

Tratamento para o preço de liquidação de bônus de subscrição para as posições de empréstimo na oferta prioritária de distribuição de ações da Azul S.A..

Destinado aos participantes do segmento: Listado

Resumo: Inclusão de fator de diluição no preço de liquidação do bônus de subscrição da oferta prioritária de ações para as posições de empréstimo de Azul S.A.

Em complemento ao Ofício Circular 024-2025-VPE divulgado, em 22/12/2025, comunicamos tratamento para a determinação do preço de liquidação dos bônus de subscrição da oferta prioritária de AZUL (Oferta) para as posições de empréstimo de ativos.

No âmbito da Oferta, será atribuído como vantagem adicional a entrega de bônus de subscrição e, por se tratar de um ativo que não é passível de contratação de empréstimo de ativos, o bônus terá o tratamento financeiro, gerando um crédito aos doadores e débito aos tomadores, na data de liquidação da Oferta, conforme previsto no Manual de Procedimentos Operacionais da Câmara, no site B3 (Regulação > Estrutura Normativa > Regulamentos e Manuais).

O valor financeiro, creditado aos doadores e debitado dos tomadores, é calculado, quando o bônus de subscrição não é negociável, pelo preço da opção do tipo call, pelo modelo de precificação *Black-Scholes*, considerando o preço ativo à vista entregue pelo bônus de subscrição e, como preço de exercício o preço de exercício do bônus, conforme definido no Manual de Precificação Eventos Corporativos da B3, no site da B3 (Market Data e Índices > Serviços de dados > Market-data > Consultas > Mercado de derivativos > Metodologia > Manual de Apreçamento da b3).

Em função de especificidades da Oferta em questão, da conversão e homologação de ações em data futura, trazendo diluição adicional relevante às posições no bônus de subscrição, faz-se necessário um ajuste no preço desta opção para o tratamento adequado dessa diluição no valor financeiro a ser liquidado.

Para o evento em questão, no cálculo acima, será adicionado um fator de diluição multiplicativo ao preço de AZUL54, calculado considerando o valor adicional máximo de ações a ser emitido devido à potencial subscrição dos bônus e o preço de fechamento de AZUL54, no pregão de 08/01/2026. O preço de AZUL54 determinado no pregão de 08/01/2026, multiplicado pelo fator de diluição, será utilizado na precificação da opção descrita acima.

Para mais informações entre em contato com a nossa central de atendimento.

Central – Atendimento de Risco

+55 (11) 2565-5030

gmr@b3.com.br

B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão