**" ou "**Coordenador Líder**"), da Caixa Econômica Federal ("**Caixa**"), do Morgan Stanley S.A. ("**Morgan Stanley**") e do Banco Santander (Brasil) S.A. ("**Santander**" e em conjunto com o Coordenador Líder, a Caixa e o Morgan Stanley, "**Coordenadores da Oferta**"), nos termos da Instrução CVM 476.

O público alvo da Oferta, no Brasil, consistiu exclusivamente: (i) nos Acionistas, no âmbito da Oferta Prioritária; e (ii) em relação às Ações da Oferta Primária remanescentes após o atendimento da Oferta Prioritária, e às Ações da Oferta Secundária, em investidores profissionais, conforme definidos pelo artigo 9º-A da Instrução da CVM nº 539, de 13 de novembro de 2013, conforme alterada ("**Instrução CVM 539**"), residentes e domiciliados ou com sede no Brasil e que, adicionalmente, venham a atestar por escrito sua condição de investidor profissional mediante termo próprio ("**Investidores Institucionais Locais**"), bem como em Investidores Estrangeiros (conforme abaixo definido).

O aumento de capital referente à Oferta Primária e às Ações Adicionais emitidas pelo Banco no âmbito da Oferta Primária está sujeito à aprovação prévia pelo Banco Central do Brasil ("**Banco Central**" ou "**BACEN**"), nos termos da legislação e regulamentação vigentes ("**Homologação**"). Por tal razão, (i) a liquidação da Oferta Prioritária será realizada por meio da entrega de recibos de subscrição decorrentes do aumento de capital referente à Oferta Primária aos Acionistas, os quais darão direito ao recebimento de 1 (uma) Ação cada um após a Homologação ("**Recibos de Subscrição**"); e (ii) a liquidação da Oferta Institucional será realizada por meio da entrega de certificados de depósito de valores mobiliários, sendo que

cada unit será composta por 1 (uma) Ação de titularidade do Acionista Vendedor e 1 (um) Recibo de Subscrição ("**Units**"). As Units serão automaticamente desmembradas nos valores mobiliários a elas subjacentes dentro do prazo de até 1 (um) Dia Útil contado da Data de Liquidação, sendo que, no início das negociações das Ações e dos Recibos de Subscrição objeto da Oferta na B3, os Investidores Profissionais poderão negociar as Ações e Recibos de Subscrição subjacentes às Units por eles adquiridas. As Units não serão negociadas. Por sua vez, os Recibos de Subscrição serão substituídos por ações preferenciais de emissão do Banco em até 10 (dez) dias a contar da data da Homologação.

Simultaneamente, no âmbito da Oferta, foram também realizados esforços de colocação das Ações no exterior pelo BTG Pactual US Capital LLC., pelo Morgan Stanley & Co. LLC. e pelo Santander Investment Securities Inc. (em conjunto, "**Agentes de Colocação Internacional**"): (i) nos Estados Unidos da América ("**Estados Unidos**"), exclusivamente, para investidores institucionais qualificados (*qualified institutional buyers*), residentes e domiciliados nos Estados Unidos, conforme definidos na *Rule 144A* editada pela *U.S. Securities and Exchange Commission* ("**SEC**"), e regulamentos editados ao amparo do *Securities Act*; e (ii) nos demais países, exceto os Estados Unidos e o Brasil, para investidores que sejam considerados não residentes ou domiciliados nos Estados Unidos, ou não constituídos de acordo com as leis daquele país (*non U.S. persons*), em conformidade com os procedimentos previstos no *Regulation S*, editado pela SEC, no âmbito do *Securities Act*, e que invistam de acordo com a legislação aplicável no país de domicílio de cada investidor (sendo os investidores pertencentes às alíneas (i) e (ii) acima, em conjunto, "**Investidores Estrangeiros**" e, em conjunto com os Investidores Institucionais Locais, "**Investidores Profissionais**") e, em ambos os casos, desde que tais Investidores Estrangeiros invistam no Brasil de acordo com os mecanismos de investimento regulados pela legislação brasileira aplicável, especialmente pelo Banco Central, pelo Conselho Monetário Nacional ("**CMN**") e pela CVM, incluindo a Lei nº 4.131, de 3 de setembro de 1962, conforme alterada, ou a Resolução do CMN nº 4.373, de 29 de setembro de 2014 e a Instrução da CVM nº 560, de 27 de março de 2015, conforme alterada ("**Instrução CVM 560**"), sem a necessidade, portanto, da solicitação e obtenção de registro de distribuição e colocação das Ações em agência ou órgão regulador do mercado de capitais de outro país, que não o Brasil, inclusive perante a SEC. Os esforços de colocação das Ações junto a Investidores Estrangeiros, exclusivamente no exterior, foram realizados em conformidade com o *Placement Facilitation Agreement*, celebrado entre o Banco, o Acionista Vendedor e os Agentes de Colocação Internacional ("**Contrato de Colocação Internacional**").

