



**ZERO**

**Risk Management Policy**

**Last Updated on:  
April 2026**

**Política de Gestão de Riscos**

**Última atualização em: Abril de 2026**

## TABLE OF CONTENTS

### ÍNDICE

|       |                                                |    |
|-------|------------------------------------------------|----|
| A.    | INTRODUCTION                                   | 2  |
| A.    | INTRODUÇÃO                                     | 2  |
| B.    | SCOPE                                          | 2  |
| B.    | ALCANCE                                        | 2  |
| C.    | RISK MANAGEMENT FRAMEWORK                      | 3  |
| C.    | ESTRUTURA DE GESTÃO DE RISCOS                  | 3  |
| D.    | RISK MANAGEMENT STRUCTURE                      | 5  |
| D.    | ESTRUTURA DE GESTÃO DE RISCOS                  | 5  |
| E.    | COUNTERPARTY CREDIT RISK                       | 6  |
| E.    | RISCO DE CRÉDITO DA CONTRAPARTE                | 6  |
| F.    | OPERATIONAL RISK                               | 8  |
| F.    | RISCOS OPERACIONAIS                            | 8  |
| G.    | MARKET RISK                                    | 11 |
| G.    | RISCO DE MERCADO                               | 11 |
| H.    | LIQUIDITY RISK                                 | 13 |
| H.    | RISCO DE LIQUIDEZ                              | 13 |
| I.    | REGULATORY RISK                                | 15 |
| I.    | RISCO REGULATÓRIO                              | 15 |
| J.    | LEGAL & COMPLIANCE RISK                        | 16 |
| J. J. | RISCO JURÍDICO E DE CONFORMIDADE               | 16 |
| K.    | REPUTATIONAL RISK                              | 17 |
| K.    | RISCO REPUTACIONAL                             | 17 |
| L.    | APPROVAL, REPORTING AND RECORD- KEEPING        | 18 |
| L.    | APROVAÇÃO, RELATÓRIOS E MANUTENÇÃO DE REGISTOS | 18 |
| M.    | ON-GOING REVIEW                                | 19 |
| M.    | REVISÃO EM CURSO                               | 19 |

## A. Introduction

The Risk Management Policy (the “**Policy**”) aims to elucidate the approach of **Zero Financial Ltd** (the “**Company**”) towards the possible risk confronted by the Company and the principals guiding its approach.

The Policy establishes the risk strategy adopted by the Company with relation to the acceptance and management of risk. Its purpose is to set out the context for risk management within the Company and set the foundation for its risk culture, policies, and procedures.

## B. Scope

The Policy describes the various risks the Company may be confronted with, and also describes the procedures that the Company has in place in order to monitor and mitigate the various types of risks it may be exposed to, including the fact that the Company is ready to take any preventative measures to mitigate and/or avoid the possible risk(s) as far as possible.

This Policy applies to all the Company’s employees, board of directors of the Company (“**Board**”), student placements and visitors (Personnel).

This policy encompasses but is not limited to:

- » Identifying, assessing and treating risks
- » Ongoing risk monitoring and review
- » Communication and consultation
- » Record-keeping
- » Specific risk areas.

Any breaches of the procedures of this Policy, whether deliberate or not, are considered a serious matter which will be escalated to the Board through the Audit and Compliance and

## A. Introdução

A Política de Gestão de Riscos (a “**Política**”) tem como objetivo esclarecer a abordagem **da Zero Financial Ltd** (a “**Empresa**”) em relação aos possíveis riscos enfrentados pela Empresa e os princípios que orientam sua abordagem.

A Política estabelece a estratégia de risco adotada pela Empresa em relação à aceitação e gestão de riscos. Seu objetivo é definir o contexto para a gestão de riscos dentro da Empresa e estabelecer as bases para sua cultura, políticas e procedimentos de risco..

## B. Alcance

A Política descreve os vários riscos que a Empresa pode enfrentar e também descreve os procedimentos que a Empresa tem em vigor para monitorar e mitigar os vários tipos de riscos a que pode estar exposta, incluindo o fato de que a Empresa está pronta para tomar quaisquer medidas preventivas para mitigar e/ou evitar os possíveis riscos, na medida do possível.

Esta Política aplica-se a todos os funcionários da Empresa, ao conselho de administração da Empresa (“**Conselho**”), aos estagiários e visitantes (Pessoal).

Esta política abrange, mas não se limita a:

- » Identificação, avaliação e tratamento de riscos
- » Monitoramento e revisão contínuos dos riscos
- » Comunicação e consulta
- » Manutenção de registros
- » Áreas de risco específicas.

Quaisquer violações dos procedimentos desta Política, deliberadas ou não, são consideradas uma questão grave que será encaminhada ao Conselho através do Comitê de Auditoria,

Risk Committee, and/or any other senior level manager, as the case may be from time to time.

The Company has clearly defined the responsibility and authority of the Company's Board to oversee and manage the risk management program, while conferring responsibility and authority on the Committee to develop and maintain the risk management program in light of the day-to-day needs of the Company. Regular communication and review of risk management practice provide the Company with important checks and balances to ensure the efficacy of the risk management program.

Every business, despite the nature of operations it performs, the location and the period for which it has been operating, face various types of risks. Risk is the potential that the Company's financial performance and financial position suffer losses and deviate from the expected values. The crystallization of risk may have as a result the Company to suffer significant damage (financial, reputational and/or operational) which may lead to the disruption of its operations.

The Company has allocated financial and other resources to set up procedures that will enable the management of the risks so that to avoid losses, achieve stability and also increase its profitability. In the following sections, there is an analysis of some of the major risks the Company is exposed to, the impact of those risks on the Company and a brief description of the policies and procedures the Company has in place in order to identify, manage and mitigate the different types of risks.

Conformidade e Risco e/ou qualquer outro gerente de nível sênior, conforme o caso.

A Empresa definiu claramente a responsabilidade e a autoridade do Conselho da Empresa para supervisionar e gerenciar o programa de gestão de riscos, ao mesmo tempo em que conferiu responsabilidade e autoridade ao Comitê para desenvolver e manter o programa de gestão de riscos à luz das necessidades diárias da Empresa. A comunicação regular e a revisão das práticas de gestão de riscos proporcionam à Empresa importantes mecanismos de controle e equilíbrio para garantir a eficácia do programa de gestão de riscos.

Todas as empresas, independentemente da natureza das operações que realizam, da localização e do período em que operam, enfrentam vários tipos de riscos. O risco é a possibilidade de o desempenho financeiro e a posição financeira da Empresa sofrerem perdas e se desviarem dos valores esperados. A concretização do risco pode resultar em danos significativos para a Empresa (financeiros, reputacionais e/ou operacionais), que podem levar à interrupção das suas operações.

A Empresa alocou recursos financeiros e outros para estabelecer procedimentos que permitam a gestão dos riscos, de modo a evitar perdas, alcançar estabilidade e também aumentar sua rentabilidade. Nas seções a seguir, há uma análise de alguns dos principais riscos aos quais a Empresa está exposta, o impacto desses riscos sobre a Empresa e uma breve descrição das políticas e procedimentos que a Empresa possui para identificar, gerenciar e mitigar os diferentes tipos de riscos.

### C. Risk Management Framework

The Board is responsible for the total process of risk management and should ensure that the Company develops and executes a comprehensive and robust system of risk

### C. Estrutura de Gestão de Riscos

O Conselho é responsável por todo o processo de gestão de riscos e deve garantir que a Empresa desenvolva e execute um sistema abrangente e robusto de gestão de riscos. O

management. The Board and its directors should maintain a sound internal control system.

The Risk Management function is performed mainly by the relevant committee, Senior Management and Board.

Overall Risk Management responsibility for the Company lies on the Board of Directors.

In order to fulfil risk management function, the Committee has designed and implemented this Policy that considers all the risks the Company is exposed to, whereby the Policy will be approved finally by the Board.

This framework works in four levels:

- a) Identifying the risk(s);
- b) Measuring their impact on the Company;
- c) Avoiding/mitigating the impact of the risk(s); and
- d) Reporting the risks to the Senior Management and/or Board.

Risks should be continuously monitored and reviewed. In addition to that, outcomes and results should be properly reported, and new objectives should be set. Reporting lines should be established within the Company and followed for purposes of transparency and clear communication.

Characteristics of a productive Risk Management process:

- a) A culture of risks adjusted in the Company. It embraces a series of values, attitudes and ways of acting towards risks, including taking decisions on change management and strategic business planning.
- b) Complete approach to all risks, there are risks that directly affect the Company and risks that

Conselho e seus diretores devem manter um sistema de controle interno sólido.

A função de Gestão de Riscos é desempenhada principalmente pelo comitê relevante, pela Alta Administração e pelo Conselho.

A responsabilidade geral pela gestão de riscos da empresa recai sobre o Conselho de Administração.

A fim de cumprir a função de gestão de riscos, o Comitê elaborou e implementou esta Política que considera todos os riscos aos quais a Empresa está exposta, sendo que a Política será aprovada definitivamente pelo Conselho.

Esta estrutura funciona em quatro níveis:

- a) Identificar o(s) risco(s);
- b) Medir o impacto sobre a Empresa;
- c) Evitar/mitigar o impacto do(s) risco(s); e
- d) Comunicar os riscos à alta administração e/ou ao conselho.

Os riscos devem ser continuamente monitorados e revisados. Além disso, os resultados e desfechos devem ser devidamente relatados, e novos objetivos devem ser definidos. Linhas de reporte devem ser estabelecidas dentro da empresa e seguidas para fins de transparência e comunicação clara.

Características de um processo produtivo de Gestão de Riscos:

- a) Uma cultura de riscos ajustada na Empresa. Ela abrange uma série de valores, atitudes e formas de agir em relação aos riscos, incluindo a tomada de decisões sobre gestão de mudanças e planejamento estratégico de negócios.
- b) Abordagem completa de todos os riscos, existem riscos que afetam diretamente a Empresa e riscos que

indirectly affect the Company. It is very important to report all kinds of risks and to assume and understand the relations between them. The overall calculation should be simplified without affecting the difference of nature, degree of evolution and real possibilities of management and control of each type of risk, adjusting the organization, processes, reports and tools to the features of each one.

- c) An organizational and control model which is assigned to all risk types.
- d) Common management instruments among the different departments, without negatively affecting the regulations and requirements of supervisors and the degree of development of each department.

It is very important that all risk assessment results should be communicated to all relevant departments with the appropriate consultation given.

Some responsibilities that arise under the risk framework are delegated to the Company's employees that have appropriate skills and capabilities in terms of education, knowledge, and experience to perform them. In addition, the Company arranges that employees are continuously trained and updated with latest developments, including the attendance of seminars relevant to each department, which adds the value to the Company.

#### D. Risk Management Structure

The Board of Directors, Audit Committee, Compliance and Risk Committee and Money Laundering Reporting Officer shall control and

afetam indiretamente a Empresa. É muito importante relatar todos os tipos de riscos e assumir e compreender as relações entre eles. O cálculo global deve ser simplificado sem afetar a diferença de natureza, grau de evolução e possibilidades reais de gestão e controle de cada tipo de risco, ajustando a organização, os processos, os relatórios e as ferramentas às características de cada um.

- c) c) Um modelo organizacional e de controle atribuído a todos os tipos de risco.
- d) d) Instrumentos de gestão comuns entre os diferentes departamentos, sem afetar negativamente os regulamentos e requisitos dos supervisores e o grau de desenvolvimento de cada departamento.

É muito importante que todos os resultados da avaliação de riscos sejam comunicados a todos os departamentos relevantes, com a devida consulta.

Algumas responsabilidades decorrentes da estrutura de risco são delegadas aos funcionários da Empresa que possuem as competências e capacidades adequadas em termos de formação, conhecimentos e experiência para as desempenhar. Além disso, a Empresa providencia para que os funcionários recebam formação contínua e sejam atualizados com os últimos desenvolvimentos, incluindo a participação em seminários relevantes para cada departamento, o que acrescenta valor à Empresa.

#### D. Estrutura de Gestão de Riscos

O Conselho de Administração, o Comitê de Auditoria, o Comitê de Conformidade e Risco e o Diretor de Relatórios de Lavagem de Dinheiro

supervise the overall risk management system. The Company has designed its risk management support and considers the arrangements appropriate and proportionate to the scale, nature and complexity of the business and does not consider them to give rise to any conflict of interest. In addition to the dedicated in-house resource, the Company may also engage external consultants and when necessary specialised risk advisors. The Committee reports directly to the Board.

In order to identify and assess material business risks, the Company defines risks and prepares risk profiles in light of its business plans and strategies. This involves applying the process of risk identification, risk assessment and analysis, risk treatment and monitoring and reporting.

## E. Counterparty Credit Risk

Counterparty Credit Risk is defined as the risk of loss that the Company will incur if counterparty fails to perform its contractual obligations.

Counterparty Credit Risk arises primarily on the Company's own and client funds deposited with the institutions, entities, payment service providers ('PSP'), amounts due from related parties and other receivables.

A "**Payment Service Provider**" means any third-party entity, including but not limited to banks, financial institutions, fintech companies, or other licensed service providers, that facilitates the execution, processing, or settlement of payment transactions on behalf of the Client or the Company. This includes services such as the acceptance and transmission of payment orders, card processing, electronic fund transfers, mobile or digital wallet payments, and related payment infrastructure or technology solutions.

devem controlar e supervisionar o sistema geral de gestão de riscos. A Empresa concebeu o seu apoio à gestão de riscos e considera que as disposições são adequadas e proporcionais à escala, natureza e complexidade do negócio, não considerando que estas dão origem a qualquer conflito de interesses. Além dos recursos internos dedicados, a Empresa pode também contratar consultores externos e, quando necessário, consultores especializados em riscos. O Comitê reporta diretamente ao Conselho.

A fim de identificar e avaliar os riscos comerciais relevantes, a Empresa define os riscos e prepara perfis de risco à luz dos seus planos e estratégias comerciais. Isso envolve a aplicação do processo de identificação, avaliação e análise de riscos, tratamento e monitoramento de riscos e relatórios.

## E. Risco de Crédito da Contraparte

O risco de crédito da contraparte é definido como o risco de perda que a Empresa incorrerá se a contraparte não cumprir suas obrigações contratuais.

O risco de crédito da contraparte surge principalmente nos fundos próprios da Empresa e nos fundos dos clientes depositados em instituições, entidades, prestadores de serviços de pagamento ("PSP"), valores a receber de partes relacionadas e outras contas a receber.

Um "Prestador de Serviços de Pagamento" significa qualquer entidade terceira, incluindo, entre outras, bancos, instituições financeiras, empresas de tecnologia financeira ou outros prestadores de serviços licenciados, que facilite a execução, o processamento ou a liquidação de transações de pagamento em nome do Cliente ou da Empresa. Isso inclui serviços como a aceitação e transmissão de ordens de pagamento, processamento de cartões, transferências eletrônicas de fundos, pagamentos com carteiras digitais ou móveis e

infraestrutura de pagamento ou soluções tecnológicas relacionadas.

The Company only deals with the reputable institutions and takes all measures in selecting the banks and payment service providers and electronic money institutions.

A Empresa só negocia com instituições conceituadas e toma todas as medidas necessárias na seleção dos bancos, prestadores de serviços de pagamento e instituições de moeda eletrônica.

The Company does not bear any credit risk in relation to the client money because it is not required to compensate client from losses suffered due to the default of the bank at which the client money is deposited.

A Empresa não assume qualquer risco de crédito em relação ao dinheiro do cliente, uma vez que não é obrigada a compensar o cliente pelas perdas sofridas devido ao incumprimento do banco no qual o dinheiro do cliente está depositado.

Counterparty Credit Risk is managed and monitored by the Board and the Audit Committee, on an ongoing basis.

O risco de crédito da contraparte é gerenciado e monitorado pelo Conselho e pelo Comitê de Auditoria, de forma contínua.

The Company addresses Counterparty credit risk in a number of ways, as for example:

A Empresa aborda o risco de crédito da contraparte de várias maneiras, como por exemplo:

- a) The Company aims to maintain a diversified client portfolio, so as to avoid high concentration and exposure to a few numbers of clients.
- b) The Company own funds as well as the client funds are deposited solely at highly rated banking institutions in different jurisdictions.
- c) The Company's clients begin to trade once money has been deposited into the Clients' account.
- d) The Company has the right to close out any or all existing open positions if the equity of client's trading account reaches or remain below 50% of used margin.
- e) Leverage is being monitored by the dealing team and specifically before the release of major

- a) A Empresa tem como objetivo manter uma carteira de clientes diversificada, de modo a evitar uma elevada concentração e exposição a um número reduzido de clientes.
- b) Os fundos próprios da Empresa, bem como os fundos dos clientes, são depositados exclusivamente em instituições bancárias com elevada classificação em diferentes jurisdições.
- c) Os clientes da Empresa começam a negociar assim que o dinheiro é depositado na conta dos Clientes.
- d) A Empresa tem o direito de encerrar qualquer ou todas as posições abertas existentes se o patrimônio líquido da conta de negociação do cliente atingir ou permanecer abaixo de 50% da margem utilizada.
- e)

economic news.

- |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>f) The Company uses prime broker and establishes agreement with counterparties that are considered highly rated.</p> <p>g) The Company reviews the counterparties on an ongoing basis; at least once a year and more frequently if there is a significant change in market conditions or unfavorable news on the counterparty.</p> <p>h) If the counterparty's liquidity and/or solvency deteriorate, the company may reduce or cease activities with the counterparty. This means the company no further open positions and withdraw of available funds.</p> <p>i) Independent monitoring of credit risk by the Committees;</p> <p>j) Ensure that top risks and issues are being highlighted to the management and Board;</p> <p>k) Establish key control processes and best practices, including the limit settings, early warning signals and classification of clients.</p> | <p>f) A alavancagem está sendo monitorada pela equipe de negociação, especialmente antes da divulgação de notícias econômicas importantes.</p> <p>g) A Empresa analisa as contrapartes de forma contínua; pelo menos uma vez por ano e com maior frequência se houver uma mudança significativa nas condições de mercado ou notícias desfavoráveis sobre a contraparte.</p> <p>h) Se a liquidez e/ou solvência da contraparte se deteriorarem, a empresa poderá reduzir ou cessar as atividades com a contraparte. Isso significa que a empresa não manterá mais posições abertas e retirará os fundos disponíveis.</p> <p>i) Monitoramento independente do risco de crédito pelos Comitês;</p> <p>j) Garantir que os principais riscos e questões sejam destacados para a administração e o Conselho;</p> <p>k) Estabelecer processos de controle essenciais e melhores práticas, incluindo definições de limites, sinais de alerta precoce e classificação de clientes.</p> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

## F. Operational Risk

Operational risk is defined as the risk of loss resulting from inadequate or failed internal processes, people and systems, fraud, unauthorized activities, error, omission, or from external factors.

Operational risk is divided into numerous risk categories, relating among others to the following:

- (a) Internal and External fraud

## F. Riscos Operacionais

O risco operacional é definido como o risco de perda resultante de processos internos inadequados ou falhos, pessoas e sistemas, fraude, atividades não autorizadas, erro, omissão ou fatores externos.

O risco operacional é dividido em várias categorias de risco, relacionadas, entre outras, com o seguinte:

- (a) Fraude interna e externa

- (b) Marketing & Advertising
- (c) Regulatory reporting
- (d) Internal procedures and controls
- (e) Business disruption and system failures
- (f) Employment practices and workplace safety
- (g) Conflicts of interest
- (h) Client and business practice
- (i) Compliance and Legal risk.

The Company has established various techniques for the mitigation of operations risk and include the following;

- (a) The Board reviews significant strategic decisions made by management and monitors their activities. This is achieved through the “four-eye” principle, and implementing the board oversight over the strategic decisions made by the Senior Management and/or Heads of the Departments;
- (b) The Compliance officer must ensure the accuracy of any statement made during the marketing and advertising processes and ensures that the information addressed to the client is fair, clear, and not misleading.
- (c) The Compliance officer must ensure the proper information/reports are sent in due time to FSC and the Board of Directors.
- (d) Management formally communicates duties and

- (b) Marketing e publicidade
- (c) Relatórios regulatórios
- (d) Procedimentos e controles internos
- (e) Interrupção dos negócios e falhas do sistema
- (f) Práticas de emprego e segurança no local de trabalho
- (g) Conflitos de interesse
- (h) Práticas comerciais e com clientes
- (j) Risco jurídico e de conformidade.

A Empresa estabeleceu várias técnicas para a mitigação do risco operacional, incluindo as seguintes:

- (a) O Conselho analisa as decisões estratégicas significativas tomadas pela administração e monitora suas atividades. Isso é feito por meio do princípio dos “quatro olhos” e da implementação da supervisão do Conselho sobre as decisões estratégicas tomadas pela Alta Administração e/ou pelos Chefes dos Departamentos;
- (b) O Diretor de Conformidade deve garantir a precisão de qualquer declaração feita durante os processos de marketing e publicidade e assegurar que as informações dirigidas ao cliente sejam justas, claras e não enganosas.
- (c) O diretor de conformidade deve garantir que as informações/relatórios adequados sejam enviados em tempo hábil à FSC e ao Conselho de Administração.
- (d) A administração comunica formalmente as funções e

responsibilities to employees through regular meetings, seminars, and trainings.

- (e) Several policies and procedures have been established and followed in an attempt to identify and minimize any fraudulent activities.
- (f) An online web-based screening program called World-Check is used in an attempt to improve the know-your-client's procedures and to minimize fraud activities.
- (g) The Company uses third parties' systems for the implementation of customer identification and due diligence procedures.
- (h) Client reporting is available to minimize the risk of mismarking the clients' positions.
- (i) The Company has a comprehensive and detailed business continuity plan in place, with disaster recovery procedures. This Business Continuity and Disaster Recovery Plan has been designed to mitigate the risks that may affect the Company, including the internal systems and/or databases;
- (j) The Company maintains a Management of Interest Policy to ensure that any conflicts are identified and resolved in a consistent and appropriate manner.
- (k) Financial accounts are audited by one of the leading audit firms, eliminating the risk of Company statement manipulation or tax

responsabilidades aos funcionários por meio de reuniões regulares, seminários e treinamentos.

- (e) Várias políticas e procedimentos foram estabelecidos e seguidos na tentativa de identificar e minimizar quaisquer atividades fraudulentas.
- (f) Um programa de triagem online chamado World-Check é usado na tentativa de melhorar os procedimentos de conhecimento do cliente e minimizar atividades fraudulentas.
- (g) A Empresa utiliza sistemas de terceiros para a implementação de procedimentos de identificação e due diligence do cliente.
- (h) Relatórios de clientes estão disponíveis para minimizar o risco de marcação incorreta das posições dos clientes.
- (i) A Empresa possui um plano de continuidade de negócios abrangente e detalhado, com procedimentos de recuperação de desastres. Este Plano de Continuidade de Negócios e Recuperação de Desastres foi projetado para mitigar os riscos que podem afetar a Empresa, incluindo os sistemas internos e/ou bancos de dados;
- (j) A Empresa mantém uma Política de Gestão de Interesses para garantir que quaisquer conflitos sejam identificados e resolvidos de maneira consistente e apropriada.
- (k) As contas financeiras são auditadas por uma das principais empresas de auditoria, eliminando o risco de manipulação das demonstrações financeiras da Empresa ou evasão

evasion.

- (l) The majority of actions occurring in the Company's systems are automated and therefore it is less likely that a human error may occur;

- (m) Regular review and updating of the Company's policies.

fiscal.

- (l) A maioria das ações que ocorrem nos sistemas da Empresa são automatizadas e, portanto, é menos provável que ocorra um erro humano;

- (m) Revisão e atualização regulares das políticas da Empresa.

## G. Market Risk

The Board is responsible for recognising and managing market related risks. By its nature, as an investment company, the Company will always carry investment risk because it must invest capital in securities which are not risk free. Simultaneously, the Company seeks to reduce this investment risk by a policy of diversification of investments across industries and companies operating in various sectors in the market.

The Company defines Market Risk as the risk of adverse movements in the level of interest rates, in the rate of exchange between currencies and the current prices of financial instruments. Accordingly, these movements may affect the Company's profitability. From a regulatory perspective, market risk stems from all foreign exchange risk positions in the whole balance sheet.

The Company is exposed to the following sub-categories of market risk:

- a) **Interest Rate Risk:** Interest rate risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market interest rates. Fluctuations of market interest affect the prices of Financial Instruments. The Company's management monitors the interest rate fluctuations and acts

## G. Risco de Mercado

O Conselho é responsável por reconhecer e gerir os riscos relacionados com o mercado. Pela sua natureza, enquanto sociedade de investimento, a Empresa estará sempre sujeita a riscos de investimento, uma vez que tem de investir capital em títulos que não estão isentos de risco. Simultaneamente, a Empresa procura reduzir este risco de investimento através de uma política de diversificação dos investimentos por diferentes indústrias e empresas que operam em vários setores do mercado.

A Empresa define Risco de Mercado como o risco de movimentos adversos no nível das taxas de juros, na taxa de câmbio entre moedas e nos preços atuais dos instrumentos financeiros. Consequentemente, esses movimentos podem afetar a rentabilidade da Empresa. Do ponto de vista regulatório, o risco de mercado decorre de todas as posições de risco cambial em todo o balanço patrimonial.

A Empresa está exposta às seguintes subcategorias de risco de mercado:

- a) **Risco de taxa de juros:** O risco de taxa de juros é o risco de que o valor justo ou os fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutuem devido a variações nas taxas de juros de mercado. As flutuações das taxas de juros de mercado afetam os preços dos instrumentos financeiros. A administração da Companhia monitora as flutuações das taxas de juros e age

accordingly. However, it does not consider interest rate risk as significant since it does not hold any material interest bearing assets and liabilities.

b) **Foreign Exchange Risk:** Foreign currency risk is the risk that the value of financial instruments will fluctuate due to unfavorable changes in foreign exchange rates. As the Company's principal activity is trading in foreign currencies, it is exposed to foreign currency risk as a result of the existence of open currency positions in the currencies in which it performs transactions with its clients. The Company may maintain position limits for its open positions for each currency, in order to mitigate these risks. The open positions up to a limit are monitored on a continuous basis by the dealing team. The management monitors the exchange rate fluctuations on a continuous basis and acts accordingly.

c) **Price risk:** Price risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices (other than those arising from interest rate risk and currency risk). The Company is primarily exposed to price risk with regards to open CFD positions on foreign exchange, equities (including indices) and commodities. The overall exposure is monitored on a real time basis by the Company's Committees.

de acordo. No entanto, ela não considera o risco de taxa de juros significativo, uma vez que não detém ativos e passivos remunerados relevantes.

b) **Risco cambial:** O risco cambial é o risco de que o valor dos instrumentos financeiros flutue devido a variações desfavoráveis nas taxas de câmbio. Como a principal atividade da Empresa é a negociação de moedas estrangeiras, ela está exposta ao risco cambial como resultado da existência de posições cambiais em aberto nas moedas em que realiza transações com seus clientes. A Empresa pode manter limites de posição para suas posições em aberto para cada moeda, a fim de mitigar esses riscos. As posições em aberto até um determinado limite são monitoradas continuamente pela equipe de negociação. A administração monitora as flutuações das taxas de câmbio continuamente e age de acordo.

c) **Risco de preço:** O risco de preço é o risco de que o valor justo ou os fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutuem devido a alterações nos preços de mercado (exceto aqueles decorrentes do risco de taxa de juros e do risco cambial). A Empresa está exposta principalmente ao risco de preço no que diz respeito a posições CFD em aberto em moeda estrangeira, ações (incluindo índices) e commodities. A exposição global é monitorada em tempo real pelos Comitês da Empresa.

For the mitigation and management of market risk, the following procedures are established by the Company:

- a) The Company's Committee monitoring of the Company's risk exposure. Any deviation is reported to the Audit Committee and Compliance and Risk Committee and appropriate action is taken.
- b) The Company maintains trading accounts with other regulated companies for engaging in proprietary positions in financial instruments for its own account as a hedging measure and in order to minimize market risk, if and when this is needed.
- c) Straight through processing has been implemented which acts as a hedging measure. There is no risk on client's trades since all trades are fully offset by the liquidity provider
- d) Trading with diversified client portfolio achieves a natural diversification of its risk benefiting from a significant degree of natural hedging between the clients.
- e) The hedging of the Company's proprietary account portfolio is performed in liaison with the Head of Dealing.

Para a mitigação e gestão do risco de mercado, a Empresa estabelece os seguintes procedimentos:

- a) O Comitê da Empresa monitora a exposição da Empresa ao risco. Qualquer desvio é relatado ao Comitê de Auditoria e ao Comitê de Conformidade e Risco, e as medidas apropriadas são tomadas.
- b) A Empresa mantém contas de negociação com outras empresas regulamentadas para assumir posições proprietárias em instrumentos financeiros por conta própria como medida de hedge e a fim de minimizar o risco de mercado, se e quando necessário.
- c) Foi implementado um processamento direto que funciona como medida de cobertura. Não há risco nas negociações dos clientes, uma vez que todas as negociações são totalmente compensadas pelo provedor de liquidez.
- d) A negociação com uma carteira diversificada de clientes permite uma diversificação natural do risco, beneficiando de um grau significativo de cobertura natural entre os clientes.
- e) A cobertura da carteira de contas próprias da Empresa é realizada em colaboração com o Diretor de Negociação.

