



Cartilha ao Acionista
Proposta de Aumento
de Capital



PERFIL DA OPERAÇÃO

- A Minerva Foods, líder em exportação de carne bovina na América do Sul e que atua também no segmento de processados, comercializando seus produtos para mais de 100 países anunciou no dia 07/04/2025 que seu Conselho de Administração aprovou a proposta de aumento de capital por subscrição privada de até R\$ 2 bilhões através da emissão de até 386.847.196 ações ao preço de R\$ 5,17.
- Subscrição Mínima de R\$ 1 bilhão garantida por VDQ e SALIC
- Será concedida uma vantagem adicional de 0,5 bônus de subscrição para cada 1 ação subscrita.
- Essa operação tem como principal objetivo acelerar o processo de desalavancagem da Companhia após a recente aquisição na América do Sul.

DESTAQUES E VANTAGENS

- Aumento de Capital Privado (**apenas para a base acionária atual**)
- Direito de Subscrição (R\$ 5,17) + Bônus de Subscrição de 3 anos
- Será solicitado o registro do Bônus de subscrição para negociação na B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão(B3) – **Vantagem Adicional**
- Ex-direito de subscrição: a partir do pregão do dia 30/04/2025 (inclusive)
- Melhoria imediata da estrutura de capital da Companhia – **redução de aproximadamente 0.5x na relação Dívida Líquida / EBITDA**
- **Alavancagem líquida abaixo de 3.0x**, com a subscrição dos warrants*
- Uso dos recursos – 100% para pagamento de dívidas
- A operação dará direitos iguais de subscrição para todos os acionistas da Companhia (data-base 29/04/2025)
- Impacto positivo na liquidez das ações
- Impacto positivo no Lucro Líquido futuro por redução de despesas financeiras
- Comprometimento mínimo de aumento de capital privado (VDQ & SALIC) de R\$ 1 bilhão

O que é o Bônus de Subscrição?

BÔNUS DE SUBSCRIÇÃO (WARRANTS)

No mercado de ações, os bônus são títulos que dão a seus titulares o direito, mas não a obrigação, de, por determinado período, subscrever ações de uma empresa mediante pagamento do preço de emissão das ações, semelhante a uma “opção de compra”, porém há emissão de ações a cada bônus exercido.



CARACTERÍSTICAS E NEGOCIAÇÃO

- Características do Bônus Minerva: Os Bônus de Subscrição da Minerva poderão ser exercidos a cada 30 dias a partir de sua emissão até o seu vencimento observados os procedimentos da Itaú Corretora e da B3, pelo mesmo valor de emissão das ações do aumento de capital, R\$ 5,17*.
- Prazo de exercício do bônus: 03 anos
- Como negociar este ativo: A Minerva solicitará à B3 o registro e negociação dos Bônus de Subscrição e, caso aprovado, os títulos poderão ser negociados diariamente na bolsa de valores pelo preço de mercado. Numa analogia às opções de compra, significaria negociar o prêmio ou exercer a opção americana antecipadamente ao vencimento.

Quem tem direito de subscrever ações emitidas no Aumento de Capital: Todos os acionistas que tenham posição em ações da Minerva S.A., negociadas sob o código BEEF3 na B3 no final do dia 29/04/2025. Estes acionistas têm o direito de subscrever até 0,657538889 novas ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal por cada ação ordinária de sua titularidade naquela data. A partir de 30/04/2025, quem adquirir o ativo BEEF3 já não tem mais o direito de subscrever os novos títulos, pois este ativo será negociado na forma “ex-direito de subscrição” a partir de tal data.

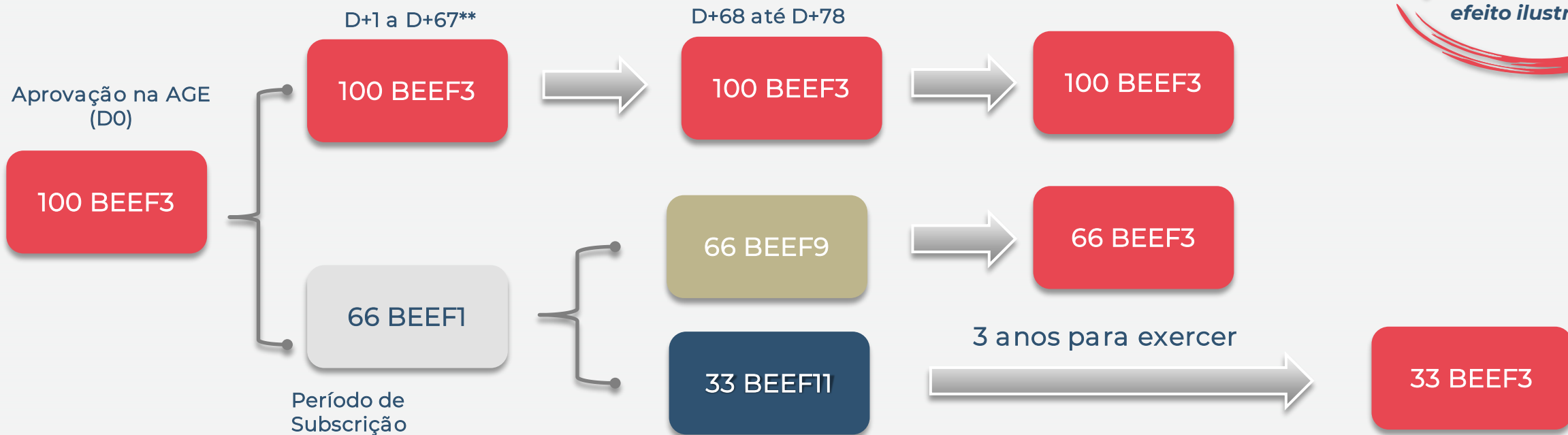
Como exercer o direito de subscrição das ações: Os acionistas com ações registradas na Itaú Corretora devem entrar em contato em uma das agências especializadas indicadas no Aviso aos Acionistas e solicitar um formulário denominado “Boletim de Subscrição”. É necessário que sejam preenchidos todos os campos e posteriormente seja encaminhado para sua corretora. Os acionistas titulares de ações custodiadas na Central Depositária de Ativos da B3 devem exercer o direito de preferência por meio de seus agentes de custódia conforme prazos e procedimentos estabelecidos pela B3. O direito de preferência para subscrição das novas ações deverá ser exercido entre o dia 30 de abril de 2025, inclusive, e o dia 29 de maio de 2025, inclusive.

Como negociar o direito de subscrição: Os acionistas que desejarem “vender” ou negociar os seus direitos de subscrição para outros agentes do mercado podem dar ordem à sua corretora para negociar diretamente na bolsa de valores ou solicitar por meio de uma das agências da Itaú Corretora de Valores S.A. o “boletim de cessão de direitos”, declarando no seu verso com firma reconhecida em cartório a cessão dos direitos. Será possível a negociação dos direitos de preferência para subscrição, devendo proceder com a antecedência necessária para permitir que os direitos de subscrição cedidos possam ser exercidos dentro do prazo.

Exemplo Ilustrativo*

Exemplo de acionista com 100 ações ordinárias da Minerva (BEEF3)

Somente para
efeito ilustrativo



- BEEF3: Ações Ordinárias
- BEEF1: Direito de Subscrição
- BEEF9: Recibo de Subscrição
- BEEF11: Bônus de Subscrição

O preço para exercer o direito de subscrição foi fixado em R\$ 5,17 (média dos últimos 60 pregões anteriores a 07 de abril de 2025)

BEEF1

BEEF1: O direito de subscrição será negociado sob a forma BEEF1.

