



PLANO DE CAPITAL

**01. OBJETIVO:**

O Plano de Capital do Banco Cédula tem por objetivo nortear o seu planejamento de capital, com destaque nas fontes de capital, metas e projeções e orientações em caso de contingência de capital para os próximos 03 (três) exercícios com validade até 2026.

02. CONCEITO E FONTES:

O Plano de Capital consiste num conjunto de orientações a serem observadas com relação ao gerenciamento de capital.

O Banco Cédula tem como suas principais fontes de capital seus ativos de investidores internos e caixa da instituição, atualmente com investimentos em ativos de mercados futuros com hedge em todas as suas operações.

03. ABRANGÊNCIA / ÁREAS ENVOLVIDAS:

Este plano de capital representa a perspectiva do Banco Cédula em um horizonte de 3 anos a partir do início de sua vigência. A Diretoria de Riscos, Compliance, Auditoria Interna, Diretoria e o Conselho de Administração estão diretamente envolvidas na gestão e cumprimento das metas estabelecidas no presente plano e todas as demais áreas estão envolvidas indiretamente, sempre colaborando com as áreas acima, fornecendo relatórios, dados e demais informações necessárias para que o objetivo deste plano seja alcançado.

04. RESPONSABILIDADES:

O responsável direto pelo monitoramento e cumprimento do estabelecido neste plano é o diretor responsável pela área de Risco, sempre considerando a efetiva participação das demais áreas envolvidas direta e indiretamente com o cumprimento dos objetivos e metas aqui estabelecidos que são aprovadas pela Diretoria, Conselho de Administração, Departamento de Compliance e Auditoria Interna.



CNPJ/MF: 33.132.044/0001-24

Todas as exceções ao presente plano devem ter aprovação do Conselho de Administração em ata própria, após justificativa pela diretoria de Risco.

05. DIRETRIZES

Após um ano de ajustes na economia brasileira, com a aprovação da reforma tributária e a busca do equacionamento das contas internas, ainda que com déficit para o exercício, a inflação projetada para 2025 ficou em torno de 4,84%, portanto acima do teto estipulado, considerando-se uma meta central de 3,00% definida pelo Banco Central com variação positiva ou negativa de 1,50%, sendo uma perspectiva para um ano de restrições e possíveis aumentos da SELIC como forma de contenção dessa progressão, sendo que em dezembro temos uma SELIC definida em 12,25% anual com projeção de aumento para as próximas reuniões do COPOM, com expectativa do mercado para aumento de 1 ponto percentual ao atual patamar. Tal medida conversa com a tentativa de contenção expansionista dos juros no Brasil, uma vez que nos últimos dois anos o IPCA-IBGE efetivo apresentou um descumprimento das metas chegando a 5,79% em 2022 e 4,62% em 2023, mantendo, assim, um ciclo de descumprimento, segundo dados oficiais¹.

Com relação a taxa de desemprego no país, conforme dados do CAGED, ficou em 6,1%², o que aumenta a perspectiva de mais recursos no mercado de consumo, impactando diretamente a pressão inflacionária.

Segundo o IBGE houve desaceleração da atividade econômica em alguns setores da economia, de forma geral, não houve a recuperação nos níveis otimistas apresentados pela equipe econômica do governo federal, todavia, demonstram uma projeção positiva para 2025 segundo apontado em relatório pelo IBGE³ em comparação com dados de sua base.

Com relação à inflação os dados apresentados pelo IBGE para o IPCA apresentaram alta de 0,39% em novembro, com acumulado nos últimos 12 meses de 4,87%⁴.

¹Disponível em: <<https://www.bcb.gov.br/controleinflacao/historicometas>>. Acesso em 30 dez 2024.

²Disponível em: <<https://www.ibge.gov.br/estatisticas/sociais/trabalho/9171-pesquisa-nacional-por-amostra-de-domicilios-continua-mensal.html?edicao=42304>>. Acesso em 30 dez 2024.

³Disponível em: <<https://www.ibge.gov.br/indicadores#servicos>>. Acesso em 30 dez 2024.

⁴Disponível em: <<https://www.ibge.gov.br/estatisticas/economicas/precos-e-custos/9256-indice-nacional-de-precos-ao-consumidor-amplo.html?edicao=42134&t=resultados>>. Acesso em 30 dez 2024.



CNPJ/MF: 33.132.044/0001-24

Para 2025 espera-se uma taxa Selic de 14,75%, considerando-se a inflação projetada em 4,84%, com uma meta estabelecida pelo CMN de 3% agora lastreada no acumulado dos últimos 12 meses para o seu cálculo; para 2026 uma taxa SELIC de 11,75%, com inflação projetada em 4% e para 2027 projeção de SELIC em 10%, com projeção para a inflação em 3,8%, conforme último boletim Focus⁵.

