



ZERO

Risk Disclosure Policy

Last Updated on: November 2025

Política de Divulgação de Riscos

Última Atualização: Novembro de 2025

Summary/ Índice:

Overview/ Visão Geral	2
Risk statements/ Declarações de risco	3
No Guarantee of Returns/ Sem Garantia de Retorno	4
Effect of leverage/ Efeito de Alavancagem	5
Market Risks, Price Gaps and Overnight Trading/ Riscos de Mercado, Diferenças de Preço e Negociação Noturna	5
Liquidity Risks and Trading Limitations/ Riscos de Liquidez e Limites de Negociações	7
Technical risks/ Riscos Técnicos	7
Trading platform/ Plataforma de Negociação	8
Communications/ Comunicação	10
Reimbursement of Investment/ Reembolso do Investimento	11

Overview

Zero Financial Ltd (hereinafter referred to as the “**Company**”) is an Investment Dealer (Full-Service Dealer, excluding Underwriting) (the “**ID License**”), regulated by the **Financial Services Commission (‘FSC’)** in Mauritius under the license number **GB21026308** granted by the FSC on 10th May 2021.

The Company also holds a Global Business License (“**GBL**”) issued by the FSC on 10th May 2021.

For clients residing in Brazil, the onboarding, Know Your Customer (KYC), suitability, and anti-money laundering procedures are conducted by a duly authorized local intermediary, - LEVYCAM Corretora de Câmbio e Valores Ltda. - in accordance with

Visão Geral

A Zero Financial Ltd (doravante referida como a “**Empresa**”) é uma corretora de investimentos (corretora de serviços completos, excluindo subscrição) (a “**Licença ID**”), regulamentada pela Comissão de Serviços Financeiros (“**FSC**”) nas Maurícias sob o número de licença GB21026308 concedido pela FSC em 10 de maio de 2021.

A Empresa também possui uma Licença de Negócios Globais (“**GBL**”) emitida pela FSC em 10 de maio de 2021.

A Empresa também possui uma Licença de Negócios Globais (“**GBL**”) emitida pela FSC em 10 de maio de 2021.

Para clientes residentes no Brasil, os procedimentos de onboarding, verificação cadastral (KYC), suitability e prevenção à lavagem de dinheiro são conduzidos por intermediário local devidamente autorizado, - LEVYCAM Corretora de Câmbio e Valores Ltda. - nos termos da regulamentação

applicable Brazilian regulations, primarily CVM Guidance Opinions 32 and 33/2005.

brasileira aplicável, principalmente os Pareceres de Orientação CVM 32 e 33/2005.

The following statements are intended to inform the customer of the potential risks involved in trading on financial markets. Customers should be aware of the potential losses associated with such risks. This document forms an integral part of the agreement between the Company and the Customer. Should there be no clear definition of a term set out in this document, the interpretation of that term shall be governed firstly by the definition given in the Customer Agreement. This document cannot disclose all the risks involved in trading due to the wide range of feasible situations.

As declarações a seguir têm como objetivo informar o cliente sobre os riscos potenciais envolvidos na negociação nos mercados financeiros. Os clientes devem estar cientes das perdas potenciais associadas a tais riscos. Este documento faz parte integrante do contrato entre a Empresa e o Cliente. Caso não haja uma definição clara de um termo estabelecido neste documento, a interpretação desse termo será regida, em primeiro lugar, pela definição dada no Contrato do Cliente. Este documento não pode divulgar todos os riscos envolvidos na negociação devido à ampla gama de situações possíveis.

In issuing a licence to the Company, no regulatory authority in Mauritius has vouched for:

Ao emitir uma licença à Empresa, nenhuma autoridade reguladora nas Maurícias garantiu:

I. The reliability and financial soundness of the products offered or products on which the Company provides its service; and

I. A fiabilidade e solidez financeira dos produtos oferecidos ou dos produtos sobre os quais a Empresa presta os seus serviços; e

II. The correctness of statements or opinions expressed by the Company, if any.

II. A exatidão das declarações ou opiniões expressas pela Empresa, se houver.

Every Customer should deal with the Company at their own risks and shall not be protected by any statutory compensation arrangements in any event whatsoever.

Cada Cliente deve negociar com a Empresa por sua conta e risco e não será protegido por quaisquer acordos de compensação legais em nenhuma circunstância.

Every person intending to trade on the products offered by the Company is recommended to seek independent advice on the investment viability and risk associated with such products and services proposed by the Company.

Recomenda-se que todas as pessoas que pretendam negociar os produtos oferecidos pela Empresa procurem aconselhamento independente sobre a viabilidade do investimento e os riscos associados a tais produtos e serviços propostos pela Empresa.

This Risk Disclosure Policy applies to all financial instruments offered by the Company, including but not limited to OTC Derivatives, International Equities, Exchange

Esta Política de Divulgação de Riscos aplica-se a todos os instrumentos financeiros oferecidos pela Empresa, incluindo, mas não se limitando a, Derivativos OTC, Ações

Traded Funds (“ETFs”), and other derivative products.

The policy applies to both Retail and Sophisticated Clients

For clients residing in Brazil, the financial products covered by this Policy—including foreign securities, OTC derivatives, ETFs, and other international instruments—are not regulated by the Brazilian Securities and Exchange Commission (CVM) and are not covered by the Credit Guarantee Fund (FGC). As a result, such clients do not benefit from the investor protections typically associated with Brazilian regulation.

Internacionais, Fundos Negociados em Bolsa («ETFs») e outros produtos derivados.