BEEF3

BEEF3: Código de negociação das Ações da Minerva S.A

BEEF9

BEEF9: Uma vez homologado o aumento de capital, os Direitos de Subscrição (BEEF1) serão convertidos em Recibos de Subscrição (BEEF9) e Bônus de Subscrição (BEEF11).

BEEF11

BEEF11: Os títulos sob esse código são referentes ao Bônus de Subscrição que poderão ser exercidos em até 3 anos da data de sua emissão. Após seu exercício, são emitidas as ações correspondentes aos Bônus de Subscrição exercidos, com as mesmas características e direitos do ativo BEEF3.



Investor Manual
Proposal for Capital
Increase



OPERATION PROFILE

- Minerva Foods, leader in South America in the sale of fresh beef, with operations also in the beef processing segment, selling its products for more than 100 countries, informed on April 07th 2025 that its Board of Directors approved the proposal for private capital increase by subscription up to R\$ 2,000 million through the issue of up to 386.847.195 shares at R\$ 5,17.
- Minimum Subscription of R\$1 billion guaranteed by VDQ and SALIC
- An additional advantage of 0.5 subscription bonus will be granted for each 1 share subscribed.
- The main purpose of this operation is to accelerate the Company's deleveraging process following the recent acquisition in South America.

HIGHLIGHTS AND ADVANTAGES

- Private Capital Increase (only for the current shareholder base)
- Subscription Rights (@ R\$ 5.17) + 3-year warrants
- It will be requested the registration of the Warrant to be trade at B3 S.A.- Brasil, Bolsa, Balcão – **Additional Advantage**
- Ex-subscription right date: from the trading day of April 30th, 2025
- Immediate improvement of the Company's capital structure – **reduction of approximately 0.5x in the Net Debt / EBITDA ratio**
- **Net leverage below 3.0x with the exercise of the warrants***
- Use of Proceeds – 100% allocated to debt payment
- The operation will give equal rights of subscription to all Company' shareholders at the end of April 29th, 2025.
- Positive impact on the liquidity of the shares
- Positive impact on future Net Income due to reduction in financial expenses
- Minimum commitment of private capital increase (VDQ & SALIC) of R\$ 1.0 billion

WARRANTS

On the stock market, warrants are securities that grant their holders the right, but not the obligation, during a settled period, to subscribe shares directly from a company at a fixed price, similar to a “call option”, however, shares will be issued at each warrant exercised.



CHARACTERISTICS AND TRANDINGS

- **Characteristics of Minerva's Warrant:** Minerva's warrants may be exercised every 30 days from the emission up to their maturity observing the procedures of Itaú Corretora and B3, for the same issue value of the capital increase shares, R\$ 5.17*.
- **Warrant exercise period:** 3 years
- **How is the trading of this asset:** Minerva will request to B3 the Subscription Warrants trading and registry, if it is approved, the securities may be traded daily on the stock exchange at market price. By making an analogy to call options, it would mean trading the premium or exercising the American call option before its maturity.

Who is entitled to subscribe the share issued in the Capital Increase: All shareholders who owned shares of Minerva S.A. traded under the BEEF3 code at B3 until the end of April 29, 2025. These shareholders are entitled to subscribe up to 0.657538889 new common shares, registered, book-entry and with no par value for each common share, of their ownership at that date. As from April 30, 2025, shareholders that acquire BEEF3 asset is no longer entitled to subscribe new securities, as this asset will be already trading as "ex-subscription right".

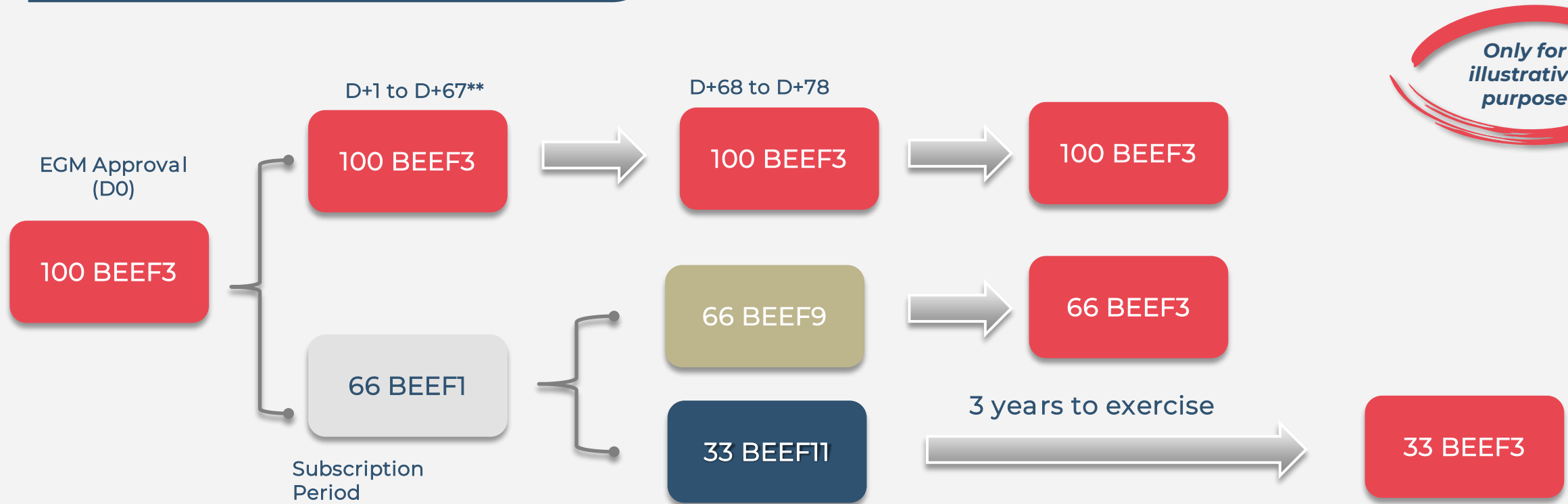
How to exercise the subscription right: The shareholders with shares that are registered at Itaú Corretora should contact one of the specialized agency pointed at the Notice to Shareholders and request a form called "Subscription Form". The form shall have all its fields completed and forwarded to the appropriate brokerage. Shareholders holding shares held by the Central Securities Depository of B3 must exercise the preemptive right through their custodian agents according to the terms and procedures established by B3. The preemptive right to subscribe for the new shares shall be exercised between April 30, 2025, including this date, and May 29, 2025, including this date.

How to trade the subscription right: The shareholders wishing to "sell" or trade their subscription rights to other market agents may instruct their brokerage to trade directly at the stock exchange or request by one of the Itaú Corretora de Valores S.A's agency a form called "Assignment of Rights Form", declaring at the back of the form with notarized signature the assignment of rights. The preference right for subscription can be traded and should proceed with the required time limit to allowed the Subscription Right granted may be exercised within the deadline.

Illustrative Example*

Example of a shareholder with 100 Minerva's ordinary shares (BEEF3)

Only for
illustrative
purpose



BEEF3: Minerva's Ordinary Shares

BEEF1: Subscription Right

BEEF9: Subscription Receipts

BEEF11: Subscription Warrants

The price to exercise the right to subscribe was set @ R\$ 5,17 (average of the last sixty trading days until April 07, 2025)

BEEF1

BEEF1: The Subscription Right will be traded as BEEF1.

BEEF3

BEEF3: Minerva S.A's stocks code.

BEEF9

BEEF9: Once the pre-emptive rights is homologated, the Subscription Right (BEEF1) will be converted to the Subscription Receipt (BEEF9) and to Subscription Warrants (BEEF11).

BEEF11

BEEF11: The assets under this code are regarding the Subscription Warrant which can be exercise up to 3 years of the issue date. After its exercise, the shares corresponding to the Subscription Warrant exercised are issue, with the same characteristics and rights of the BEEF3 asset.