

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
---------------------------	---

Balanço Patrimonial Passivo	3
-----------------------------	---

Demonstração do Resultado	4
---------------------------	---

Demonstração do Resultado Abrangente	5
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	6
--	---

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2024 à 31/03/2024	7
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2023 à 31/03/2023	8
--------------------------------	---

Demonstração de Valor Adicionado	9
----------------------------------	---

Comentário do Desempenho	10
--------------------------	----

Notas Explicativas	11
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	22
--	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	23
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	24
--	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidade)	Trimestre Atual 31/03/2024
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	77.864.966
Preferenciais	0
Total	77.864.966
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2024	Exercício Anterior 31/12/2023
1	Ativo Total	264.742	266.679
1.01	Ativo Circulante	103.049	116.053
1.01.01	Disponibilidades	122	104
1.01.02	Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	91.968	94.425
1.01.02.01	Instrumentos de dívida	78.272	80.150
1.01.02.02	Recebíveis Imobiliários	13.149	13.728
1.01.02.03	Outros ativos financeiros	547	547
1.01.03	Títulos e Valores Mobiliários	79	55
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	79	55
1.01.06	Operações de Crédito	3.835	12.872
1.01.06.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Correntes	2.872	12.737
1.01.06.02	Créditos Tributários	963	135
1.01.08	Outros Créditos	7.045	8.597
1.01.08.01	Ativos Não-Correntes a Venda	3.424	4.959
1.01.08.03	Outros	3.621	3.638
1.02	Ativo Realizável a Longo Prazo	161.693	150.626
1.02.01	Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	161.693	150.626
1.02.01.01	Benefício Residual em Operações Securitizadas	4.068	4.195
1.02.01.02	Recebíveis Imobiliários	3.956	4.144
1.02.01.03	Instrumentos de Dívidas	140.987	133.395
1.02.01.07	Créditos Tributários	2.996	3.889
1.02.01.08	Imposto de Renda e Contribuição Social Correntes	9.686	5.003

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2024	Exercício Anterior 31/12/2023
2	Passivo Total	264.742	266.679
2.01	Passivo Circulante	6.156	11.151
2.01.03	Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	1.511	6.787
2.01.03.01	Passivos Fiscais Correntes	1.511	6.787
2.01.05	Relações Interdependências	4.645	4.364
2.01.05.01	Outros	4.645	4.364
2.02	Passivo Exigível a Longo Prazo	2.184	2.185
2.02.09	Outras Obrigações	2.184	2.185
2.02.09.01	Provisões Fiscais	63	62
2.02.09.02	Provisões Cíveis	2.121	2.123
2.05	Patrimônio Líquido	256.402	253.343
2.05.01	Capital Social Realizado	174.201	174.201
2.05.01.01	Capital Social	174.201	174.201
2.05.02	Reservas de Capital	17.048	17.048
2.05.02.01	Reservas de Capital	17.048	17.048
2.05.04	Reservas de Lucro	62.094	62.094
2.05.04.01	Legal	10.475	10.475
2.05.04.05	Retenção de Lucros	51.619	51.619
2.05.04.05.01	Reserva de Retenção de Lucros	51.619	51.619
2.05.06	Lucros/Prejuízos Acumulados	3.059	0

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 31/03/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 31/03/2023
3.01	Receitas da Intermediação Financeira	6.027	6.913
3.01.01	Receitas com Juros e Similares	5.939	7.057
3.01.02	(Perda) por Redução ao Valor Recuperável	-46	-102
3.01.03	Benefício Residual em Operações Securitizadas	134	-42
3.03	Resultado Bruto Intermediação Financeira	6.027	6.913
3.04	Outras Despesas/Receitas Operacionais	-1.002	-1.483
3.04.01	Receitas de Prestação de Serviços	24	88
3.04.02	Despesas de Pessoal	-122	-115
3.04.03	Outras Despesas Administrativas	-1.135	-1.943
3.04.04	Despesas Tributárias	-311	-377
3.04.05	Outras Receitas Operacionais	614	917
3.04.06	Outras Despesas Operacionais	-72	-53
3.05	Resultado Operacional	5.025	5.430
3.06	Resultado Não Operacional	-535	114
3.06.01	Receitas	241	114
3.06.02	Despesas	-776	0
3.07	Resultado Antes Tributação/Participações	4.490	5.544
3.08	Provisão para IR e Contribuição Social	-1.431	-1.823
3.08.01	Corrente	-1.366	-1.572
3.08.02	Diferido	-65	-251
3.13	Lucro/Prejuízo do Período	3.059	3.721

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 31/03/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 31/03/2023
4.01	Lucro Líquido do Período	3.059	3.721
4.03	Resultado Abrangente do Período	3.059	3.721

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 31/03/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 31/03/2023
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	112	-3.483
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	3.862	4.092
6.01.01.01	Lucro/(Prejuízo) Líquido	3.059	3.721
6.01.01.02	Provisão para desvalorização de ativos não correntes mantidos para venda	-156	0
6.01.01.03	Resultado na alienação de ativos não correntes mantidos para venda	776	-35
6.01.01.05	Perda no valor recuperável de ativos financeiros	46	102
6.01.01.06	Constituição/(Reversão) de Provisões e Passivos Contingentes	72	53
6.01.01.07	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	65	251
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-3.750	-7.575
6.01.02.01	(Aumento) em Instrumentos de Dívida	-5.620	-6.623
6.01.02.02	Redução em Recebíveis Imobiliários	722	-279
6.01.02.03	(Aumento)/Redução em Benefício Residual em Operações Securitizadas	128	48
6.01.02.05	Redução em Ativos Fiscais	5.246	4.802
6.01.02.06	Redução em Outros Ativos	907	-291
6.01.02.08	(Redução) em Passivos Fiscais	-4.158	-3.296
6.01.02.09	(Redução) em Outros Passivos	208	-682
6.01.02.10	Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	-1.183	-1.254
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-94	3.451
6.02.01	Alienação/(Aquisição) de Ativos Financeiros ao Custo Amortizado	-94	3.451
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	18	-32
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	104	202
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	122	170

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2024 à 31/03/2024**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social	Reservas de Capital	Reservas de Reavaliação	Reservas de Lucro	Lucros/Prejuízos Acumulados	Ajustes de Avaliação Patrimonial	Total do Patrimônio Líquido
5.01	Saldo Inicial	174.201	17.048	0	62.094	0	0	253.343
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldo Ajustado	174.201	17.048	0	62.094	0	0	253.343
5.04	Lucro / Prejuízo do Período	0	0	0	0	3.059	0	3.059
5.05	Destinações	0	0	0	0	0	0	0
5.06	Realização de Reservas de Lucros	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	0	0	0	0	0	0
5.13	Saldo Final	174.201	17.048	0	62.094	3.059	0	256.402

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 31/03/2023**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social	Reservas de Capital	Reservas de Reavaliação	Reservas de Lucro	Lucros/Prejuízos Acumulados	Ajustes de Avaliação Patrimonial	Total do Patrimônio Líquido
5.01	Saldo Inicial	174.201	17.048	0	53.555	0	-3.972	240.832
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldo Ajustado	174.201	17.048	0	53.555	0	-3.972	240.832
5.04	Lucro / Prejuízo do Período	0	0	0	0	3.721	0	3.721
5.05	Destinações	0	0	0	0	0	0	0
5.06	Realização de Reservas de Lucros	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	0	0	0	0	0	0
5.13	Saldo Final	174.201	17.048	0	53.555	3.721	-3.972	244.553

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 31/03/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 31/03/2023
7.01	Receitas	6.058	7.979
7.01.02	Prestação de Serviços	24	88
7.01.04	Outras	6.034	7.891
7.01.04.01	Benefício residual em operações securitizadas	134	-42
7.01.04.02	Perda no valor recuperável de ativos financeiros	-46	-102
7.01.04.03	Resultado com juros e similares	5.939	7.057
7.01.04.04	Outras receitas/despesas	7	978
7.03	Insumos Adquiridos de Terceiros	-1.135	-1.940
7.03.02	Serviços de Terceiros	-883	-382
7.03.04	Outros	-252	-1.558
7.03.04.01	Taxas e emolumentos	-66	-118
7.03.04.02	Serviços do sistema financeiro	-40	-80
7.03.04.03	Processamentos de dados	-52	-58
7.03.04.04	Propaganda, promoções e publicidade	-17	-4
7.03.04.05	Manutenção e conservação de bens	-77	-1.250
7.03.04.06	Outras	0	-48
7.04	Valor Adicionado Bruto	4.923	6.039
7.06	Valor Adicionado Líquido Produzido	4.923	6.039
7.08	Valor Adicionado Total a Distribuir	4.923	6.039
7.09	Distribuição do Valor Adicionado	4.923	6.039
7.09.01	Pessoal	101	96
7.09.01.01	Remuneração Direta	80	76
7.09.01.02	Benefícios	15	14
7.09.01.03	F.G.T.S.	6	6
7.09.02	Impostos, Taxas e Contribuições	1.763	2.222
7.09.02.01	Federais	1.755	2.194
7.09.02.03	Municipais	8	28
7.09.04	Remuneração de Capitais Próprios	3.059	3.721
7.09.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	3.059	3.721

Comentário do Desempenho

SENHORES ACIONISTAS,

A Administração da Brazilian Securities Companhia de Securitização ("BS" ou "Companhia") submete à apreciação dos Senhores o Relatório da Administração e as correspondentes Informações Trimestrais referentes ao período encerrado em 31 de março de 2024, acompanhados do Relatório dos Auditores Independentes. As informações apresentadas estão em conformidade com as normas estabelecidas pela Lei 6.404/76 (Lei das Sociedades por Ações), pela Comissão de Valores Mobiliários e demais normas estatutárias.