## H. Liquidity Risk

## H. Risco de Liquidez

Liquidity risk is the risk that the Company may encounter difficulty in meeting its actual and/or potential payment obligations as and when they fall due.

Liquidity risk also arises from the inability to find buyers on the terms desired. Infrequently traded Financial Instruments bear higher liquidity risk. The imbalance between the number of buyers and sellers or because the Financial Instruments assets are not traded very often cause this liquidity risk. The liquidity risk is usually reflected in a wide bid-ask spread or large price movements.

To mitigate liquidity risk, the following have been established:

- (a) The Company prepares monthly budgets to ensure that it meets its obligations on time;
- (b) The Company ensures that it has sufficient cash on demand to meet expected operational expenses, including the servicing of its financial obligations, contractual and contingent financial obligations;
- (c) The finance department monitors rolling forecasts of the Company's liquidity requirements based on expected cash flows in order to ensure that it has sufficient cash to meet its operational needs, under normal and abnormal (stressed) market conditions.

The Company does not consider liquidity risk to be significant as it maintains bank balances which are adequate to cover its immediate current liquidity needs or potential broker margin requirements.

O risco de liquidez é o risco de a Empresa poder ter dificuldades em cumprir as suas obrigações de pagamento reais e/ou potenciais quando estas se tornarem exigíveis.

O risco de liquidez também decorre da incapacidade de encontrar compradores nos termos desejados. Os instrumentos financeiros negociados com pouca frequência apresentam um risco de liquidez mais elevado. O desequilíbrio entre o número de compradores e vendedores ou o facto de os ativos dos instrumentos financeiros não serem negociados com muita frequência causam este risco de liquidez. O risco de liquidez reflete-se geralmente num spread bid-ask alargado ou em grandes oscilações de preços.

Para mitigar o risco de liquidez, foram estabelecidos os seguintes procedimentos:

- a) A Empresa prepara orçamentos mensais para garantir que cumpre as suas obrigações dentro do prazo;
- b) A Empresa garante que dispõe de caixa suficiente para cobrir as despesas operacionais previstas, incluindo o serviço das suas obrigações financeiras, obrigações financeiras contratuais e contingentes;
- c) O departamento financeiro monitoriza as previsões contínuas das necessidades de liquidez da Empresa com base nos fluxos de caixa previstos, a fim de garantir que esta dispõe de caixa suficiente para satisfazer as suas necessidades operacionais, em condições de mercado normais e anormais (de tensão).

A Empresa não considera o risco de liquidez significativo, uma vez que mantém saldos bancários adequados para cobrir as suas necessidades imediatas de liquidez ou

potenciais requisitos de margem dos corretores.

## I. Regulatory Risk

Regulatory risk is the risk that the Company may fail to report on time certain information/reports to any local or regulatory body, including but not limited to FSC, and not complying with relevant laws and directives as issued by the regulator from time to time. Regulatory risk may trigger the effects of reputation and strategic risk.

The Company established the following procedures for the mitigation of regulatory risk:

- (a) The Company has documented procedures and policies in place, based on the requirements of relevant Laws and Regulations issued by FSC.
- (b) The Directors, Company Secretary, Compliance officer, Money Laundering Reporting Officer and Deputy Money Laundering Reporting Officer are responsible to time prepare and send the report to FSC or any other local authority.
- (c) The Compliance officer acts as a second eye to ensure that all the Company's reports are sent on time to the FSC.
- (d) Compliance with the procedures and policies of the Company as a whole are further assessed and reviewed by the Company's auditors and suggestions for improvements are implemented by the management.

## I. Risco Regulatório

O risco regulatório é o risco de a Empresa não conseguir comunicar atempadamente determinadas informações/relatórios a qualquer entidade local ou reguladora, incluindo, entre outras, a FSC, e não cumprir as leis e diretivas relevantes emitidas periodicamente pela entidade reguladora. O risco regulatório pode desencadear efeitos em termos de reputação e risco estratégico

A Empresa estabeleceu os seguintes procedimentos para a mitigação do risco regulatório:

- (a) A Empresa possui procedimentos e políticas documentados, com base nos requisitos das Leis e Regulamentos relevantes emitidos pela FSC.
- (b) