

**BANCO PAN S.A.
COMPANHIA ABERTA
CNPJ: 59.285.411/0001-13
NIRE: 35.300.012.879**

Banco PAN S.A.

Proposta da Administração

**Assembleia Geral Extraordinária de
29 de junho de 2020**

BANCO PAN S.A.
COMPANHIA ABERTA
CNPJ: 59.285.411/0001-13
NIRE: 35.300.012.879

Prezados Senhores Acionistas,

Apresentamos a seguir a Proposta da Administração ("Proposta") do Banco PAN S.A. ("Banco PAN", "PAN" ou "Companhia") acerca das matérias constantes da ordem do dia da Assembleia Geral Extraordinária ("AGE") da Companhia a ser realizada no dia 29 de junho de 2020.

1. Remuneração global dos Administradores da Companhia

O montante global máximo da remuneração dos Administradores da Companhia proposto para o exercício de 2020, nos termos do aprovado pelo Conselho de Administração e do Comitê de Remuneração é de R\$ 18.225.045,00 (dezoito milhões, duzentos e vinte e cinco mil e quarenta e cinco reais), independentemente do ano em que for paga. Este valor não considera o montante que será pago a título de benefícios aos membros da Diretoria Estatutária, descrito no item 13.2, do Anexo I desta Proposta, que totaliza a quantia de R\$ 423.660,00 (quatrocentos e vinte e três mil e seiscentos e sessenta reais). Adicionalmente, a tabela do item 13.2 não considera o valor de R\$ 360.000,00 (trezentos e sessenta mil) que será paga como remuneração aos membros do Comitê de Auditoria.

Neste sentido, nos termos do o artigo 12 da Instrução CVM nº 481/09, as informações relativas à proposta da remuneração dos Administradores da Companhia encontram-se detalhadas no Anexo I a esta Proposta.

ANEXO I

Comentários sobre a remuneração dos administradores, nos termos do Item 13 do Formulário de Referência da Instrução CVM 480/09.

13.1. Descrever a política ou prática de remuneração do conselho de administração, da diretoria estatutária e não estatutária, do conselho fiscal, dos comitês estatutários e dos comitês de auditoria, de risco, financeiro e de remuneração, abordando os seguintes aspectos:

a. objetivos da política ou prática de remuneração, informando se a política de remuneração foi formalmente aprovada, órgão responsável por sua aprovação, data da aprovação e, caso o emissor divulgue a política, locais na rede mundial de computadores onde o documento pode ser consultado

A Política de Remuneração de Administradores do Banco PAN, aprovada em 7 de dezembro de 2012 pelo Conselho de Administração, tem como objetivo compensar adequadamente a competência e o comprometimento dos seus profissionais, por meio da adoção de política de remuneração voltada ao crescimento dos valores individuais e coletivos. A remuneração dos conselheiros e diretores do Banco PAN segue padrões de mercado, sendo paga na forma de pró-labore fixo mensal.

Conselho de Administração

A remuneração dos membros do Conselho de Administração é determinada de acordo com as práticas de mercado.

Diretoria Estatutária

A remuneração dos membros da Diretoria é baseada nas responsabilidades de cada membro e nas práticas de mercado, objetivando criar e manter uma estrutura de remuneração que confira consistência interna, competitividade externa e eficácia motivacional a todos os níveis da Diretoria.

Conselho Fiscal

Nos termos do parágrafo 3º, do artigo 162 da Lei 6.404/76, no exercício de 2019, os membros do Conselho Fiscal receberam remuneração correspondente a 10% do valor médio da remuneração fixa dos membros da Diretoria.

Comitê de Auditoria

A remuneração dos membros do Comitê de Auditoria é determinada de acordo com as funções e responsabilidades de cada membro e de acordo com as práticas de mercado.

A Política de Remuneração de Administradores do Banco PAN encontra-se publicada no Portal de RI do Banco PAN em:

https://ri.bancopan.com.br/download_arquivos.asp?id_arquivo=10995ED1-D796-4BB6-BE66-9742B8DFD115

b. composição da remuneração, indicando:

i. descrição dos elementos da remuneração e os objetivos de cada um deles

Conselho de Administração

A remuneração do Conselho de Administração é composta exclusivamente por pró-labore mensal, cujo objetivo é remunerar o profissional pelas atribuições e responsabilidades pertinentes ao cargo exercido, não havendo outros elementos, sejam eles de remuneração variável, benefícios ou incentivos de longo prazo.