CENÁRIO ATUAL

A Brazilian Securities Companhia de Securitização é uma empresa controlada pelo Banco PAN S.A. ("Banco"), que detém 100% de seu capital total.

RESULTADOS

Benefício residual em operações securitizadas

Em 31 de março de 2024, o resultado com benefício residual em operações securitizadas foi de R\$ 134 mil de lucro, frente aos R\$ 42 mil de prejuízo de 31 de março de 2023.

Resultado Líquido

No período findo em 31 de março de 2024, o lucro líquido foi de R\$ 3,0 milhões, frente ao lucro líquido de R\$ 3,7 milhões em 31 de março de 2023.

Patrimônio Líquido

O patrimônio líquido da Brazilian Securities Companhia de Securitização totalizou R\$ 256,4 milhões em março de 2024 e R\$ 253,3 milhões em dezembro de 2023.

Recebíveis Imobiliários

O saldo de recebíveis imobiliários totalizou R\$ 17,1 milhões em 31 de março de 2024 e R\$ 18,0 em 31 de dezembro de 2023.

O volume de carteiras securitizadas sem coobrigação em 31 de março de 2024 totalizou R\$ 1.653,8 milhões (R\$ 1.801,1 milhões em 31 de dezembro de 2023), sendo que os respectivos Certificados de Recebíveis Imobiliários montaram R\$ 1.690,9 milhões em 31 de março de 2024 (R\$ 1.840,8 milhões em 31 de dezembro de 2023).

AUDITORES INDEPENDENTES

As Informações Trimestrais passaram a ser auditadas, a partir do 1º trimestre de 2024, pela Grant Thornton Auditores Independentes LTDA. De acordo com o teor da Instrução CVM nº 162/22, a Brazilian Securities, não contratou e nem teve serviços prestados pela Grant Thornton Auditores Independentes LTDA, não relacionados à auditoria externa neste período. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com critérios internacionalmente aceitos, ou seja, o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover interesses deste.

São Paulo, 09 de maio de 2024.



Notas Explicativas

1) Contexto operacional

A Brazilian Securities Companhia de Securitização (“BS”, “Companhia” ou “Instituição”), controlada diretamente pelo Banco PAN S.A. (“Banco PAN”) tem como objeto social a aquisição de créditos imobiliários, hipotecários e do agronegócio, e, securitização por meio da emissão de Certificados de Recebíveis Imobiliários (“CRIs”) e de Certificados de Recebíveis do Agronegócio (“CRAs”).

Os CRIs e os CRAs são emitidos sob o regime de patrimônio separado, no qual os recebíveis imobiliários e os recebíveis do agronegócio ficam excluídos do patrimônio líquido comum da Companhia, passando a constituir direitos patrimoniais em separado, com o objetivo específico de responder pela realização financeira dos direitos dos titulares dos CRIs e/ou dos CRAs.

2) Apresentação das Informações Trimestrais

As Informações Trimestrais da Companhia foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil que correspondem aos CPCs emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), aprovados pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC).

Estas Informações Trimestrais foram aprovadas pelo Conselho de Administração em 08/05/2024.

a) Pronunciamentos contábeis emitidos recentemente e aplicáveis em períodos futuros

IFRS 18 – “Apresentação e Divulgação das Demonstrações Financeiras”, este pronunciamento visa substituir o IAS 1 “Apresentação de Demonstrações Financeiras” – nosso CPC 26 (R1) – Apresentação das Demonstrações Contábeis. Essa norma tem como objetivo aprimorar a comunicação de informações nas demonstrações contábeis, com foco especial na demonstração do resultado (DRE) e nas notas explicativas. O IFRS 18 será aplicável para períodos iniciados a partir de 01/01/2027. As análises referentes as mudanças em divulgação serão concluídas até a data de entrada em vigor da norma.

3) Principais práticas contábeis

As informações trimestrais da Companhia foram elaboradas de acordo com o CPC 21 – Demonstração Intermediária oriundas das Normas Internacionais de Relatórios Financeiros (*International Financial Reporting Standards - IFRS*).

De acordo com o CPC 21, as informações trimestrais destinam-se somente a fornecer atualização do conteúdo das últimas informações financeiras. Consequentemente, essas informações trimestrais não incluem todas as informações exigidas nas demonstrações contábeis preparadas de acordo com o IFRS. Assim sendo, para obter o devido entendimento das informações incluídas nessas informações trimestrais, as mesmas devem ser lidas juntamente com as demonstrações contábeis do exercício findo em 31/12/2023, disponíveis no website <https://ri.bancopan.com.br/outrasempresas/bs/>.

4) Caixa e equivalentes de caixa

	31/03/2024	31/12/2023
Depósitos bancários	122	104
Total	122	104

Notas Explicativas

□ □ □
□ □ □
□ □ □
□ □ □

5) Títulos e Valores Mobiliários:

a) Composição e prazos:

		31/03/2024	31/12/2023
Ativos financeiros mensurados pelo custo amortizado			
Certificado de Depósito Bancário – CDB	Livres	216.833	211.290
Certificado de Depósito Bancário – CDB (1)	Vinculados	2.426	2.255
Total		219.259	213.545

(1) Inclui, (i) em 31/03/2024, R\$ 51 (31/12/2023 - R\$ 50) vinculados ao pagamento de carteiras de recebíveis adquiridas e cobertura de inadimplências, R\$ 2.375 (31/12/2023 - R\$ 2.205) refere-se ao repasse à proprietários de terrenos vinculados aos créditos registrados nos patrimônios separados.

b) Prazo de vencimento:

	31/03/2024	31/12/2023
Até 360 dias	78.273	80.150
Acima de 360 dias	140.986	133.395
Total	219.259	213.545

c) Variações:

“Títulos e Valores Mobiliários – Ativos financeiros mensurados pelo custo amortizado”:

	31/03/2024	31/12/2023
Saldo do início do período	213.545	206.408
Adições (alienações) líquidas	94	(18.956)
Juros	5.620	26.093
Saldo do final do período	219.259	213.545

6) Recebíveis imobiliários

a) Composição:

Compreendem carteiras de financiamentos imobiliários adquiridas pela BS, não utilizados como lastro para emissões de Certificados de Recebíveis Imobiliários.

				31/03/2024	31/12/2023
Ativos financeiros mensurados pelo custo amortizado	Vencimento final	Indexadores	Juros % ao ano		
Cédula de Crédito Imobiliário - CCI – BS (1)	15/11/2034	INCC/IGPM /Poupança /CDI e sem Correção Monetária	até 14,24%	36.363	37.187
Saldo do final do período				36.363	37.187
(-) Prov. Liquidação Duvidosa – Crédito Imobiliário				(19.258)	(19.212)
Saldo líquido de provisão				17.105	17.975

7) Outros ativos financeiros

	31/03/2024	31/12/2023
Transações pendentes de liquidação (1)	480	480
Recebíveis por venda de BNDU	67	67
Total	547	547

(1) Correspondem a valores a receber de transferência de recursos alocados temporariamente em operações de securitização para cobertura de rating.



Notas Explicativas

8) Outros ativos

	31/03/2024	31/12/2023
Depósitos judiciais e fiscais	1.819	1.838
Devedores diversos – País	1.557	1.568
Valores a receber de sociedades ligadas	201	201
Rendas a receber	79	55
Adiantamento de salário e férias	28	28
Despesas antecipadas	16	2
Total	3.700	3.692

9) Ativos não correntes mantidos para venda

	31/03/2024	31/12/2023
Imóveis	3.522	5.214
Provisão para perda ao valor recuperável	(98)	(255)
Total	3.424	4.959

10) Créditos tributários e passivos fiscais

a) Composição de créditos tributários e passivos fiscais:

	31/03/2024	31/12/2023
Ativo		
Provisão para perda de crédito esperada	2.960	2.944
Provisão para contingências cíveis	721	722
Provisão para desvalorização de bens não de uso próprio	48	100
Provisão para contingências tributárias	21	21
Outras provisões	209	237
Sobre diferenças temporárias	3.959	4.024

b) Movimentação dos créditos tributários de imposto de renda e contribuição social:

	Saldo em 31/12/2023	Constituição	Realização	Saldo em 31/03/2024
Provisão para perda de crédito esperada	2.944	16	-	2.960
Provisão para contingências cíveis	722	43	(44)	721
Provisão para desvalorização de bens não de uso próprio	100	24	(76)	48
Provisão para contingências tributárias	21	-	-	21
Outras provisões	237	8	(36)	209
Total dos créditos tributários sobre diferenças temporárias	4.024	91	(156)	3.959
Créditos tributários líquidos das obrigações fiscais diferidas	4.024	-	-	-

c) Projeção de realização e valor presente dos créditos tributários:

A projeção de realização do crédito tributário foi elaborada com base no estudo do cenário atual e futuro, efetuada em 31/12/2023, cujas premissas principais utilizadas nas projeções foram os indicadores macroeconômicos, indicadores de produção e custo de captação. A referida projeção de realização de crédito tributário, incluindo as premissas adotadas, foi aprovada, pelo Conselho de Administração do Banco PAN S.A., em 31/01/2024.

Notas Explicativas

□ □ □
□ □ □
□ □ □
□ □ □

O imposto de renda e a contribuição social diferidos serão realizados à medida que as diferenças temporárias forem revertidas ou se enquadrarem nos parâmetros de dedutibilidade fiscal, que parcialmente estão sendo discutidos em âmbito administrativo com excelentes perspectivas de êxito, forem compensados. Para tanto, a Companhia adotou critérios previstos no CPC 32, aprovado pela Deliberação CVM nº 599/2009 e a Instrução CVM nº 371/2002, no que a regra anterior não conflite com a norma posterior.

Apresentamos a seguir a estimativa de realização desses créditos:

Ano	Diferenças temporárias	
	31/03/2024	31/12/2023
2024	828	939
2025	898	875
2026	635	625
De 2027 a 2030	1.598	1.585
Total	3.959	4.024

Em 31/03/2024, o valor presente dos créditos tributários, calculados considerando a taxa média de captação do Banco PAN, totalizava R\$ 2.909 (31/12/2023 - R\$ 2.934).

d) Encargos com imposto de renda e contribuição social:

	31/03/2024	31/03/2023
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	4.490	5.545
Alíquota efetiva	34%	34%
Encargos/créditos total do imposto de renda e contribuição social	(1.527)	(1.885)
Outros valores	96	62
Imposto de renda e contribuição social	(1.431)	(1.823)

(1) Reconhecimento de IRPJ e CSLL a recuperar sobre atualização monetária pela taxa SELIC de indêbitos tributários e adicional de imposto de renda. (Tema 962 do STF).

11) Provisões

Em 31/03/2024 e 31/12/2023, a Companhia possui registradas provisões cuja probabilidade de perda é provável, conforme demonstrado a seguir:

a) Composição:

	31/03/2024	31/12/2023
Processos cíveis	2.121	2.123
Processos tributários	63	62
Total	2.184	2.185

b) Variações:

	Cíveis (1)	Tributários	Total
Saldo em 31/12/2023	2.123	62	2.185
Constituição líquida de reversão	72	-	72
Baixas por pagamento	(74)	1	(73)
Saldo em 31/03/2024	2.121	63	2.184

(1) Refere-se a processos, os quais os autores pleiteiam substancialmente revisão de contrato de compra e venda de imóvel.

12) Passivos fiscais

	31/03/2024	31/12/2023
Impostos e contribuições sobre lucros a pagar	1.367	6.608
COFINS a recolher	77	95
Impostos retidos na fonte sobre terceiros	41	50
Impostos e contribuições sobre salários	13	19
PIS a recolher	13	15
Total	1.511	6.787



Notas Explicativas

13) Outros passivos

	31/03/2024	31/12/2023
Dividendos a pagar	2.659	2.659
Valores a repassar	835	556
Obrigações por aquisições de recebíveis	677	677
Provisão para participações nos lucros	-	132
Outros	474	339
Total	4.645	4.363

14) Patrimônio líquido

a) Composição do capital social em quantidade de ações:

O capital social, totalmente subscrito e integralizado, é de R\$ 174.201 em 31/03/2024 e 31/12/2023, e encontra-se dividido em ações ordinárias nominativas escriturais e, sem valor nominal, conforme descrito no quadro abaixo:

	31/03/2024	31/12/2023
Ordinárias	77.864.966	77.864.966
Total	77.864.966	77.864.966

b) Reservas de lucros:

Reserva legal – Nos termos do estatuto social da BS, do lucro líquido apurado anualmente, após a dedução do prejuízo acumulado e da provisão para o imposto de renda, será destacada uma quantia equivalente a 5% (cinco por cento) do lucro para formação da reserva legal, até que atinja 20% (vinte por cento) do capital social da Companhia. Nos termos do artigo 193, §1º, da Lei nº 6.404/76, a BS poderá deixar de destinar parcela do lucro líquido para a reserva legal no exercício em que o saldo dessa reserva, acrescido do montante das reservas de capital, exceder a 30% do capital social.

Reserva para integridade do patrimônio líquido – Tem por fim assegurar recursos para atender as necessidades regulatória e operacional de valor de patrimônio líquido da Companhia, podendo ser convertida em capital social por deliberação do Conselho de Administração. Observado o limite do capital autorizado, poderá ser formada de acordo com proposta do Conselho de Administração, com até 100% do lucro líquido que remanescer após as destinações dos lucros apurados anualmente, não podendo ultrapassar o valor do capital social da Companhia.

c) Dividendos:

Aos acionistas é assegurado o recebimento de dividendo mínimo de 25% sobre o lucro líquido anual, nos termos do Artigo 202 da Lei nº 6.404/76, atualizada pela Lei nº 11.638/07.

d) Lucro básico e diluído por ação:

O lucro por ação básico foi calculado com base na quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação, e está demonstrado a seguir:

	31/03/2024	31/03/2023
Lucro atribuível aos acionistas ordinários da Companhia	3.059	3.721
Quantidade ponderada de ações ordinárias em circulação	77.864.966	77.864.966
Lucro por ação básico atribuível aos acionistas ordinários da Companhia - em R\$	0,03928	0,04779



Notas Explicativas

15) Resultado com juros e similares

	31/03/2024	31/03/2023
Rendas com Títulos e Valores Mobiliários	5.621	6.623
Recebíveis imobiliários	318	434
Total	5.939	7.057

16) Benefício residual em operações securitizadas

Inclui resultados gerados pela variação dos saldos dos patrimônios separados, líquidos de eventuais garantias prestadas, das operações securitizadas que, de acordo com a Lei nº 9.514/97, será reintegrado ao patrimônio comum da companhia securitizadora, no momento de extinção do regime fiduciário e liquidação dos respectivos certificados de recebíveis imobiliários e do agronegócio. Em 31/03/2024 foi apurado um resultado de R\$ 134 (31/03/2023 - R\$ (42)).

17) Receitas de prestação de serviços

Refere-se a receitas geradas pela prestação de serviços de Assessoria Técnica. No trimestre findo em 31/03/2024 o total de receita reconhecido foi de R\$ 24 (31/03/2023 - R\$ 88).

18) Despesas de pessoal

	31/03/2024	31/03/2023
Proventos	(80)	(76)
Encargos Sociais	(27)	(26)
Benefícios	(15)	(13)
Total	(122)	(115)

19) Outras despesas administrativas

	31/03/2024	31/03/2023
Serviços de terceiros	(883)	(382)
Manutenção e conservação de bens	(77)	(1.250)
Taxas e emolumentos	(66)	(118)
Processamentos de dados	(52)	(58)
Serviços do sistema financeiro	(40)	(80)
Propaganda, promoções e publicidade	(17)	(4)
Outras	-	(51)
Total	(1.135)	(1.943)

20) Despesas tributárias

	31/03/2024	31/03/2023
Contribuição à COFINS	(261)	(300)
Contribuição ao PIS	(42)	(49)
IPTU/ ITBI	(7)	(24)
Imposto sobre serviços	(1)	(4)
Total	(311)	(377)



Notas Explicativas

21) Provisões líquidas

	31/03/2024	31/03/2023
Provisão/reversão de processos cíveis	(72)	(53)
Total	(72)	(53)

22) Outras receitas/(despesas) operacionais

	31/03/2024	31/03/2023
Recebimento Fee	508	540
Varição monetária	286	222
Recuperação de encargos e despesas	57	54
Outras	(237)	101
Total	614	917

23) Saldos e transações com partes relacionadas

As transações com partes relacionadas (diretas e indiretas) são efetuadas em condições e taxas compatíveis com as médias praticadas com terceiros, vigentes nas datas das operações.

a) A tabela a seguir demonstra os saldos e transações com partes relacionadas:

	Prazo Máximo	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/03/2023
		Ativo (Passivo)	Ativo (Passivo)	Receitas (Despesas)	Receitas (Despesas)
Disponibilidades		4	4	-	-
Banco PAN S.A.	Sem prazo	4	4	-	-
Certificados de depósito bancário – CDB		216.833	211.290	5.563	6.565
Banco PAN S.A.	13/03/2027	216.833	211.290	5.563	6.565
Valores a receber		201	201	-	-
Banco PAN S.A.	Sem prazo	201	201	-	-
Dividendos a pagar		(2.659)	(2.659)	-	-
Banco PAN S.A.	31/12/2024	(2.659)	(2.659)	-	-

24) Instrumentos financeiros

- Gestão de riscos**

A Brazilian Securities possui exposição em ativos e passivos, cujos registros são efetuados em contas patrimoniais, de resultado e de compensação.

A Administração é responsável por estabelecer a política de risco e os limites de exposição. A responsabilidade por identificar, avaliar, monitorar e informar o cumprimento das diretrizes de risco estabelecidas pela Administração são as áreas de Riscos Financeiros e Capital, Risco Operacional e



Notas Explicativas

Controles Interno, Risco de Crédito, Compliance, PLD e Gestão de Continuidade de Negócios, que mantém relação de independência em relação às áreas de negócios e de operações.

• Gestão do capital

A Brazilian Securities considera a gestão de capital como um processo estratégico que é executado de forma a otimizar o consumo do capital disponível, contribuindo para o alcance dos objetivos da Instituição e sempre dentro dos limites de capital estabelecidos pelo órgão regulador.

A estrutura de gerenciamento de capital da Brazilian Securities é compatível com a natureza de suas operações, com a complexidade de seus produtos e serviços e com sua exposição a riscos.

• Risco de mercado

Refere-se à possibilidade de perdas associadas à oscilação de taxas, descasamentos de prazos e moedas das carteiras ativas e passivas das demonstrações da organização. Esses riscos são gerenciados diariamente por meio de metodologias aderentes às melhores práticas.

As operações estão expostas aos seguintes fatores de risco: taxa de juros prefixada, taxa de juros vinculada a índice de preço (IGPM), além de outras taxas de juros (TR).

Os instrumentos financeiros são segregados nas seguintes Carteiras:

Carteira *Trading*: consiste em todas as operações com instrumentos financeiros, inclusive derivativos, detidas com intenção de negociação ou destinadas a *hedge* de outros instrumentos da carteira de negociação. As operações detidas com intenção de negociação são aquelas destinadas à revenda, obtenção de benefícios dos movimentos de preços, efetivos ou esperados, ou realização de arbitragem.

Carteira *Banking*: todas as operações não classificadas na carteira *trading*. Consistem nas operações estruturais provenientes das linhas de negócio da organização e seus eventuais *hedges*.

Análise de sensibilidade em 31/03/2024

Fatores de Risco	Carteira <i>Trading</i> e <i>Banking</i> Exposições sujeitas a variação	Cenários		
		(I) Provável	(II) Possível	(III) Remoto
Cupom de índices de preços	Taxas dos cupons de índices de preços	(1)	(155)	(297)
Cupom de outras taxas de juros	Taxas dos cupons de outras taxas de juros	-	(2)	(3)
Total em 31/03/2024		(1)	(157)	(300)
Total em 31/12/2023		(1)	(161)	(309)

A análise de sensibilidade foi efetuada a partir dos dados de mercado do último dia do mês de março de 2024, sendo considerados sempre os impactos negativos nas posições para cada vértice. Os efeitos desconsideram a correlação entre os vértices e os fatores de risco e os impactos fiscais.

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.



Notas Explicativas

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 de mercado, consideradas como baixa probabilidade de ocorrência, e também, por ações que possam vir a ser tomadas pela própria Instituição para reduzir eventuais riscos envolvidos.

- **Risco de liquidez**

O Risco de Liquidez é definido como a possibilidade de a Instituição não ser capaz de honrar eficientemente suas obrigações esperadas e inesperadas, correntes e futuras, inclusive as decorrentes de vinculação de garantias, sem afetar suas operações diárias e sem incorrer em perdas significativas, e ainda, a possibilidade de a Instituição não conseguir negociar a preço de mercado uma posição, devido ao seu tamanho elevado em relação ao volume normalmente transacionado ou em razão de alguma descontinuidade nos mercados.

São realizados acompanhamentos constantes da situação de liquidez, dos descasamentos entre os fatores de risco primários, taxas e prazos dos ativos e passivos da carteira.

A Brazilian Securities mantém níveis de liquidez adequados, resultante da qualidade dos seus ativos, e do controle do risco, em consonância com a Política de Gerenciamento de Riscos e Capital, estabelecida as exigências das demandas regulatórias do CMN (Resolução nº 4.557/17). Os indicadores de liquidez são apresentados bimestralmente no Comitê de Ativos e Passivos ou sempre que necessário.

Exposição ao risco de liquidez

Em atendimento ao CPC 40 - Instrumentos Financeiros - Evidenciação, apresentamos a seguir a composição dos instrumentos financeiros, dos saldos de caixa e equivalente de caixa, bem como do correspondente intervalo de liquidez dos referidos ativos e passivos, de acordo com as faixas de vencimento.

	Até 3 meses	3 a 12 meses	1 a 3 anos	3 a 5 anos	Após 5 anos	Total
Ativo:						
Títulos e Valores Mobiliários	29.258	50.090	176.470	27	-	255.845
Recebíveis imobiliários	133	371	943	875	2.407	4.729
Total em 31/03/2024	29.391	50.461	177.413	902	2.407	260.574

É importante ressaltar que o intervalo de liquidez apresentado, em atendimento ao referido CPC, inclui somente os saldos dos instrumentos financeiros (ativos e passivos) e caixa e equivalentes de caixa. Portanto, não estão apresentados no quadro anterior os saldos de demais componentes do ativo e passivo, como por exemplo, outros ativos e outras obrigações - diversos, créditos tributários e passivos fiscais, e, também, outros ativos não circulantes (investimentos em companhias e fundos controlados e imobilizado). Adicionalmente, também é de fundamental relevância destacar que a posição de liquidez apresentada trata-se de uma posição estática em 31/03/2024, a partir dos fluxos de vencimentos originais de cada operação.

Enfim, não reflete mudanças ocasionadas pelo dinamismo de mercado e, também, pelas operações e estratégias que foram ou possam vir a ser realizadas pela Companhia.

- **Risco operacional**

Refere-se à possibilidade de ocorrência de perdas resultantes de falha, deficiência ou inadequação de processos internos, pessoas e sistemas, ou de eventos externos. Essa definição inclui o risco legal que é o risco associado à inadequação ou deficiência em contratos firmados pela Instituição, bem como as sanções em razão de descumprimento de dispositivos legais e indenizações por danos a terceiros decorrentes das atividades desenvolvidas pela Instituição.



Notas Explicativas

A estrutura de gerenciamento de risco operacional é composta pelas diversas áreas e comitês do Conglomerado que participam do processo de gerenciamento do risco operacional e legal, com seus respectivos papéis e responsabilidades, e que prezam pela segregação de funções, pela busca de sinergia entre as unidades, eficiência, eficácia e efetividade dos processos, além do respeito aos limites e apetite aos riscos definidos pela administração do Conglomerado.

Em atendimento aos requisitos estabelecidos pela Resolução BCB nº 54/20, estão sendo disponibilizadas as informações sobre o processo de gerenciamento de riscos, que podem ser consultadas no site www.bancopan.com.br/ri Relatório de Gerenciamento de Riscos.

25) Eventos subsequentes

Não houve evento subsequente passível de divulgação, no âmbito do CPC 24.

26) Informações sobre operações securitizadas

a) Certificados de recebíveis imobiliários – CRIs:

	31/03/2024	31/12/2023
Disponibilidades	1.643	1.505
Aplicações financeiras	15.455	17.468
Recebíveis imobiliários	1.653.774	1.801.136
Outros ativos	33.689	34.123
Total do Ativo	1.704.561	1.854.231
Certificados de recebíveis imobiliários (1)	1.690.950	1.840.760
Outros passivos	9.543	9.378
Total do Passivo	1.700.493	1.850.138
Total do Benefício Residual em Operações Securitizadas (2)	4.068	4.093

(1) Os certificados de recebíveis imobiliários são atualizados pelo IGPM, IPCA, TR e Poupança ou não possuem indexador de atualização, adicionados de taxas de juros que variam de 3,0687% ao ano a 77,50% ao ano (31/12/2023 0,01 % ao ano a 77,50% ao ano) e também são atualizados por 100% do CDI, adicionados a taxas de juros que variam de 1,40% ao ano a 2,80% ao ano, e com vencimento até 01/07/2043; e

(2) Benefício residual em operações securitizadas corresponde ao saldo residual, líquido de eventuais garantias prestadas, dos patrimônios separados das operações securitizadas que, de acordo com a Lei nº 9.514/97, será reintegrado ao patrimônio comum da companhia securitizadora no momento da extinção do regime fiduciário e liquidação dos respectivos certificados de recebíveis imobiliários.



Notas Explicativas

São Paulo, 08 de maio de 2024.

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

Carlos Eduardo Pereira Guimarães

Diogo Ciuffo da Silva

Alex Sander Moreira Gonçalves

DIRETORIA

Carlos Eduardo Pereira Guimarães

Leonardo Ricci Scutti

CONTADOR

Rodney Fabiano Fernandes

CRC 1SP270936/O-7

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Aos Acionistas, Conselheiros e Diretores da
Brazilian Securities Companhia de Securitização
São Paulo – SP

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias da Brazilian Securities Companhia de Securitização (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referentes ao trimestre findo em 31 de março de 2024, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2024 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) “Demonstração intermediária” e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 - Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 “Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade” e ISRE 2410 “Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity”, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão.

O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Outros assuntos

Auditoria dos valores correspondentes ao exercício comparativo

O exame e revisão das demonstrações contábeis da Companhia de 31 de dezembro de 2023 e 31 de março de 2023, cujos valores correspondentes estão apresentados para fins de comparação, foram conduzidos sob a responsabilidade de outro auditor independente, que emitiu relatório de auditoria sem modificação de opinião em 01 de fevereiro de 2024 e 04 de maio de 2023, respectivamente.

Demonstrações do Valor Adicionado (DVA)

Revisamos, também, as informações intermediárias da Demonstração do Valor Adicionado (DVA) referente ao período de três meses findo em 31 de março de 2024, cuja apresentação nas informações intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM) aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais (ITR) e considerada informação suplementar para os demais tipos de sociedades, que não requerem a apresentação da DVA. Essa demonstração foi submetida aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foi elaborada, em todos os seus aspectos relevantes, de acordo as informações contábeis intermediárias tomadas em conjunto.

Conclusão sobre as informações intermediárias

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 (R1) aplicável à elaboração de Informações Trimestrais (ITR) e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

São Paulo, 08 de maio de 2024

Grant Thornton Auditores Independentes Ltda.

CRC 2SP-025.583/O-1

Rafael Dominguez Barros

Contador CRC 1SP-208.108/O-1

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Em observância às disposições constantes no artigo 27, § 1º, inciso VI, da Resolução CVM nº 80/22, a Diretoria da Brazilian Securities Companhia de Securitização declara que discutiu, reviu e concordou com as Informações Trimestrais ao período findo em 31/03/2024.

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

Em observância às disposições constantes no artigo 27, § 1º, inciso V, da Resolução CVM nº 80/22, a Diretoria da Brazilian Securities Companhia de Securitização declara que discutiu, reviu e concordou com a conclusão expressa no relatório dos auditores independentes referente às Informações Trimestrais relativas ao período findo em 31/03/2024.