No campo internacional, com os reflexos da guerra na Ucrânia, embargos para a economia da Rússia, de certa maneira já absorvidos e, mais recentemente, com a crise decorrente da resposta de Israel aos ataques do Hamas, não houve impacto sobremaneira nas relações comerciais internacionais.

Ainda no campo internacional, o governo brasileiro tem envidado esforços na busca de consolidar suas parcerias comerciais bem como de ampliar relações bilaterais e multilaterais, ainda com foco na exportação de commodities, porém com resultado positivo na balança comercial de 2024 com superávit estimado de US\$ 74,5 bilhões para o exercício, uma variação para baixo, com relação aos dados de 2023, que teve um acumulado de superávit de US\$ 93,30 bilhões, correspondente ao acumulado do ano de janeiro/2023.

Neste sentido, o Banco Cédula buscará manter um nível adequado de capital, inclusive na visão prospectiva, para fazer face as exposições a riscos e situações de estresse através de controle do seu Patrimônio de Referência sempre em compatibilidade com os ditames regulamentares, em patamar no mínimo igual, ou superior, ao Patrimônio Líquido.

Havendo necessidade de compatibilização dessa meta, os principais acionistas farão aportes, sempre que haja alguma necessidade, para fins de adequação.

Atualmente o Patrimônio Referência do Banco Cédula é de R\$ 25.226.818,09 (base de dezembro de 2024) e o Patrimônio de Referência Mínimo Requerido para o RWA é de R\$ R\$1.004.490,88, tendo uma margem sobre o Patrimônio de Referência Exigido Requerido de R\$ 24.222.327,21.

06. METAS DECRESCIMENTO

Frente ao cenário previsto, a decisão estratégica do Banco Cédula de cancelar sua carteira de arrendamento mercantil, de manter sua carteira sem projeções de alavancagem e

⁵Disponível em: <<https://www.bcb.gov.br/content/focus/focus/R20231215.pdf>>. Acesso em 20 dez 2023.



CNPJ/MF: 33.132.044/0001-24

aguardar a realização de seus ativos, bem como de aguardar projeções mais realistas a serem observadas ao longo de 2025, revendo, caso assim se apresente, seu plano com expansão de suas metas, para o exercício como retorno efetivo das atividades pelo Banco Cédula, projetamos realizar operações alcançando uma carteira de crédito PJ de R\$ 8.000.000,00, mantido o Capital Social em R\$ 80.000.000,00 através de operações pulverizadas em *middle market* atreadas em garantias reais e fidejussórias, com os níveis de concentração dentro dos limites legais determinados e prazo médio de 24 meses.

Recuperação de créditos em fase de execução judicial, no mínimo, em torno de R\$ 70.000.000,00 para o exercício de 2025.

Carteira de CDB para em torno de R\$ 4.000.000,00 em 2025, mantido esse nível para 2026 e 2027.

Para 2026 e 2027, após o retorno efetivo das atividades, mantendo-se o Capital social, buscar-se-á um aumento da carteira para R\$ 12.000.000,00 e R\$ 18.000.000,00 respectivamente, assim como o aumento do patrimônio líquido através da incorporação dos lucros dos resultados de cada período, realização dos ativos ainda existentes e recuperação de créditos em fase final de execução judicial, sendo considerados esses valores de forma conservadora, diante de atual cenário.

Com essas projeções os ativos do Banco Cédula para 2025 estão estimados em torno de R\$ 70.000.000,00 até o final do exercício, o que se buscará manter para os próximos exercícios de 2026 e 2027.

07. POLÍTICA DE DISTRIBUIÇÃO DE RESULTADOS

O Banco Cédula adota como política a distribuição entre seus colaboradores nos termos definidos anualmente nas convenções trabalhistas.

A distribuição de lucros e dividendos para os acionistas seguirá os limites previstos na legislação de regência.

A distribuição dos resultados para a alta administração mantém-se definida em ata de reunião pela Presidência e Conselho Administrativo, de maneira igualitária entre seus diretores, no caso do atingimento das metas estabelecidas para o exercício.



08. CONSIDERAÇÕES FINAIS

O presente plano substitui todos os outros eventualmente existentes e será anualmente revisado, caso não haja revisão em período inferior, remetendo-se a RAS, em anexo, para os demais dados complementares significativos de exposição e apetite de riscos.

Rio de Janeiro, 30 de dezembro 2024.