BANCO PAN S.A.
COMPANHIA ABERTA
CNPJ: 59.285.411/0001-13
NIRE: 35.300.012.879

Diretoria Estatutária

A remuneração dos Diretores é composta da seguinte forma: por (i) pró-labore mensal e (ii) benefícios (os quais são compostos por seguro de vida, assistência médica e odontológica). O objetivo da remuneração paga aos Diretores é a seguinte:

- (i) Pró-labore mensal – remunerar os Diretores pelas atribuições e responsabilidades pertinentes ao cargo exercido; e
- (ii) Benefícios – o pacote de benefícios busca atender às necessidades básicas dos membros da Diretoria.

Conselho Fiscal

A remuneração dos membros do Conselho Fiscal é composta por pró-labore, cujo objetivo é remunerar o profissional pelas atribuições e responsabilidades pertinentes ao cargo exercido.

Comitê de Auditoria

A remuneração dos membros do Comitê de Auditoria é composta exclusivamente por pró-labore mensal.

ii. em relação aos 3 últimos exercícios sociais, qual a proporção de cada elemento na remuneração total

Conselho de Administração

A remuneração dos membros do Conselho de Administração é composta exclusivamente por remuneração mensal fixa (pró-labore).

Diretoria Estatutária

A remuneração dos Diretores é composta da seguinte forma: 98% da remuneração total correspondem à remuneração fixa (pró-labore mensal) e 2% correspondem aos benefícios listados no item 13.1.b.i acima.

Conselho Fiscal

A remuneração dos membros do Conselho Fiscal é composta exclusivamente por remuneração mensal fixa (pró-labore).

Comitê de Auditoria

A remuneração dos membros do Comitê de Auditoria é composta exclusivamente por pró-labore.

iii. metodologia de cálculo e de reajuste de cada um dos elementos da remuneração

O valor da remuneração dos membros da administração do Banco PAN é calculado levando-se em conta os valores de remuneração praticados pelo mercado e o nível de competitividade do Banco PAN. A remuneração da Diretoria é revisada anualmente, de acordo com o mercado, observada a contratação de consultoria independente para tal pesquisa.

O Banco PAN estuda as remunerações praticadas pelo mercado por meio de pesquisa salarial em empresas do mesmo porte, do mesmo setor e localizadas na mesma região do Banco PAN, utilizando como insumo para decisões internas a variação percentual da remuneração dos diversos cargos da organização (tal como, diretor, membro do conselho de administração e etc.)

iv. razões que justificam a composição da remuneração

Remunerar os profissionais de acordo com a prática de mercado e o nível de competitividade do Banco PAN.

v. a existência de membros não remunerados pelo emissor e a razão para esse fato

Não aplicável.

c. principais indicadores de desempenho que são levados em consideração na determinação de cada elemento da remuneração

Não aplicável, tendo em vista que a remuneração dos administradores do Banco PAN é composta apenas por uma parcela fixa e benefícios (estes últimos apenas no caso da Diretoria).

d. como a remuneração é estruturada para refletir a evolução dos indicadores de desempenho

Não aplicável, tendo em vista que a remuneração dos administradores do Banco PAN é composta apenas por uma parcela fixa e benefícios (estes últimos apenas no caso da Diretoria).

e. como a política ou prática de remuneração se alinha aos interesses do emissor de curto, médio e longo prazo

A política e prática de remuneração dos administradores busca incentivar os administradores do Banco PAN a sempre perseguirem maior eficiência em seu trabalho e conseqüentemente a gerar melhores resultados para o Banco PAN.

