



10 de dezembro de 2021

169/2021-PRE

## OFÍCIO CIRCULAR

Participantes do Listado e Balcão B3

**Ref.: Tratamento das Posições e Garantias em virtude da Restituição de Capital da Bradespar S.A. em Ações de Emissão da Vale S.A.**

Em assembleia geral extraordinária, realizada em 15/10/2021, os acionistas de Bradespar S.A (Bradespar ou Companhia) aprovaram a redução do capital social da Companhia, no valor de R\$5,26 bilhões, mediante a restituição aos seus acionistas, com a entrega de 0,332373453 ação ordinária de emissão da Vale S.A. (VALE3) para cada ação de emissão da Bradespar, independentemente da sua espécie (BRAP3 ou BRAP4), conforme avisos aos acionistas de 11 e 12/11/2021, divulgados pela Companhia.

Farão jus à restituição de capital os acionistas da Bradespar que estiverem inscritos em seus registros na data-base de 16/12/2021. Dessa forma, a partir de 17/12/2021, caso não haja oposição de credores da Companhia à redução de seu capital social, as ações de Bradespar passarão a ser negociadas “ex-direito ao evento de restituição de capital”, sendo as ações VALE3 creditadas em 20/12/2021.

Conforme aviso aos acionistas de 11/11/2021, a Bradespar divulgará, oportunamente, novo aviso aos acionistas para confirmar a eficácia da redução de capital, considerando o encerramento da oposição de credores em 16/12/2021.

Este Ofício Circular produz efeitos a partir da data de sua publicação, respeitados os prazos específicos de vigência, se houver.

O teor deste documento confere com o original assinado, disponível na B3.

Praça Antonio Prado, 48 – 01010-901 – São Paulo, SP  
Tel.: (11) 2565-4000 – Fax: (11) 2565-7737

1



169/2021-PRE

A quantidade de ações ordinárias, nominativas escriturais, de emissão da Vale a ser entregue aos acionistas da Companhia será sempre em números inteiros, considerando arredondamento para baixo do número inteiro mais próximo.

As posições de empréstimo de ativos, opções, termo de ações, opções flexíveis de balcão com CCP e ativos depositados em garantias serão tratadas conforme descrito a seguir.

### **1. Posições de empréstimo de ativos em BRAP3 ou BRAP4**

No encerramento de 20/12/2021, todas as posições ativas de contratos de empréstimo de BRAP3 e BRAP4 serão convertidas em novos contratos de BRAP3, BRAP4 e VALE3.

Os novos contratos de BRAP3 e BRAP4 terão a mesma quantidade do respectivo contrato original. Já a quantidade do contrato de VALE3 obedecerá à proporção divulgada pela Companhia de 1 ação de BRAP3 ou BRAP4 em 0,332373453 ação de VALE3.

A quantidade de ações ordinárias, nominativas escriturais, de emissão da Vale a ser entregue aos acionistas da Companhia será sempre em números inteiros, considerando arredondamento para baixo do número inteiro mais próximo.

O volume financeiro dos contratos originais de BRAP3 e BRAP4 será distribuído entre os contratos resultantes do evento obedecendo aos critérios descritos no Anexo I deste Ofício Circular.

O preço de cada contrato será ajustado conforme o disposto no subitem 3 do item 6.8.3 do Manual de Procedimentos Operacionais da Câmara B3.

Este Ofício Circular produz efeitos a partir da data de sua publicação, respeitados os prazos específicos de vigência, se houver.

O teor deste documento confere com o original assinado, disponível na B3.  
Praça Antonio Prado, 48 – 01010-901 – São Paulo, SP  
Tel.: (11) 2565-4000 – Fax: (11) 2565-7737

## **2. Posições de opções listadas de BRAP4**

Com o objetivo de preservar o equilíbrio econômico para os detentores dessas opções, antes e depois do evento societário, as posições em opções de compra e venda de BRAP4, que estiverem em aberto ao final do dia 16/12/2021, serão convertidas em opções de compra e venda de uma cesta de ações, composta de ações de BRAP4 e VALE3, com o código de ativo-objeto de BRAP99. Cada cesta de BRAP99 será composta por 1 ação de BRAP4 e 0,332373453 ação de VALE3.

As opções de compra e venda sobre BRAP4 serão convertidas na proporção de 1 (um) para 1 (um) em opções de compra e venda sobre BRAP99, com os mesmos preços de exercício.

Observando as proporções determinadas pela empresa e o lote mínimo de negociação das opções, as cestas serão compostas sempre por múltiplos de 100. Cada lote-padrão de 100 BRAP99 será composto de 100 BRAP4 e 33 VALE3.

### **2.1 Ações depositadas em cobertura de opções de compra de BRAP4 e cobertura de opções de compra de BRAP99**

Para as opções de compra de BRAP99, que estiverem cobertas com BRAP4 no encerramento de 20/12/2021, os saldos em custódia serão convertidos de forma compulsória de BRAP4 em BRAP99 na abertura do dia 21/12/2021, para aquelas ações que permaneceram na carteira de cobertura 2701-4 no momento de conversão.

O saldo de VALE3 não utilizado na formação da cesta de BRAP99 ficará disponível para movimentação do agente de custódia do investidor.

Para o cálculo de margem nos dias 17/12/2021 e 20/12/2021, as opções de compra de BRAP99, que estiverem cobertas com BRAP4 durante esse período, serão consideradas cobertas.

A partir de 21/12/2021, novos pedidos de cobertura poderão ser solicitados pelo participante, por meio do sistema RTC, após a criação e o depósito de BRAP99 pelo agente de custódia.

## **2.2 Montagem e desmontagem da cesta de ações BRAP99**

Para a criação da cesta BRAP99, os agentes de custódia deverão solicitar sua emissão por meio da funcionalidade específica do sistema da Central Depositária (CAC), no menu Emissão e Resgate, BDR e Unit, Solicitar Emissão de BDR e Unit.

O agente de custódia deve incluir o investidor, informar o código ISIN da cesta (**BRBRAPCDAM12**) e a quantidade de cestas que deseja emitir, lembrando que somente múltiplos de 100 quantidades poderão ser solicitadas. O investidor deverá ter as ações de BRAP4 e VALE3 equivalentes em sua carteira livre (2101-6) para conseguir efetuar o pedido. Essas ações ficarão bloqueadas até a conclusão do processo de emissão da cesta. Processos solicitados até as 18h serão emitidos no mesmo dia. Solicitações após esse horário serão atendidas até o dia útil subsequente.

A criação da cesta BRAP99 somente será admitida para a cobertura das posições em opções de compra.

A desmontagem da cesta será realizada de forma automática, após a liquidação do último exercício das séries vigentes, ou por solicitação do agente de custódia, por meio da funcionalidade específica do sistema da Central Depositária (CAC), no menu Emissão e Resgate, BDR e Unit, Solicitar Cancelamento de BDR e Unit.

Este Ofício Circular produz efeitos a partir da data de sua publicação, respeitados os prazos específicos de vigência, se houver.

O teor deste documento confere com o original assinado, disponível na B3.  
Praça Antonio Prado, 48 – 01010-901 – São Paulo, SP  
Tel.: (11) 2565-4000 – Fax: (11) 2565-7737

O agente de custódia deve incluir o investidor, informar o código ISIN da cesta (**BRBRAPCDAM12**) e a quantidade de cestas que deseja cancelar. O investidor deverá ter a cesta BRAP99 em sua carteira livre para que consiga efetuar o pedido. Essas cestas ficarão bloqueadas até a conclusão do processo de cancelamento da cesta. Processos solicitados até as 18h serão emitidos no mesmo dia. Solicitações após esse horário serão atendidas até o dia útil subsequente.

## **2.3 Negociação**

As séries de opções abertas de BRAP4 convertidas em séries de opções sobre BRAP99 continuarão disponíveis para negociação até a data de seu vencimento. No entanto, não será permitida a abertura de novas séries sobre BRAP99. A cesta BRAP99 não será negociada no mercado a vista e não estará disponível para operações de empréstimo no Sistema de Empréstimo de Ativos (BTB).

## **2.4 Exercício das opções de BRAP99**

Os negócios de exercício das opções de compra e de venda das séries de opções sobre BRAP99 serão cancelados pela Diretoria de Negociação Eletrônica da B3 no final do dia e substituídos por um negócio de BRAP4 e um negócio de VALE3. Para cada 100 cestas de BRAP99, serão gerados negócios múltiplos de 100 ações de BRAP4 e 33 ações de VALE3F.

Os investidores que possuírem posições cobertas de BRAP99 deverão solicitar na Central Depositária da B3 a desmontagem da cesta para atender à liquidação nos ativos resultantes do exercício.

Os critérios para a definição dos preços de BRAP4 e VALE3 gerados pelo processo de exercício da cesta de BRAP99, bem como os critérios para definição do valor

Este Ofício Circular produz efeitos a partir da data de sua publicação, respeitados os prazos específicos de vigência, se houver.

O teor deste documento confere com o original assinado, disponível na B3.  
Praça Antonio Prado, 48 – 01010-901 – São Paulo, SP  
Tel.: (11) 2565-4000 – Fax: (11) 2565-7737

financeiro resultante da fração de VALE3, estão descritos no Anexo II deste Ofício Circular.

A diferença entre a quantidade inteira de VALE3 gerada no exercício da cesta, seguindo o lote-padrão da opção, e a quantidade que seria gerada de VALE3, considerando a quantidade do negócio original do exercício BRAP99, será liquidada financeiramente em D+2 da data de exercício da cesta, conforme procedimento também descrito no Anexo II deste Ofício Circular.

## **2.5 Publicação do valor da cesta**

A B3 passará a divulgar, nas plataformas de Market Data (UMDF PUMA e UMDF PUMA Conflated), o valor do último preço da cesta de ações composta por BRAP4 e VALE3.

A publicação será por meio do código BRAP, de 30 em 30 segundos, e terá início em 17/12/2021. O preço da cesta publicado (semelhante a um IOPV) será o valor do preço do último negócio de BRAP4 somado com o preço do último negócio de VALE3 multiplicado por 0,332373453.

O primeiro preço será divulgado somente quando os dois ativos (BRAP4 e VALE3) tiverem sido negociados. Dessa maneira, também serão publicados os valores de mínimo, máximo e médio da cesta, levando em consideração os preços publicados.

A publicação do valor da cesta ocorrerá até o último dia em que houver instrumentos derivativos com posição em aberto sobre a cesta.

$$\text{BRAP} = \text{BRAP4} + (\text{VALE3} \times 0,332373453)$$



169/2021-PRE

### **3. Posições de termo de BRAP3 e BRAP4**

No encerramento do dia 16/12/2021, todas as posições ativas de contratos de termo de BRAP3 e BRAP4 serão convertidas em novos contratos de BRAP3, BRAP4 e VALE3.

Os novos contratos de BRAP3 e BRAP4 terão a mesma quantidade do respectivo contrato original. Já a quantidade do contrato de VALE3 obedecerá à proporção divulgada pela Companhia de 1 ação de BRAP3 ou BRAP4 em 0,332373453 ação de VALE3.

Eventuais contratos de VALE3 que, após a aplicação do evento fiquem com a quantidade zerada, serão mantidos no sistema da Câmara B3 com a quantidade zerada até o seu vencimento.

A quantidade de ações ordinárias, nominativas escriturais, de emissão da Vale a ser entregue aos acionistas da Companhia será sempre em números inteiros, considerando arredondamento para baixo do número inteiro mais próximo.

O volume financeiro dos contratos originais de BRAP3 e BRAP4 será distribuído entre os contratos resultantes do evento obedecendo aos critérios descritos no Anexo I deste Ofício Circular.

O preço de cada contrato será ajustado conforme o disposto no subitem 3 do item 6.8.2 do Manual de Procedimentos Operacionais da Câmara B3.

### **4. Posições de balcão em opções flexíveis com CCP de BRAP4**

Com o objetivo de preservar o equilíbrio econômico para os detentores dessas opções flexíveis antes e depois do evento societário, as posições em opções de compra e venda de BRAP4, que estiverem em aberto até o final do dia 16/12/2021, serão transformadas em opções de compra e venda de uma cesta

Este Ofício Circular produz efeitos a partir da data de sua publicação, respeitados os prazos específicos de vigência, se houver.

O teor deste documento confere com o original assinado, disponível na B3.  
Praça Antonio Prado, 48 – 01010-901 – São Paulo, SP  
Tel.: (11) 2565-4000 – Fax: (11) 2565-7737

7



169/2021-PRE

de ações composta pelas ações BRAP4 e VALE3, com o código do ativo-objeto BRAP99.

A cesta de BRAP99 será criada apenas para o ajuste interno das posições em aberto no final de 16/12/2021. Esse ativo-objeto não estará disponível para registro em nenhum momento, mas as posições poderão ser antecipadas.

Para o ativo-objeto BRAP4, não haverá interrupção de registro para as opções flexíveis com CCP.

## **5. Ativos depositados em garantias**

Os ativos de BRAP4 depositados na carteira de garantias (2390-6) continuarão sendo elegíveis como garantia, bem como a aceitação dos novos ativos VALE3, conforme os critérios de elegibilidade de garantias descritos no item 6.3 do Manual de Administração de Risco da Câmara B3.

Esclarecimentos adicionais poderão ser obtidos por telefone com as Centrais de Atendimento de Posições (11 2565-5013), de Negociação (11 2565-5021) e Derivativos de Balcão e COE (11 2565-5044).

Gilson Finkelsztain  
Presidente

Mario Palhares  
Vice-Presidente de Operações –  
Negociação Eletrônica e CCP

Este Ofício Circular produz efeitos a partir da data de sua publicação, respeitados os prazos específicos de vigência, se houver.

O teor deste documento confere com o original assinado, disponível na B3.  
Praça Antonio Prado, 48 – 01010-901 – São Paulo, SP  
Tel.: (11) 2565-4000 – Fax: (11) 2565-7737



**Anexo I do Ofício Circular 169/2021-PRE****Critérios para Distribuição do Volume do Contratos Originais de BRAP3 e  
BRAP4 nos Contratos Resultantes do Evento**

1. Será apurado o percentual de volume do contrato original que será distribuído em cada contrato resultante do evento.

- a) Percentual a ser aplicado ao contrato de BRAP3

$$\%BRAP3 = \frac{PexBRAP3}{Pcom\ BRAP3}$$

- b) Percentual a ser aplicado ao contrato de BRAP4

$$\%BRAP4 = \frac{PexBRAP4}{PcomBRAP4}$$

- c) Percentual a ser aplicado ao contrato de VALE3 originado de BRAP3

$$\%VALE3(\text{origem em BRAP3}) = 1 - \%BRAP3$$

- d) Percentual a ser aplicado ao contrato de VALE3 originado de BRAP4

$$\%VALE3(\text{origem em BRAP4}) = 1 - \%BRAP4$$

Onde:

- $\%BRAP3$  = percentual do volume do contrato original de BRAP3 a ser distribuído no novo contrato de BRAP3 resultante do evento;
- $\%BRAP4$  = percentual do volume do contrato original de BRAP4 a ser distribuído no novo contrato de BRAP4 resultante do evento;



169/2021-PRE

- %VALE3(origem em BRAP3) = percentual do volume do contrato original de BRAP3 a ser distribuído no contrato de VALE3 resultante do evento;
  - %VALE3(origem em BRAP4) = percentual do volume do contrato original de BRAP4 a ser distribuído no contrato de VALE3 resultante do evento;
  - VALE3 = preço de fechamento de VALE3 do último dia com direitos da BRAP3 e da BRAP4;
  - PcomBRAP3 = preço de fechamento de BRAP3 do último dia com direitos;
  - PcomBRAP4 = preço de fechamento de BRAP4 do último dia com direitos;
  - PexBRAP3 = preço ex-teórico de BRAP3 calculado para o dia 17/12/2021 pela fórmula  $(PcomBRAP3 - 0,332373453 VALE3)$ ;
  - PexBRAP4 = preço ex-teórico de BRAP4 calculado para o dia 17/12/2021 pela fórmula  $(PcomBRAP4 - 0,332373453 VALE3)$ .
2. O percentual a ser aplicado em cada contrato é multiplicado sobre o volume do contrato original para apurar-se o volume de cada contrato resultante do evento. A soma dos contratos resultantes do evento deverá ser igual ao volume do contrato original.

Este Ofício Circular produz efeitos a partir da data de sua publicação, respeitados os prazos específicos de vigência, se houver.

O teor deste documento confere com o original assinado, disponível na B3.  
Praça Antonio Prado, 48 – 01010-901 – São Paulo, SP  
Tel.: (11) 2565-4000 – Fax: (11) 2565-7737

2/2

**Anexo II do Ofício Circular 169/2021-PRE****Procedimentos para Geração dos Negócios Oriundos do Exercício das Cestas de Ativos e Liquidação Financeira das Frações**

Na data de exercício das opções sobre a cesta de ativos BRAP99, os negócios oriundos do exercício serão cancelados no final do dia e substituídos por negócios nos componentes da cesta, BRAP4 e VALE3.

Independentemente da quantidade exercida, serão gerados negócios nos ativos subjacentes da cesta de ativos em quantidades múltiplas de 100 cestas, que é o lote-padrão de opção. Ou seja, para cada 100 cestas exercidas, será gerado um negócio com 100 ações BRAP4 e outro negócio com 33 ações VALE3F.

Por exemplo, no caso de exercício de 1.000 cestas, serão gerados negócios com 1.000 BRAP4, 300 VALE3 e 30 VALE3F, ou seja, 10 vezes a quantidade que seria gerada considerando-se o lote-padrão de 100.

A soma do volume financeiro dos negócios gerados em BRAP4 e VALE3 deverá ser igual ao volume financeiro do exercício original.

Volume financeiro do exercício:

$$V_{fe} = \text{Quantidade exercida} \times \text{Preço do exercício}$$

Considerando o preço do último negócio de BRAP4 e VALE3 no momento do exercício, no caso de exercício antecipado, ou o preço de fechamento, no caso de exercício automático, será apurado o percentual financeiro que BRAP4 representa na cesta para gerar o negócio sobre BRAP4 e sobre VALE3.



169/2021-PRE

a) Preço da cesta

$$\text{Preço cesta} = \text{Preço BRAP4} + \text{Preço VALE3} \times 0,332373453$$

b) Percentual de BRAP4 na cesta

$$\% \text{BRAP4} = \text{Preço BRAP4} \div \text{Preço Cesta, truncado em duas casas decimais}$$

c) Quantidade e preço do negócio que será gerado em BRAP4 após exercício

$$\text{Qtd exe BRAP4} = \text{Qtd exercida na cesta}$$

$$\text{Pre exe BRAP4} = \% \text{BRAP4 na cesta} \times \text{Valor do preço de exercício, truncado em duas casas decimais}$$

d) Volume do negócio gerado em BRAP4 após exercício

$$\text{Volume exe BRAP4} = \text{Qtd exe BRAP4} \times \text{Pre exe BRAP4}$$

e) Quantidade e preço do negócio que será gerado em VALE3 após exercício

$$\text{Qtd exe VALE3} = \text{Qtd exercida na cesta} \times 0,33$$

$$\text{Pre exe VALE3} = (\text{Vfe} - \text{Volume exe BRAP4}) \div (\text{Qtd exe VALE3})$$

No D+2 do exercício, será liquidado financeiramente, pela janela de liquidação multilateral da Câmara B3, o valor resultante da diferença entre a quantidade inteira de VALE3 gerada no exercício da cesta, seguindo o lote-padrão da opção, e a quantidade que seria gerada de VALE3, considerando a quantidade do negócio original do exercício BRAP99.

Por exemplo, no caso de exercício de 1.000 cestas serão geradas 330 VALE3, ou seja, 10 vezes a quantidade que seria gerada considerando-se o lote-padrão de 100. Considerando-se uma posição de custódia de 1.000 BRAP4 e o critério de arredondamento divulgado pelo emissor, o investidor teria direito a 332 VALE3.

Este Ofício Circular produz efeitos a partir da data de sua publicação, respeitados os prazos específicos de vigência, se houver.

O teor deste documento confere com o original assinado, disponível na B3.  
Praça Antonio Prado, 48 – 01010-901 – São Paulo, SP  
Tel.: (11) 2565-4000 – Fax: (11) 2565-7737

2/3

Esta diferença de quantidades será liquidada financeiramente, conforme abaixo:

$$\text{Fin. dif. qtde.} = (\text{Qtde. VALE3}_{\text{total neg exe}} - \text{Qtde. VALE3}_{\text{lote-padrão}}) \times \text{Prç VALE3}$$

Onde:

- Fin. dif. qtde.= valor financeiro da diferença de quantidades de VALE3 apurado para cada negócio de exercício da cesta de BRAP99, truncado em duas casas decimais;
- Qtde. VALE3<sub>total neg exe</sub> = quantidade de VALE3 apurada pela multiplicação da quantidade total do negócio de exercício por 0,332373453, arredondada para o inteiro imediatamente inferior;
- Qtde. VALE3<sub>lote-padrão</sub> = quantidade de VALE3 apurada considerando-se o lote-padrão da cesta, ou seja, quantidade exercida dividida pelo lote-padrão 100 e multiplicada por 33, que é a proporção de VALE3 para cada 100 BRAP99;
- Prç VALE3 = último preço de VALE3 verificado no momento imediatamente anterior ao exercício, no caso de exercício antecipado, ou o preço de fechamento de VALE3 na data de exercício, no caso de exercício automático.

O valor resultante de liquidação financeira das frações da cesta será debitado do vendedor da opção e creditado ao comprador, no caso de opção de compra, e debitado do comprador da opção e creditado ao vendedor, no caso de opção de venda.