A política aplica-se tanto a clientes de retalho como a clientes sofisticados.

Para clientes residentes no Brasil, os produtos financeiros objeto desta Política, incluindo valores mobiliários estrangeiros, Derivativos OTC, ETFs e outros instrumentos internacionais, não são regulados pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e não contam com cobertura do Fundo Garantidor de Créditos (FGC). Em razão disso, tais clientes não dispõem das proteções ao investidor normalmente associadas à regulação brasileira.

Key Risk Summary

- **Market Risk:** Prices of financial instruments can fluctuate rapidly due to macroeconomic or company-specific factors.
- **Leverage Risk (OTC Derivatives):** Trading on margin magnifies both gains and losses.
- **Ownership Risk (Equities):** Clients trading equities bear full market risk and are last in line for compensation in case of issuer insolvency.
- **Execution Risk:** Orders may not be filled at expected prices due to market gaps or latency.
- **Technology & Connectivity Risk:** Platform or third-party outages may cause losses.

Resumo do Principais Riscos

- **Risco de mercado:** os preços dos instrumentos financeiros podem flutuar rapidamente devido a fatores macroeconômicos ou específicos da empresa.
- **Risco de alavancagem (Derivativos OTCs):** a negociação com margem amplia tanto os ganhos como as perdas.
- **Risco de propriedade (ações):** os clientes que negociam ações assumem todo o risco de mercado e são os últimos na fila para receber compensação em caso de insolvência do emissor.
- **Risco de execução:** as ordens podem não ser executadas aos preços esperados devido a lacunas ou latência do mercado.
- **Risco tecnológico e de conectividade:** interrupções na plataforma ou em terceiros podem causar perdas.

- **Currency & Cross-Border Risk:** International investments may be affected by exchange rate movements and regulatory changes.
- **Operational/Third-Party Risk:** Having exposure to service disruptions, reconciliation errors across systems and reputational/regulatory risk due to errors made by third parties.
- **Risco cambial e transfronteiriço:** os investimentos internacionais podem ser afetados por movimentos cambiais e alterações regulamentares.
- **Risco operacional/de terceiros:** exposição a interrupções de serviço, erros de reconciliação entre sistemas e risco reputacional/regulatório devido a erros cometidos por terceiros.

Risk statements

Online trading involves substantial risks, as indicated hereunder. Prospective Customers should be aware that they can benefit as well as lose all or part of their funds when engaging in trading activities.

In making a decision to trade in the Company's products, Customers must rely on their own examination of the products, including the merits and risks involved. The Company does not provide advice of any kind, including tax, investment, or legal advice other than general consultations to Customers. Customers should not risk more than what they are prepared to lose and must ensure that they understand the risks involved and takes into account their level of experience before deciding to trade and independent advice and consultation must be sought if the Customer deems it necessary. When purchasing shares, investors acquire partial ownership in a company. The value of these shares fluctuates based on the company's financial performance, investor sentiment, economic conditions, and broader market trends. If the company thrives, the share price may rise, potentially leading to gains. However, if the company performs poorly, the share price may decline, resulting in losses.

Declarações de risco

A negociação online envolve riscos substanciais, conforme indicado abaixo. Os potenciais clientes devem estar cientes de que podem beneficiar-se, bem como perder a totalidade ou parte dos seus fundos ao envolverem-se em atividades de negociação.

Ao tomar a decisão de negociar os produtos da Empresa, os Clientes devem basear-se na sua própria análise dos produtos, incluindo os méritos e riscos envolvidos. A Empresa não fornece qualquer tipo de aconselhamento, incluindo aconselhamento fiscal, de investimento ou jurídico, além de consultas gerais aos Clientes. Os Clientes não devem arriscar mais do que estão dispostos a perder e devem certificar-se de que compreendem os riscos envolvidos e têm em conta o seu nível de experiência antes de decidirem negociar. Se o Cliente considerar necessário, deve procurar aconselhamento e consultoria independentes. Ao comprar ações, os investidores adquirem a propriedade parcial de uma empresa. O valor dessas ações flutua com base no desempenho financeiro da empresa, no sentimento dos investidores, nas condições económicas e nas tendências mais amplas do mercado. Se a empresa prosperar, o preço das ações pode subir, levando potencialmente a ganhos. No entanto, se a

empresa tiver um desempenho ruim, o preço das ações pode cair, resultando em perdas.

It is crucial to understand that ordinary shareholders are last in line for compensation in the event of a company's insolvency. Unlike bondholders or preferred stockholders, common shareholders have no guarantee of recovering their initial investment if the company becomes financially unviable. While some companies offer returns in the form of dividends or capital appreciation, these benefits are not assured, and extreme circumstances could lead to a total loss of capital.

É crucial entender que os acionistas ordinários são os últimos na fila para receber compensação em caso de insolvência da empresa. Ao contrário dos detentores de obrigações ou acionistas preferenciais, os acionistas ordinários não têm garantia de recuperar o seu investimento inicial se a empresa se tornar financeiramente inviável. Embora algumas empresas ofereçam retornos na forma de dividendos ou valorização do capital, esses benefícios não são garantidos e circunstâncias extremas podem levar à perda total do capital.

Stock prices are largely determined by supply and demand forces, often influenced by public perception, economic outlook, and corporate events. If market sentiment shifts negatively, stock prices can decline, meaning investors may not recover the full amount they originally invested. It is also important to note that past performance is not an indicator of future returns, and even historically successful companies may experience downturns.

Os preços das ações são determinados em grande parte pelas forças de oferta e procura, muitas vezes influenciadas pela percepção do público, pelas perspectivas económicas e pelos eventos corporativos. Se o sentimento do mercado mudar negativamente, os preços das ações podem cair, o que significa que os investidores podem não recuperar o valor total que investiram originalmente. Também é importante observar que o desempenho passado não é um indicador de retornos futuros, e mesmo empresas historicamente bem-sucedidas podem passar por recessões.

For OTC Derivatives trading, clients do not own the underlying asset and only speculate on price movements. For Equities trading, clients acquire legal ownership of shares held through the Company's appointed execution broker and custodian.

Para negociação de Derivativos OTCs, os clientes não possuem o ativo subjacente e apenas especulam sobre os movimentos dos preços. Para negociação de ações, os clientes adquirem a propriedade legal das ações detidas por meio do corretor de execução e custodiante nomeado pela Empresa.

No Guarantee of Returns

Online OTC Derivatives trading involves a high degree of risk. Customers may not receive the amount that they initially invested due to any of these risks and may lose all or part of their funds.

Sem Garantia de Retorno

A negociação online de Derivativos OTCs envolve um alto grau de risco. Os clientes podem não receber o valor que investiram inicialmente devido a qualquer um desses riscos e podem perder todo ou parte dos seus fundos.

For shares purchased via Equities trading, some companies choose to distribute profits to shareholders in the form of dividends, which may be issued annually, semi-annually, or quarterly. The amount and frequency of these payments are determined by the company's board of directors and depend on factors such as earnings, financial stability, and market conditions.

Even well-established businesses with a history of stable dividend payments may reduce, delay, or suspend dividends during financial downturns. Companies focused on rapid expansion, particularly in emerging industries, tend to reinvest earnings rather than distributing them to shareholders. Investors relying on dividends should be aware that payouts are never guaranteed, and external factors can disrupt planned distributions.

Effect of leverage

When executing trading operations under margin trading conditions, specifically for OTC Derivatives trading, even small market movements may have a great impact on a customer's trading account due to the effect of leverage. The Customer must take into consideration that if the trend on the market is against them, the Customer may sustain a total loss of their Initial margin, and any additional funds deposited to maintain open positions. The Customer shall be held fully responsible for all risks, financial resources used and the chosen trading strategy.

Many instruments are traded within wide ranges of intraday price movements. Consequently, Customers must carefully

Para ações compradas através da negociação de ações, algumas empresas optam por distribuir lucros aos acionistas na forma de dividendos, que podem ser emitidos anualmente, semestralmente ou trimestralmente. O montante e a frequência desses pagamentos são determinados pelo conselho de administração da empresa e dependem de fatores como lucros, estabilidade financeira e condições de mercado.

Mesmo empresas bem estabelecidas, com um histórico de pagamentos de dividendos estáveis, podem reduzir, atrasar ou suspender os dividendos durante crises financeiras. As empresas focadas na expansão rápida, particularmente em indústrias emergentes, tendem a reinvestir os lucros em vez de os distribuir aos acionistas. Os investidores que dependem de dividendos devem estar cientes de que os pagamentos nunca são garantidos e que fatores externos podem perturbar as distribuições planejadas.

Efeito da alavancagem

Ao executar operações de negociação em condições de negociação com margem, especificamente para negociação de Derivativos OTC, mesmo pequenos movimentos do mercado podem ter um grande impacto na conta de negociação de um cliente devido ao efeito da alavancagem. O Cliente deve levar em consideração que, se a tendência do mercado for contra ele, poderá sofrer uma perda total da sua margem inicial e de quaisquer fundos adicionais depositados para manter posições abertas. O cliente será totalmente responsável por todos os riscos, recursos financeiros utilizados e estratégia de negociação escolhida.

Muitos instrumentos são negociados dentro de amplas faixas de movimentos de preços intradiários. Consequentemente, os

consider the fact that there is not only a high probability of profit, but also one of loss.

clientes devem considerar cuidadosamente o facto de que não há apenas uma alta probabilidade de lucro, mas também de perda.

Trading under margin or leverage conditions magnifies both potential profits and losses.

A negociação em condições de margem e alavancagem amplia tanto os lucros quanto as perdas potenciais.

Small price movements in the underlying asset may result in proportionally larger gains or losses to the client's trading account. Clients are therefore strongly advised to monitor margin levels at all times and ensure sufficient funds are maintained to support open positions.

Pequenas variações de preço no ativo subjacente podem resultar em ganhos ou perdas proporcionalmente maiores para a conta de negociação do cliente. Portanto, os clientes são fortemente aconselhados a monitorizar os níveis de margem em todos os momentos e garantir que fundos suficientes sejam mantidos para sustentar as posições em aberto.

In the event that market volatility, liquidity disruption, or rapid price movement results in an account balance falling below zero, the Company operates a **Negative Balance Protection mechanism for OTC Derivatives trading only** to safeguard retail clients from losses exceeding their deposited funds. In such cases, the Company will review the affected account and, where appropriate, **reimburse the negative balance amount** to restore the account to zero.

No caso de a volatilidade do mercado, a interrupção da liquidez ou a rápida variação de preços resultarem em um saldo da conta abaixo de zero, a Empresa opera um mecanismo de Proteção contra Saldo Negativo apenas para negociação de Derivativos OTCs, a fim de proteger os clientes de varejo contra perdas que excedam os seus fundos depositados. Nesses casos, a Empresa analisará a conta afetada e, quando apropriado, reembolsará o montante do saldo negativo para restaurar a conta para zero.

This protection applies solely to OTC Derivatives products and on a best-effort basis. It does not constitute a guarantee of profit or a commitment to reimburse trading losses arising from normal market fluctuations.

Esta proteção aplica-se exclusivamente a produtos Derivativos OTC e com base no melhor esforço. Não constitui uma garantia de lucro ou um compromisso de reembolsar perdas de negociação decorrentes de flutuações normais do mercado.

The Company reserves the right to assess each case individually, taking into account trading behaviour, instrument type, and prevailing market conditions.

A Empresa reserva-se o direito de avaliar cada caso individualmente, tendo em conta o comportamento de negociação, o tipo de instrumento e as condições de mercado prevalentes.

Market Risks, Price Gaps and Overnight Trading

Riscos de mercado, diferenças de preço e negociação noturna

Share prices are influenced by macroeconomic factors, corporate

Os preços das ações são influenciados por fatores macroeconômicos, relatórios de

earnings reports, and government policies. Key influences on the financial markets include but are not limited to:

- Changes in interest rates, inflation, and consumer demand.
- Adjustments in government fiscal policies and tax structures.
- Political instability, trade restrictions, and regulatory changes.
- Corporate governance developments and sector-specific risks.

Market downturns can affect entire industries, meaning investors should assess broader economic conditions alongside company-specific risks.

Financial markets do not always move in predictable increments. A stock may close at one price but reopen at a significantly different level, particularly after weekends, holidays, or major economic announcements. This phenomenon, known as market gapping, can result in unexpected losses for investors who hold positions overnight or during trading suspensions.

Price gaps are often caused by external factors such as earnings reports, regulatory announcements, macroeconomic shifts, or geopolitical events. Since gaps may bypass stop-loss orders, investors should carefully manage exposure and consider the risks of holding securities outside active trading hours.

Stocks traded outside regular market hours often experience heightened price swings, as lower liquidity amplifies the impact of individual trades. Even small orders can cause significant fluctuations, making it

lucros corporativos e políticas governamentais. As principais influências nos mercados financeiros incluem, entre outras:

- Alterações nas taxas de juro, inflação e procura dos consumidores.
- Ajustes nas políticas fiscais e estruturas tributárias do governo.
- Instabilidade política, restrições comerciais e alterações regulatórias.
- Evolução da governança corporativa e riscos específicos do setor.

As recessões do mercado podem afetar setores inteiros, o que significa que os investidores devem avaliar as condições económicas mais amplas juntamente com os riscos específicos da empresa.

Os mercados financeiros nem sempre se movem em incrementos previsíveis. Uma ação pode fechar a um determinado preço, mas reabrir a um nível significativamente diferente, especialmente após fins de semana, feriados ou anúncios económicos importantes. Esse fenómeno, conhecido como diferença de mercado, pode resultar em perdas inesperadas para os investidores que mantêm posições durante a noite ou durante suspensões de negociação.

Os gaps de preço são frequentemente causados por fatores externos, como relatórios de lucros, anúncios regulatórios, mudanças macroeconómicas ou eventos geopolíticos. Como os gaps podem ignorar as ordens de stop loss, os investidores devem gerir cuidadosamente a exposição e considerar os riscos de manter títulos fora do horário de negociação ativo.

As ações negociadas fora do horário normal do mercado costumam sofrer oscilações de preço mais acentuadas, pois a menor liquidez amplifica o impacto das negociações individuais. Mesmo ordens

difficult for investors to predict short-term price movements accurately.

Unlike trading during standard hours, where prices are determined by centralized exchanges, after-hours trading occurs on separate, unlinked systems, leading to pricing variations. The same stock may be quoted at different prices on different platforms, resulting in price inconsistencies that could lead to trades being executed at less favourable rates than those available on other networks.

Additionally, prices observed in after-hours trading do not always carry over into the next regular session. A stock that rises or falls significantly overnight may open at a completely different price when normal market activity resumes. Investors who place trades based on after-hours price trends may find themselves affected by market corrections or reversals once broader participation is restored.

Additionally, many companies release earnings reports, regulatory updates, and key corporate announcements after market close, triggering sharp reactions in stock prices. With fewer traders available to absorb the impact, these price shifts can be extreme. Investors who trade immediately after such announcements may find themselves exposed to price movements that are later corrected when the regular market reopens.

Among all extended trading periods, overnight trading presents the highest level of uncertainty. Liquidity tends to be at its lowest, and price swings can be

pequenas podem causar flutuações significativas, dificultando aos investidores prever com precisão os movimentos de preço a curto prazo.

Ao contrário da negociação durante o horário normal, em que os preços são determinados por bolsas centralizadas, a negociação após o horário normal ocorre em sistemas separados e não interligados, levando a variações de preços. A mesma ação pode ser cotada a preços diferentes em plataformas diferentes, resultando em inconsistências de preços que podem levar à execução de negociações a taxas menos favoráveis do que as disponíveis em outras redes.

Além disso, os preços observados nas negociações após o horário normal nem sempre se mantêm na sessão regular seguinte. Uma ação que sobe ou desce significativamente durante a noite pode abrir a um preço completamente diferente quando a atividade normal do mercado é retomada. Os investidores que realizam negociações com base nas tendências de preços após o horário normal podem ser afetados por correções ou reversões do mercado, uma vez que a participação mais ampla é restaurada.

Além disso, muitas empresas divulgam relatórios de resultados, atualizações regulatórias e anúncios corporativos importantes após o encerramento do mercado, provocando reações acentuadas nos preços das ações. Com menos negociadores disponíveis para absorver o impacto, essas variações de preço podem ser extremas. Os investidores que negociam imediatamente após tais anúncios podem ficar expostos a movimentos de preço que são posteriormente corrigidos quando o mercado regular reabre.

Entre todos os períodos de negociação prolongados, a negociação noturna apresenta o mais alto nível de incerteza. A liquidez tende a estar no seu nível mais baixo

even more dramatic due to the influence of global events and economic developments occurring outside domestic market hours. Political news, economic data releases, and central bank decisions in foreign markets can significantly impact stock prices before the local market reopens, leading to unexpected price gaps when regular trading resumes.

Given the risks associated with lower liquidity, higher volatility, price fragmentation, and overnight developments, investors should exercise caution when trading outside standard hours. Utilizing limit orders instead of market orders can help control execution prices, while closely monitoring corporate news and global market events can provide insight into potential price movements. Understanding these challenges allows traders to make more informed decisions and reduce exposure to unexpected market conditions.

Liquidity Risks and Trading Limitations

Liquidity measures how easily a security can be bought or sold without significantly affecting its price. While some stocks are actively traded and offer ease of entry and exit, others especially small-cap, emerging market, or specialized sector stocks may have lower liquidity, making it difficult to sell them quickly or at a favourable price.

In the case of exchange-traded instruments, liquidity may depend on the availability of

e as oscilações de preço podem ser ainda mais dramáticas devido à influência de eventos globais e desenvolvimentos económicos que ocorrem fora do horário do mercado doméstico. Notícias políticas, divulgações de dados económicos e decisões do banco central em mercados estrangeiros podem afetar significativamente os preços das ações antes da reabertura do mercado local, levando a diferenças inesperadas nos preços quando a negociação regular é retomada.

Dados os riscos associados à menor liquidez, maior volatilidade, fragmentação dos preços e desenvolvimentos durante a noite, os investidores devem ter cautela ao negociar fora do horário padrão. Utilizar ordens com limite em vez de ordens de mercado pode ajudar a controlar os preços de execução, enquanto monitorar de perto as notícias corporativas e os eventos do mercado global pode fornecer insights sobre possíveis movimentos de preços. Compreender estes desafios permite que os negociadores tomem decisões mais informadas e reduzam a exposição a condições de mercado inesperadas.

Riscos de liquidez e limitações de negociação

A liquidez mede a facilidade com que um título pode ser comprado ou vendido sem afetar significativamente o seu preço. Enquanto algumas ações são negociadas ativamente e oferecem facilidade de entrada e saída, outras, especialmente ações de pequena capitalização, de mercados emergentes ou de setores especializados, podem ter menor liquidez, tornando difícil vendê-las rapidamente ou a um preço favorável.

No caso de instrumentos negociados em bolsa, a liquidez pode depender da

buyers and sellers on the relevant market venue.

In some cases, a lack of liquidity can result in an inability to sell securities at any price, leading to financial losses. Additionally, the Company reserves the right to suspend or discontinue the offering of certain shares at its sole discretion. This may occur due to various factors, including but not limited to:

- Lack of market data, pricing errors, or technical malfunctions.
- Trading halts, suspensions, or excessive market volatility.
- Internal risk parameters, regulatory considerations, or liquidity constraints.
- Political, economic, or force majeure events affecting market stability.

Investors should remain aware that trading availability is subject to market conditions and risk management policies.

Technical risks

The Customer, and not the Company, shall be responsible for the risks of financial losses caused by failure, malfunction, interruption, disconnection or malicious actions of information, communication, electricity, electronic or other systems, which are not the result of gross negligence or wilful default of the Company.

Customers shall assume the risk of financial loss caused by the failure of information, communication, electronics and other systems.

When executing trading operations through the client terminal, the Customer shall

disponibilidade de compradores e vendedores no mercado relevante.

Em alguns casos, a falta de liquidez pode resultar na incapacidade de vender títulos a qualquer preço, levando a perdas financeiras. Além disso, a Empresa reserva-se o direito de suspender ou descontinuar a oferta de determinadas ações a seu exclusivo critério. Isto pode ocorrer devido a vários fatores, incluindo, entre outros:

- Falta de dados de mercado, erros de preços ou avarias técnicas.
- Interrupções, suspensões ou volatilidade excessiva do mercado.
- Parâmetros de risco internos, considerações regulamentares ou restrições de liquidez.
- Eventos políticos, económicos ou de força maior que afetem a estabilidade do mercado.

Os investidores devem estar cientes de que a disponibilidade de negociação está sujeita às condições do mercado e às políticas de gestão de risco.

Riscos Técnicos

O Cliente, e não a Empresa, será responsável pelos riscos de perdas financeiras causadas por falhas, mau funcionamento, interrupção, desconexão ou ações maliciosas de sistemas de informação, comunicação, eletricidade, eletrônicos ou outros, que não sejam resultado de negligência grave ou inadimplência intencional da Empresa.

Os clientes assumirão o risco de perdas financeiras causadas por falhas nos sistemas de informação, comunicação, eletrônicos e outros.

Ao executar operações de negociação através do terminal do cliente, o Cliente

assume the risk of financial loss, which can be caused by:

- (i) the failure of the Customer's hardware, software, and internet connection;
- (ii) the improper operation of the Customer's equipment;
- (iii) the wrong settings in the Client Terminal;
- (iv) delayed Client Terminal updates; and
- (v) the Customer's ignorance of the applicable rules described in the user guide for the Client Terminal and in the Help section.

The Customer acknowledges that at the moment of peak load there may be some difficulties in getting telephone communication with a company representative, especially on the fast market (for example, when key economic indicators are released).

The Customer acknowledges that under abnormal market conditions, the execution time for Customer Instructions may increase.

Unsystematic Risk

Unsystematic Risk also referred as "specific risk" or "diversifiable risk" or "residual risk" "is the company or industry specific risk that is inherent in each investment. It is the risk of price change due to the unique circumstances of a specific security, as opposed to the overall market, such as financial results, losses caused by labor problems (i.e. strike)

Operational and Third-Party Risks

Operational risk refers to the possibility of financial loss resulting from failures in

assumirá o risco de perdas financeiras, que podem ser causadas por:

- (i) falha no hardware, software e ligação à Internet do Cliente;
- (ii) operação inadequada do equipamento do Cliente;
- (iii) configurações erradas no Terminal do Cliente;
- (iv) atualizações atrasadas do Terminal do Cliente; e
- (v) o desconhecimento do Cliente das regras aplicáveis descritas no guia do utilizador do Terminal do Cliente e na secção Ajuda.

O Cliente reconhece que, em momentos de pico de carga, pode haver algumas dificuldades em obter comunicação telefónica com um representante da empresa, especialmente em mercados rápidos (por exemplo, quando são divulgados indicadores económicos importantes).

O Cliente reconhece que, em condições de mercado anormais, o tempo de execução das Instruções do Cliente pode aumentar.

Risco Não Sistemático

O Risco Não Sistemático, também conhecido como "risco específico", "risco diversificável" ou "risco residual", é o risco específico da empresa ou do setor inerente a cada investimento. É o risco de variação de preço devido a circunstâncias únicas de um título específico, em oposição ao mercado geral, tais como resultados financeiros, perdas causadas por problemas laborais (ou seja, greves).

Riscos operacionais e de terceiros

O risco operacional refere-se à possibilidade de perda financeira resultante de falhas nos

internal processes, systems, or human error. Third-party risk arises where the Company relies on external service providers—such as liquidity providers, execution brokers, custodians, payment processors, and technology vendors—to facilitate trading, settlement, or fund transfers.

While the Company maintains robust internal controls, business continuity plans, and due-diligence procedures to manage these risks, disruptions, delays, or errors may still occur. Such incidents may result in trade execution delays, data transmission errors, settlement failures, or temporary unavailability of the trading platform.

Clients acknowledge that any failure, negligence, or delay by third-party providers—beyond the Company’s reasonable control—may lead to financial loss or inconvenience. The Company will take all reasonable steps to mitigate the impact of such events but cannot guarantee uninterrupted access to its systems or to the services of its third-party providers.

Trading platform

This section applies to OTC Derivatives trading conducted via the Company’s electronic trading platform. For Equities and ETFs, execution, confirmation and settlement occur via third-party brokers and market venues, subject to their operational and system rules.

The Customer acknowledges that Orders are queued and processed in accordance with the chronological order in which instructions are received. Once the Customer has sent a Request or Instruction, any other Request or Instruction sent by the Customer will be placed in the queue. In the “Order” window, the “Order is pending” message will appear.

processos internos, sistemas ou erro humano. O risco de terceiros surge quando a Empresa depende de prestadores de serviços externos — tais como provedores de liquidez, corretores de execução, custodiantes, processadores de pagamentos e fornecedores de tecnologia — para facilitar a negociação, a liquidação ou a transferência de fundos.

Embora a Empresa mantenha controles internos robustos, planos de continuidade de negócios e procedimentos de due diligence para gerenciar esses riscos, ainda podem ocorrer interrupções, atrasos ou erros. Tais incidentes podem resultar em atrasos na execução de negociações, erros na transmissão de dados, falhas na liquidação ou indisponibilidade temporária da plataforma de negociação.

Os clientes reconhecem que qualquer falha, negligência ou atraso por parte de fornecedores terceiros — além do controle razoável da Empresa — pode levar a perdas financeiras ou inconvenientes. A Empresa tomará todas as medidas razoáveis para mitigar o impacto de tais eventos, mas não pode garantir o acesso ininterrupto aos seus sistemas ou aos serviços dos seus fornecedores terceiros.

Plataforma de Negociação

Esta seção aplica-se à negociação de Derivativos OTCs realizada através da plataforma de negociação eletrônica da Empresa. Para ações e ETFs, a execução, confirmação e liquidação ocorrem através de corretores terceiros e mercados, sujeitos às suas regras operacionais e de sistema.

O Cliente reconhece que as Ordens são colocadas em fila e processadas de acordo com a ordem cronológica em que as instruções são recebidas. Depois de o Cliente enviar um Pedido ou Instrução, qualquer outro Pedido ou Instrução enviado pelo Cliente será colocado na fila. Na janela

“Ordem”, aparecerá a mensagem “Ordem em espera”.

For **International Equities and ETFs**, execution, confirmation, and settlement are facilitated through third-party brokers and market venues. The Company shall not be liable for execution delays or settlement failures caused by external market disruptions or third-party system issues.

Para **ações internacionais e ETFs**, a execução, confirmação e liquidação são facilitadas por corretores terceiros e mercados. A Empresa não se responsabiliza por atrasos na execução ou falhas na liquidação causados por perturbações externas do mercado ou problemas no sistema de terceiros.

The Customer acknowledges that the only reliable source of quoting information is the server for Customers with live accounts. The quote base in the Customer terminal shall not be considered a reliable source of quoting information given that in the case of a bad connection between the Client Terminal and the server, some of the quotes simply may not reach the Client Terminal.