A quantidade de Ações inicialmente ofertada foi, a critério do Banco e do Acionista Vendedor, em comum acordo com os Coordenadores da Oferta, acrescida em 10% (dez por cento), das quais 5.750.000 (cinco milhões, setecentas e cinquenta mil) ações preferenciais foram emitidas pelo Banco e 5.750.000 (cinco milhões, setecentas e cinquenta mil) ações preferenciais foram alienadas pelo Acionista Vendedor, nas mesmas condições e pelo mesmo preço das Ações inicialmente ofertadas ("**Ações Adicionais**" e "**Lote Adicional**").

Para fins do artigo 5º, inciso II, do Anexo II do Código ANBIMA, o Santander, além de Coordenador da Oferta, figurou como coordenador adicional no âmbito da Oferta, tendo em vista que o (i) Coordenador Líder é um dos acionistas controladores do Banco, sendo que o

Banco terá para si destinado a totalidade dos recursos líquidos resultantes da Oferta Primária; e (ii) o Acionista Vendedor é controlado pela Caixa, um dos Coordenadores da Oferta, sendo que o Acionista Vendedor terá para si destinado a totalidade dos recursos líquidos resultantes da Oferta Secundária.

As Ações de emissão do Banco estão listadas no Nível 1 sob o código "BPAN4" e sob o Código ISIN "BRBPANACNPR1". Até a Homologação, os Recibos de Subscrição também serão listados no Nível 1.

## **II. Distribuição Parcial**

Não foi admitida a distribuição parcial das Ações no âmbito da Oferta.

## **III. Estabilização do Preço das Ações**

Não haverá procedimento de estabilização do preço das Ações ou dos Recibos de Subscrição no âmbito da Oferta e, conseqüentemente, o preço das Ações ou dos Recibos de Subscrição no mercado secundário da B3 poderá flutuar significativamente após a Oferta.

## **IV. Preço por Ação**

O Preço por Ação foi aprovado pelo Conselho de Administração do Banco e do Acionista Vendedor após a conclusão do procedimento de coleta de intenções de investimento, que foi realizado junto a Investidores Institucionais Locais, no Brasil, pelos Coordenadores da Oferta, e no exterior, junto a Investidores Estrangeiros, pelos Agentes de Colocação Internacional, tendo como parâmetro: (i) a cotação de fechamento das ações preferenciais de emissão do Banco na B3 nesta data; e (ii) as indicações de interesse, em função da qualidade e quantidade de demanda (por volume e preço) pelas Ações, coletadas junto a Investidores Profissionais ("**Procedimento de Bookbuilding**"). O Preço por Ação não é indicativo de preços que prevalecerão no mercado após a conclusão da Oferta.

Nos termos do artigo 170, parágrafo 1º, inciso III, da Lei das Sociedades por Ações, a escolha do critério para determinação do Preço por Ação é justificada na medida em que o preço de mercado das Ações a serem subscritas/adquiridas foi aferido de acordo com a realização do Procedimento de *Bookbuilding*, o qual reflete o valor pelo qual os Investidores Profissionais apresentaram suas intenções de investimento no contexto da Oferta, e com a cotação das ações preferenciais de emissão do Banco na B3 nesta data, não havendo, portanto, diluição injustificada dos atuais acionistas do Banco.

Os Acionistas que participaram exclusivamente da Oferta Prioritária não participaram do Procedimento de *Bookbuilding* e, portanto, não participaram do processo de determinação do Preço por Ação.

Para efeito da liquidação da Oferta, o preço por Recibo de Subscrição é idêntico ao Preço por Ação, enquanto que o preço por Unit é equivalente à soma dos preços de cada um dos

valores mobiliários subjacentes às Units. O preço por Ação que compõe a Unit e o preço por Recibo de Subscrição são idênticos ao Preço por Ação.

A participação de Investidores Profissionais, nos termos do artigo 1º, inciso VI, da Instrução CVM 505, que sejam Pessoas Vinculadas, foi aceita no Procedimento de *Bookbuilding*. Entretanto, tendo em vista que foi verificado excesso de demanda superior em 1/3 à quantidade de Ações inicialmente ofertada, não foi permitida a colocação, pelos Coordenadores da Oferta, de Ações junto aos Investidores Profissionais que sejam Pessoas Vinculadas, sendo suas intenções de investimento automaticamente canceladas, sendo que, os valores eventualmente depositados serão integralmente devolvidos, sem juros ou correção monetária, sem reembolso de eventuais custos incorridos e com dedução, caso incidentes, dos valores relativos aos tributos ou taxas (incluindo, sem limitação, quaisquer tributos sobre movimentação financeira aplicáveis, o IOF/Câmbio e quaisquer tributos que venham ser criados e/ou aqueles cuja alíquota atualmente equivalente a zero venha ser majorada), no prazo de 3 (três) Dias Úteis contados da data de divulgação do cancelamento. Tal vedação à colocação não se aplicou para a eventual subscrição/aquisição, por Pessoas Vinculadas, do saldo de Ações que pode vir a remanescer não subscrito/adquirido após a formação das Units, que poderá ser subscrito/adquirido, seja na forma de Recibos de Subscrição da Oferta Primária ou de Ações da Oferta Secundária, inclusive por Pessoas Vinculadas.

#### **V. Subscrição/Aquisição de eventual saldo de Ações no âmbito da Oferta Institucional**

Haja vista que não foi admitida a possibilidade de distribuição parcial, o saldo de Ações que remanesceu, após a formação das Units, pôde ser subscrito/adquirido, seja na forma de Recibos de Subscrição da Oferta Primária ou de Ações da Oferta Secundária, por investidores, inclusive por Pessoas Vinculadas, ainda no âmbito da Oferta.

#### **VI. Destinação de Recursos**

A totalidade dos recursos líquidos provenientes da Oferta Primária e das Ações Adicionais emitidas pelo Banco no âmbito da Oferta Primária será destinada para o fortalecimento da estrutura de capital do Banco, para fins de expansão das operações ativas, principalmente aquelas representadas pelas carteiras autorizadas (comercial, de crédito e financiamento). O Banco não receberá qualquer recurso decorrente da Oferta Secundária e das Ações Adicionais alienadas pelo Acionista Vendedor, por se tratarem exclusivamente de ações preferenciais de emissão do Banco e de titularidade do Acionista Vendedor. Portanto, os recursos provenientes da Oferta Secundária e das Ações Adicionais alienadas pelo Acionista Vendedor serão integralmente destinados ao Acionista Vendedor.

Para mais informações acerca da destinação dos recursos da Oferta, vide item “18.12. Valores mobiliários – Outras Informações Relevantes” do Formulário de Referência do Banco.

## **VII. Capitalização**

Para informações acerca dos impactos da realização da Oferta na capitalização do Banco, vide item “18.12. Valores mobiliários – Outras Informações Relevantes” do Formulário de Referência do Banco.

## **VIII. Diluição**

O Acionista que não exerceu seu Direito de Prioridade, ou exerceu seu Direito de Prioridade subscrevendo quantidade de Ações inferior à sua respectiva proporção na posição acionária, será diluído.

Para informações acerca da diluição do valor das Ações decorrente da realização da Oferta, vide item “18.12. Valores mobiliários – Outras Informações Relevantes” do Formulário de Referência do Banco.

## **IX. Custos de Distribuição**

As despesas com auditores independentes, advogados, consultores, traduções, taxa de registro e publicidade relacionadas à Oferta, serão pagas exclusivamente pelo Banco, cabendo o reembolso pelo Acionista Vendedor ao Banco, na proporção das Ações ofertadas pelo Acionista Vendedor, nos termos do Contrato de Colocação e do Contrato de Colocação Internacional. As comissões e respectivos impostos devidos aos Coordenadores da Oferta serão rateadas proporcionalmente às suas respectivas participações na presente Oferta entre o Banco e o Acionista Vendedor, na extensão acordada entre o Banco e o Acionista Vendedor. Tais custos de distribuição totalizam o valor de R\$32.708.947,28 (trinta e dois milhões, setecentos e oito mil, novecentos e quarenta e sete reais e vinte e oito centavos) (considerando o Lote Adicional).

Para informações acerca dos custos de distribuição da Oferta, vide item “18.12. Valores mobiliários – Outras Informações Relevantes” do Formulário de Referência do Banco.

## **X. Restrição à venda de e ações (Lock-up)**

O Banco, seus membros do conselho de administração e diretores estatutários, o Acionista Vendedor e o BTG Pactual se comprometeram, perante os Coordenadores da Oferta e os Agentes de Colocação Internacional, a observar restrições de negociação relativas às ações de emissão do Banco, nos termos das quais, observadas as exceções previstas no Contrato de Colocação Internacional e/ou respectivos *lock-up agreements*, concordaram em não efetuar quaisquer das seguintes operações com relação a quaisquer valores mobiliários sujeitos ao Lock-up: ofertar, vender, contratar a venda, empenhar, emprestar, dar em garantia, conceder qualquer opção de compra, realizar qualquer venda a descoberto ou de outra forma onerar ou dispor, direta ou indiretamente, ou registrar ou causar o registro, nos termos do *Securities Act* ou das leis do Brasil, os valores mobiliários sujeitos ao *Lock-Up* que eram, na data do Fato Relevante da Oferta, de titularidade de qualquer das pessoas listadas

acima, ou que venham a ser de sua titularidade durante o período de 90 (noventa) dias após a divulgação do Comunicado de Início da Oferta.

Para informações adicionais acerca das restrições à negociação de ações (*lock-up*) da Oferta, vide item “18.12 Valores Mobiliários – Outras informações relevantes” do Formulário de Referência do Banco.

## **XI. Direitos, Vantagens e Restrições das Ações Preferenciais**

As Ações da Oferta Secundária e, a partir da conversão dos Recibos de Subscrição em Ações, as Ações da Oferta Primária, assim como todas as ações preferenciais de emissão do Banco, conferem aos seus titulares direito integral ao recebimento de dividendos e demais distribuições pertinentes às ações preferenciais que vierem a ser declarados pelo Banco, incluindo os seguintes direitos:

- (a) prioridade no reembolso do capital social, sem prêmio;
- (b) direito de alienar as ações, nas mesmas condições asseguradas ao acionista controlador do Banco, no caso de alienação, direta ou indireta, a título oneroso, do controle do Banco, tanto por meio de uma única operação, como por meio de operações sucessivas (*tag along*);
- (c) direito de alienar as ações em oferta pública a ser realizada pelo acionista controlador do Banco, em caso de cancelamento do registro de companhia aberta ou de descontinuidade de listagem das Ações no Nível 1 da B3 (exceto se para outro segmento de listagem da B3), pelo seu valor econômico, apurado mediante laudo de avaliação elaborado por empresa especializada e independente quanto ao poder de decisão do Banco, seus administradores e/ou acionistas controladores; e
- (d) direito ao recebimento de dividendos não inferiores a 35% (trinta e cinco por cento) do lucro líquido do exercício social, ajustado nos termos do artigo 202 da Lei das Sociedades por Ações, deduzindo-se destes dividendos o valor dos juros pagos ou creditados a título de remuneração do capital próprio, além das demais deduções e retenções previstas em lei e/ou no Estatuto Social.

Para mais informações sobre os direitos, vantagens e restrições das ações preferenciais de emissão do Banco, veja a seção “18. Valores Mobiliários” do Formulário de Referência.

## **XII. Direitos, Vantagens e Restrições dos Recibos de Subscrição**

Os Recibos de Subscrição conferirão aos seus titulares somente os seguintes direitos: (i) direito de serem incluídos em oferta pública decorrente de alienação de ações de emissão do Banco que resultem na alienação de seu controle acionário, nas mesmas condições de tal alienação; e (ii) direito de serem convertidos em ações preferenciais de emissão do Banco após a Homologação.



Para mais informações, vide o item “18.12 Valores Mobiliários – Outras informações relevantes” do Formulário de Referência do Banco, bem como o item “4.1 Fatores de Risco – Descrição dos Fatores de Risco - *Os recibos de subscrição emitidos pelo Banco PAN, no âmbito da oferta pública de distribuição primária e secundária de ações preferencias do Banco PAN descrita no item 18.12 deste Formulário de Referência, não poderão ser substituídos por ações preferenciais de emissão do Banco PAN até que seja verificada a homologação do aumento de capital social do Banco PAN decorrente da parcela primária de tal oferta. Não há como precisar se e quando referida Homologação do Banco Central será concedida*”.

### **XIII. Direitos, Vantagens e Restrições das Units**

As Units refletirão as características das Ações e Recibos de Subscrição que as compuserem, sendo cada Unit composta por 1 (uma) Ação e 1 (um) Recibo de Subscrição. As Units serão automaticamente desmembradas nos valores mobiliários a elas subjacentes dentro do prazo de até 1 (um) Dia Útil contado da Data de Liquidação, sendo que, no início das negociações das Ações e dos Recibos de Subscrição objeto da Oferta na B3, os Investidores Profissionais poderão negociar as Ações e Recibos de Subscrição subjacentes às Units por eles adquiridas. As Units não serão negociadas.

### **XIV. Cronograma Estimado da Oferta**

Encontra-se abaixo um cronograma estimado das principais etapas da Oferta, informando seus principais eventos a partir desta data:

<b>N.</b>	<b>Evento</b>	<b>Data de Realização/ Data Prevista<sup>(1)</sup></b>
<b>1.</b>	Encerramento das Apresentações a Potenciais Investidores. Encerramento do Procedimento de <i>Bookbuilding</i> . Fixação do Preço por Ação. Reunião do Conselho de Administração do Banco aprovando o Preço por Ação. Reunião do Conselho de Administração do Acionista Vendedor aprovando o Preço por Ação Assinatura do Contrato de Colocação e dos Demais Contratos Relacionados à Oferta. Divulgação de Comunicado do Preço.	19.09.2019
<b>2.</b>	Início das negociações das Ações e dos Recibos de Subscrição objeto da Oferta na B3 <sup>(2)</sup> .	23.09.2019
<b>3.</b>	Data de Liquidação.	24.09.2019
<b>4.</b>	Desmembramento automático das Units nos valores mobiliários a elas subjacentes.	25.09.2019
<b>5.</b>	Data Máxima para Disponibilização do Comunicado de Encerramento.	29.09.2019

<sup>(1)</sup> Todas datas previstas para os eventos futuros são meramente indicativas e estão sujeitas a alterações, suspensões, prorrogações e antecipações sem aviso prévio, a critério do Banco e a critério dos Coordenadores da Oferta. Ainda, caso ocorram alterações das circunstâncias, revogação ou modificação da Oferta, tal cronograma poderá ser alterado.

<sup>(2)</sup> Os Investidores Profissionais poderão negociar as Ações e Recibos de Subscrição subjacentes às Units por eles adquiridas. As Units não serão negociadas.



## **XV. Informações Adicionais**

Exceto quando especificamente definidos neste fato relevante, os termos aqui utilizados iniciados em letra maiúscula terão o significado a eles atribuído no Fato Relevante da Oferta. Os demais termos, condições e procedimentos relacionados à Oferta permanecem inalterados em relação àqueles divulgados pelo Banco por meio do Fato Relevante da Oferta.

A Oferta está automaticamente dispensada do registro de distribuição pública pela CVM de que trata o artigo 19 da Lei do Mercado de Valores Mobiliários, e nos termos do artigo 6º da Instrução CVM 476, não estando sujeita, portanto, à análise da prévia da CVM. A Oferta não foi objeto de análise prévia pela CVM, pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais – ANBIMA (“ANBIMA”) ou por qualquer entidade reguladora ou autorreguladora, contudo, após o envio do comunicado de encerramento da Oferta à CVM, conforme previsto no artigo 8º e Anexo 8 da Instrução CVM 476, a Oferta será objeto de registro na ANBIMA, conforme artigo 16 do Código ANBIMA.

Não puderam e não poderão ser ofertadas ou vendidas nos Estados Unidos sem que haja registro ou isenção de registro nos termos do *Securities Act* (i) o direito de participar da Oferta Prioritária; e (ii) as Ações. O Banco, o Acionista Vendedor e os Coordenadores da Oferta não realizaram ou pretendem realizar nenhum registro da Oferta ou das Ações nos Estados Unidos e nem em qualquer agência ou órgão regulador do mercado de capitais de qualquer outro país.

Adicionalmente, os Acionistas não puderam subscrever Ações da Oferta por meio do exercício de seus respectivos Direitos de Prioridade quando tal subscrição importasse violação da legislação da jurisdição em que o Acionista esteja domiciliado ou exija o registro do Acionista sob qualquer legislação que não seja a brasileira, incluindo o *Securities Act*. Foi de responsabilidade de cada Acionista a determinação de sua elegibilidade para exercício de seu Direito de Prioridade sob a legislação de sua jurisdição.

Quaisquer comunicados aos Acionistas, aos Investidores Profissionais e ao mercado em geral relacionados à Oferta serão divulgados por meio de comunicado ao mercado ou fato relevante nas páginas eletrônicas da CVM ([www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br)), da B3 ([www.b3.com.br](http://www.b3.com.br)) e do Banco (<http://ri.bancopan.com.br>).

O Banco manterá os seus Acionistas e o mercado em geral informados sobre o processo da Oferta, nos termos da regulamentação aplicável. Informações adicionais poderão ser obtidas no Departamento de Relações com Investidores do Banco, na Avenida Paulista, nº 1.374, São Paulo, SP ou no site do Banco (<http://ri.bancopan.com.br>).

São Paulo, 19 de setembro de 2019.

Carlos Eduardo Pereira Guimarães  
Diretor Presidente e de Relações com Investidores