Adicionalmente, tendo em vista que a remuneração dos membros da administração do Banco PAN é calculada levando-se em conta os valores de remuneração praticados pelo mercado, a política de remuneração do Banco PAN busca reter os melhores profissionais e estimula a melhoria dos resultados, o que se alinha aos interesses de longo prazo do Banco PAN.

f. existência de remuneração suportada por subsidiárias, controladas ou controladores diretos ou indiretos

Não aplicável.

g. existência de qualquer remuneração ou benefício vinculado à ocorrência de determinado evento societário, tal como a alienação do controle societário do emissor

Não aplicável.

h. práticas e procedimentos adotados pelo conselho de administração para definir a remuneração individual do conselho de administração e da diretoria, indicando:

i. os órgãos e comitês do emissor que participam do processo decisório, identificando de que forma participam

O Comitê de Remuneração é responsável por propor ao Conselho de Administração as práticas de remuneração fixa e variável a serem aplicadas.

ii. critérios e metodologia utilizada para a fixação da remuneração individual, indicando se há a utilização de estudos para a verificação das práticas de mercado, e, em caso positivo, os critérios de comparação e a abrangência desses estudos

Os estudos são elaborados a partir da pesquisa de mercado da consultoria Mercer que engloba mais de 70 instituições financeiras do país, utilizamos a ferramenta *International Position Evaluation* que permite avaliar cada cargo equalizando seu peso em relação ao mercado e dão embasamento para as práticas de remuneração fixa e variável a serem aplicadas conforme a metodologia descrita no item 13.1.b.iii.

BANCO PAN S.A.
COMPANHIA ABERTA
CNPJ: 59.285.411/0001-13
NIRE: 35.300.012.879

iii. com que frequência e de que forma o conselho de administração avalia a adequação da política de remuneração do emissor

Anualmente o Comitê de Remuneração faz a revisão da Política de Remuneração de Administradores da Companhia e propõe o montante da remuneração global dos administradores a ser submetido à Assembleia Geral, na forma do art. 152 da Lei nº 6.404/76.

13.2. Em relação à remuneração reconhecida no resultado dos 3 últimos exercícios sociais e à prevista para o exercício social corrente do conselho de administração, da diretoria estatutária e do conselho fiscal, elaborar tabela com o seguinte conteúdo:

Remuneração estimada total do Exercício Social 31/12/2020 - Valores Anuais				
	Conselho de Administração	Diretoria Estatutária	Conselho Fiscal	Total
Nº total de Membros	11	6	3	20
Nº de Membros Remunerados				
Remuneração fixa anual				
Salário ou pró-labore	3.960.000,00	13.278.396,00	626.649,00	17.865.045,00
Benefícios direto e indireto		423.660,00		423.660,00
Participações em comitês				
Outros				
Descrição de outras remunerações fixas				
Remuneração variável				
Bônus				
Participação nos resultados				
Participação em reuniões				
Comissões				
Outros				
Descrição de outras remunerações variáveis				
Pós emprego				
Cessaçao do cargo				
Baseada em ações				
Observação				
Valor por órgão				
Total da remuneração	3.960.000,00	13.702.056,00	626.649,00	18.288.705,00

Remuneração total do Exercício Social 31/12/2019 - Valores Anuais
--

BANCO PAN S.A.
COMPANHIA ABERTA
CNPJ: 59.285.411/0001-13
NIRE: 35.300.012.879

	Conselho de Administração	Diretoria Estatutária	Conselho Fiscal	Total
Nº total de Membros	11,08	5,50	3	22,40
Nº de Membros Remunerados	11,08	5,50	3	22,40
Remuneração fixa anual				
Salário ou pró-labore	3.940.000,00	19.481.704,00	346.591,31	23.768.295,00
Benefícios direto e indireto		345.256,00		345.256,00
Participações em comitês				
Outros				
Descrição de outras remunerações fixas				
Remuneração variável				
Bônus				
Participação nos resultados				
Participação em reuniões				
Comissões				
Outros				
Descrição de outras remunerações variáveis				
Pós emprego				
Cessaçao do cargo				
Baseada em ações				
Observação				
Valor por órgão				
Total da remuneração	3.940.000,00	19.826.960,00	346.591,31	24.113.551,31

Remuneração total do Exercício Social 31/12/2018 - Valores Anuais				
	Conselho de Administração	Diretoria Estatutária	Conselho Fiscal	Total
Nº total de Membros	12,8	5,91	3	21,71
Nº de Membros Remunerados	12,8	5,91	3	21,71
Remuneração fixa anual				
Salário ou pró-labore	4.042.000,00	12.266.805,00	215.669,00	16.524.474,00
Benefícios direto e indireto		312.787,00		213.787,00

BANCO PAN S.A.
COMPANHIA ABERTA
CNPJ: 59.285.411/0001-13
NIRE: 35.300.012.879

Participações em comitês				
Outros				
Descrição de outras remunerações fixas				
Remuneração variável				
Bônus				
Participação nos resultados				
Participação em reuniões				
Comissões				
Outros				
Descrição de outras remunerações variáveis				
Pós emprego				
Cessaçãõ do cargo				
Baseada em ações				
Observação				
Valor por órgão				
Total da remuneração	4.042.000,00	12.579.592,00	215.669,00	16.837.261,00

13.3. Em relação à remuneração variável dos 3 últimos exercícios sociais e à prevista para o exercício social corrente do conselho de administração, da diretoria estatutária e do conselho fiscal, elaborar tabela com o seguinte conteúdo:

Não aplicável, tendo em vista que a remuneração dos administradores do Banco PAN é composta apenas por uma parcela fixa e benefícios (estes últimos apenas no caso da Diretoria).

13.4. Em relação ao plano de remuneração baseado em ações do Conselho de Administração e da Diretoria Estatutária, em vigor no último exercício social e previsto para o exercício social corrente, descrever:

Não aplicável, tendo em vista que o Banco PAN não possui plano de remuneração baseado em ações.

13.5. Em relação à remuneração baseada em ações reconhecida no resultado dos 3 últimos exercícios sociais e à prevista para o exercício social corrente, do conselho de administração e da diretoria estatutária, elaborar tabela com o seguinte conteúdo:

Nenhuma opção de compra de ações foi outorgada pelo Banco PAN aos seus administradores e não houve qualquer exercício de opção de compra de ações pelos administradores do Banco PAN nos últimos três exercícios sociais.

13.6. Em relação às opções em aberto do conselho de administração e da diretoria estatutária ao final do último exercício social, elaborar tabela com o seguinte conteúdo:

Não aplicável, tendo em vista que não havia qualquer opção em aberto detida pelo conselho de administração e pela diretoria estatutária do Banco PAN ao final do último exercício social.

13.7. Em relação às opções exercidas e ações entregues relativas à remuneração baseada em ações do conselho de administração e da diretoria estatutária, nos 3 últimos exercícios sociais, elaborar tabela com o seguinte conteúdo:

Não aplicável, tendo em vista que nenhuma opção de compra de ações foi outorgada pelo Banco PAN aos seus administradores e não houve qualquer exercício de opção de compra de ações pelos administradores do Banco PAN nos últimos três exercícios sociais.

13.8. Descrição sumária das informações necessárias para a compreensão dos dados divulgados nos itens 13.5 a 13.7, tal como a explicação do método de precificação do valor das ações e das opções, indicando, no mínimo:

a. modelo de precificação

Não aplicável.

b. dados e premissas utilizadas no modelo de precificação, incluindo o preço médio ponderado das ações, preço de exercício, volatilidade esperada, prazo de vida da opção, dividendos esperados e a taxa de juros livre de risco

Não aplicável.

c. método utilizado e as premissas assumidas para incorporar os efeitos esperados de exercício antecipado

Não aplicável.

d. forma de determinação da volatilidade esperada

Não aplicável.

e. se alguma outra característica da opção foi incorporada na mensuração de seu valor justo

Não aplicável.

13.9. Informar a quantidade de ações ou cotas direta ou indiretamente detidas, no Brasil ou no exterior, e outros valores mobiliários conversíveis em ações ou cotas, emitidos pelo emissor, seus controladores diretos ou indiretos, sociedades controladas ou sob controle comum, por membros do conselho de administração, da diretoria estatutária ou do conselho fiscal, agrupados por órgão

Sociedades	Banco PAN S.A.		BTG Pactual Holding S.A.		
	ON	PN	ON	PNA	PNB
Conselho de Administração	0	102.801	69.892.691	0	36.542.198
Diretoria	0	0	0	0	7.149.561
Total	0	102.801	69.892.691	0	43.691.759

13.10. Em relação aos planos de previdência em vigor conferidos aos membros do conselho de administração e aos diretores estatutários, fornecer as seguintes informações em forma de tabela:

Não aplicável, uma vez que o Banco PAN não possui plano de previdência conferido aos membros do conselho de administração e aos diretores estatutários.

13.11. Em forma de tabela, indicar, para os 3 últimos exercícios sociais, em relação ao conselho de administração, à diretoria estatutária e ao conselho fiscal:

	Diretoria Estatutária		
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017
Nº total de Membros	5,5	5,91	6,36
Nº de membros remunerados	5,5	5,91	6,36

BANCO PAN S.A.
COMPANHIA ABERTA
CNPJ: 59.285.411/0001-13
NIRE: 35.300.012.879

Valor da maior remuneração (Reais)	4.049.791,00	1.957.909,00	3.797.556,00
Valor da menor remuneração (Reais)	122.246,00	99.792,00	1.939.085,00
Valor médio da remuneração (Reais)	2.164.643,00	1.003.801,00	2.560.559,00
Observação	-	-	-

	Conselho de Administração		
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017
Nº total de Membros	11,08	12,8	10,58
Nº de membros remunerados	11,08	12,8	10,58
Valor da maior remuneração (Reais)	360.000,00	350.869,00	240.000,00
Valor da menor remuneração (Reais)	70.000,00	101.000,00	20.000,00
Valor médio da remuneração (Reais)	231.764,00	265.133,00	195.384,00
Observação	-	-	-

	Conselho Fiscal		
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017
Nº total de Membros	3	3	3
Nº de membros remunerados	3	3	3
Valor da maior remuneração (Reais)	116.046,00	68.423,00	41.600,00
Valor da menor remuneração (Reais)	49.513,00	68.423,00	14.906,00
Valor médio da remuneração (Reais)	86.647,00	68.423,00	31.286,00
Observação	-	-	-

13.12. Descrever arranjos contratuais, apólices de seguros ou outros instrumentos que estruturam mecanismos de remuneração ou indenização para os administradores em caso de destituição do cargo ou de aposentadoria, indicando quais as consequências financeiras para o emissor

O Banco PAN não oferece remuneração ou indenização em casos de destituição do cargo ou de aposentadoria.

13.13. Em relação aos 3 últimos exercícios sociais, indicar o percentual da remuneração total de cada órgão reconhecida no resultado do emissor referente a membros do conselho de administração, da diretoria estatutária ou do conselho fiscal que sejam partes relacionadas aos controladores, diretos ou indiretos, conforme definido pelas regras contábeis que tratam desse assunto

Exercício Social encerrado em 31 de dezembro de 2019	
Conselho de Administração	16,48%

BANCO PAN S.A.
COMPANHIA ABERTA
CNPJ: 59.285.411/0001-13
NIRE: 35.300.012.879

Diretoria Estatutária	81,77%
Conselho Fiscal	1,75%

Exercício Social encerrado em 31 de dezembro de 2018	
Conselho de Administração	24,78%
Diretoria Estatutária	73,13%
Conselho Fiscal	2,09%

Exercício Social encerrado em 31 de dezembro de 2017	
Conselho de Administração	13,17%
Diretoria Estatutária	86,18%
Conselho Fiscal	0,65%

13.14. Em relação aos 3 últimos exercícios sociais, indicar os valores reconhecidos no resultado do emissor como remuneração de membros do conselho de administração, da diretoria estatutária ou do conselho fiscal, agrupados por órgão, por qualquer razão que não a função que ocupam, como por exemplo, comissões e serviços de consultoria ou assessoria prestados

Não houve, em relação aos 3 (três) últimos exercícios sociais, valores reconhecidos no nosso resultado como remuneração de membros do nosso conselho de administração, da diretoria estatutária, agrupados por órgão, por qualquer razão que não a função que ocupam.

13.15. Em relação aos 3 últimos exercícios sociais, indicar os valores reconhecidos no resultado de controladores, diretos ou indiretos, de sociedades sob controle comum e de controladas do emissor, como remuneração de membros do conselho de administração, da diretoria estatutária ou do conselho fiscal do emissor, agrupados por órgão, especificando a que título tais valores foram atribuídos a tais indivíduos

Não há valores reconhecidos nos resultados dos controladores, diretos ou indiretos, de sociedades sob controle comum e das controladas do Banco PAN, como remuneração de membros de nosso conselho de administração ou da diretoria estatutária nos exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2017, 2018 e 2019.

13.16. Fornecer outras informações que o emissor julgue relevantes

Não existem outras informações relevantes sobre este item 13.