O Cliente reconhece que a única fonte fiável de informações de cotação é o servidor para Clientes com contas ativas. A base de cotação no terminal do Cliente não deve ser considerada uma fonte fiável de informações de cotação, uma vez que, no caso de uma má ligação entre o Terminal do Cliente e o servidor, algumas das cotações podem simplesmente não chegar ao Terminal do Cliente.

The Customer acknowledges that when the Customer closes the window to place/modify/delete an Order, as well as the window to open/close a position, the Instruction or Request which has been sent to the server will not be cancelled.

O Cliente reconhece que, quando fecha a janela para colocar/modificar/eliminar uma Ordem, bem como a janela para abrir/fechar uma posição, a Instrução ou Pedido que foi enviado para o servidor não será cancelado.

The Customer assumes the risk of executing unplanned Transactions in the event that the Customer sends another Instruction before receiving the result from the Instruction sent previously.

O Cliente assume o risco de executar transações não planeadas no caso de enviar outra Instrução antes de receber o resultado da Instrução enviada anteriormente.

The Customer acknowledges that if an Order has already been executed but the Customer sends an Instruction to modify the level of a pending Order and the levels of Stop Loss and/or Take Profit orders at the same time, the only Instruction that will be executed is the Instruction to modify the Stop Loss and/or Take Profit levels on the position opened on that Order.

O Cliente reconhece que, se uma Ordem já tiver sido executada, mas o Cliente enviar uma Instrução para modificar o nível de uma Ordem pendente e os níveis das ordens Stop Loss e/ou Take Profit ao mesmo tempo, a única Instrução que será executada é a Instrução para modificar os níveis Stop Loss e/ou Take Profit na posição aberta nessa Ordem.

Once a trade is executed, it is not immediately finalized. Securities transactions involve a settlement period, during which shares are transferred to the buyer and funds are credited to the seller.

Uma vez que uma transação é executada, ela não é finalizada imediatamente. As transações de títulos envolvem um período de liquidação, durante o qual as ações são transferidas para o comprador e os fundos

The settlement process typically requires both parties to simultaneously match their trades with the corresponding financial obligations.

Any delays, system failures, or market disruptions may cause unexpected settlement issues, temporarily restricting access to funds or shares. Investors should be aware of settlement timeframes and the potential impact of unexpected processing delays.

International Investments and Currency Exposure

Investing in international markets introduces additional complexities, including currency risk, regulatory differences, and limited access to financial information. Foreign securities may not have the same level of disclosure as domestic companies, making it harder to assess their financial health.

Currency exchange rate fluctuations can significantly impact returns. Even if a stock performs well, an unfavourable shift in foreign exchange rates can reduce or eliminate gains. Additionally, differences in trading hours between global markets may delay access to real-time pricing, potentially affecting trade execution and risk management.

Risks Associated with Low-Priced and Penny Stocks

Certain stocks, particularly low-priced shares traded on alternative markets, are considered high-risk investments. These stocks, often referred to as penny stocks, are prone to extreme volatility, price manipulation, and liquidity constraints.

são creditados ao vendedor. O processo de liquidação normalmente exige que ambas as partes correspondam simultaneamente as suas transações com as obrigações financeiras correspondentes.

Quaisquer atrasos, falhas no sistema ou perturbações no mercado podem causar problemas inesperados de liquidação, restringindo temporariamente o acesso a fundos ou ações. Os investidores devem estar cientes dos prazos de liquidação e do impacto potencial de atrasos inesperados no processamento.

Investimentos internacionais e exposição cambial

Investir em mercados internacionais introduz complexidades adicionais, incluindo risco cambial, diferenças regulatórias e acesso limitado a informações financeiras. Os títulos estrangeiros podem não ter o mesmo nível de divulgação que as empresas nacionais, tornando mais difícil avaliar a sua saúde financeira.

As flutuações das taxas de câmbio podem afetar significativamente os retornos. Mesmo que uma ação tenha um bom desempenho, uma variação desfavorável nas taxas de câmbio pode reduzir ou eliminar os ganhos. Além disso, as diferenças nos horários de negociação entre os mercados globais podem atrasar o acesso a preços em tempo real, afetando potencialmente a execução das negociações e a gestão de riscos.

Riscos associados a ações de baixo preço e penny stocks

Certas ações, particularmente ações de baixo preço negociadas em mercados alternativos, são consideradas investimentos de alto risco. Essas ações, frequentemente chamadas de penny stocks, são propensas a extrema volatilidade,

manipulação de preços e restrições de liquidez.

Companies listed on less regulated exchanges may not be subject to the same financial reporting standards as larger corporations. As a result, information about these securities can be difficult to obtain, increasing the likelihood of investment losses. Additionally, the bid-ask spread on penny stocks is often significantly wider, meaning investors may struggle to sell shares at a desirable price.

As empresas listadas em bolsas menos regulamentadas podem não estar sujeitas às mesmas normas de reporte financeiro que as grandes empresas. Como resultado, pode ser difícil obter informações sobre estes títulos, aumentando a probabilidade de perdas de investimento. Além disso, o spread entre a oferta de compra e a oferta de venda de penny stocks é frequentemente significativamente maior, o que significa que os investidores podem ter dificuldade em vender ações a um preço desejável.

Such instruments may also be excluded from trading by the Company at its discretion if pricing or market data is unreliable.

Esses instrumentos também podem ser excluídos da negociação pela Empresa, a seu critério, se os preços ou os dados de mercado não forem fiáveis.

Communications

Clients are responsible for maintaining secure communication channels and ensuring timely access to Company notifications. The Company is not liable for delays or losses arising from email or system access issues.

Comunicações

Os clientes são responsáveis por manter canais de comunicação seguros e garantir o acesso oportuno às notificações da Empresa. A Empresa não se responsabiliza por atrasos ou perdas decorrentes de problemas de acesso ao e-mail ou ao sistema.

The Customer shall assume the risk of any financial loss caused by the Customer either not receiving a notification from the Company or it being delayed.

O Cliente assumirá o risco de qualquer perda financeira causada pelo facto de não ter recebido uma notificação da Empresa ou pelo atraso na sua receção.

The Customer acknowledges that unencrypted information transmitted by email is not protected from unauthorized access. The Customer also agrees that the Company shall have the right to delete messages sent to the Customer through internal mail 5 (Five) days after they have been sent, despite the fact that the Customer may not have received them yet.

O Cliente reconhece que as informações não encriptadas transmitidas por e-mail não estão protegidas contra acesso não autorizado. O Cliente também concorda que a Empresa terá o direito de eliminar as mensagens enviadas ao Cliente através do correio interno 5 (cinco) dias após o seu envio, apesar de o Cliente poder ainda não as ter recebido.

The Customer assumes full responsibility for the safekeeping of information received from the Company and shall bear the risk of any financial loss caused by unauthorized

O Cliente assume total responsabilidade pela guarda das informações recebidas da Empresa e arcará com o risco de qualquer perda financeira causada pelo acesso não

access to the Customer's trading account by any person.

The Customer shall bear all risks of financial loss caused by a force majeure event.

The Customer shall bear all financial and other risks when completing operations (or actions connected with these operations) on financial markets that are statutorily prohibited or restricted by the legislation of the jurisdiction in which the Customer is resident. The Customer must be aware of commissions and other charges before trading. Charges may be expressed in monetary terms, percentage terms or in other unit of measurement and it is therefore the responsibility of the Customer to understand what such charges amount to.

Reimbursement of Investment

In case the Company disengages with a customer whose status (e.g., he/she becomes a PEP) or fitness and propriety changes (e.g., there are hits or adverse media reports or sanctions in the investor) during the business relationship, then, investments made might be reimbursed. Investments are made via credit card / wire transfers / virtual cards. The withdrawals are made on source-to source basis.

This process is performed strictly under AML/CTF and regulatory obligations. The reimbursement of client funds does not constitute a guarantee or insurance against trading losses.

Reimbursement of investment might apply only in cases where the Company terminates the business relationship for compliance or regulatory reasons. It does not cover trading losses.

autorizado à conta de negociação do Cliente por qualquer pessoa.

O Cliente arcará com todos os riscos de perda financeira causados por um evento de força maior.

O Cliente arcará com todos os riscos financeiros e outros ao realizar operações (ou ações relacionadas a essas operações) nos mercados financeiros que sejam proibidas ou restritas por lei na jurisdição em que o Cliente reside. O Cliente deve estar ciente das comissões e outros encargos antes de negociar. Os encargos podem ser expressos em termos monetários, percentuais ou em outra unidade de medida e, portanto, é de responsabilidade do Cliente compreender o valor desses encargos.

Reembolso do Investimento

Caso a Empresa se desligue de um cliente cujo estatuto (por exemplo, ele/ela se torna um PEP) ou adequação e idoneidade se alterem (por exemplo, há ocorrências ou reportagens adversas na mídia ou sanções ao investidor) durante a relação comercial, os investimentos realizados poderão ser reembolsados. Os investimentos são feitos através de cartão de crédito/transferências bancárias/cartões virtuais. Os levantamentos são feitos na base de fonte para fonte.

Este processo é realizado estritamente de acordo com as obrigações regulamentares e AML/CTF. O reembolso dos fundos do cliente não constitui uma garantia ou seguro contra perdas comerciais.

O reembolso do investimento pode aplicar-se apenas nos casos em que a Empresa rescinde a relação comercial por motivos de conformidade ou regulamentares. Não cobre perdas comerciais.

Costs Associated with Trading

Equities trading involves various costs, which can impact net returns. Investors must be aware of brokerage fees, commissions, and administrative charges imposed by brokers or third-party service providers. These fees are deducted from trading profits, meaning a transaction must be sufficiently profitable to cover associated costs. Additionally, market-related charges such as spreads, exchange fees, and regulatory levies may further affect trading outcomes. Failing to account for these costs can lead to lower-than-expected returns or increased financial strain.

For OTC Derivatives, clients are subject to spreads, overnight financing (swap) charges, and any commissions disclosed on the trading platform.

For Equities, transaction fees, exchange levies, and custody or clearing charges may apply depending on the execution broker's fee structure.

Custos associados à negociação

A negociação de ações envolve vários custos, que podem afetar os retornos líquidos. Os investidores devem estar cientes das taxas de corretagem, comissões e encargos administrativos impostos por corretores ou prestadores de serviços terceirizados. Essas taxas são deduzidas dos lucros de negociação, o que significa que uma transação deve ser suficientemente lucrativa para cobrir os custos associados. Além disso, encargos relacionados ao mercado, como spreads, taxas de câmbio e impostos regulatórios, podem afetar ainda mais os resultados das negociações. Não levar em conta esses custos pode levar a retornos menores do que o esperado ou a um aumento da pressão financeira.

Para Derivativos OTCs, os clientes estão sujeitos a spreads, encargos de financiamento overnight (swap) e quaisquer comissões divulgadas na plataforma de negociação.

Para ações, podem ser aplicadas taxas de transação, taxas de câmbio e encargos de custódia ou compensação, dependendo da estrutura de taxas da corretora de execução.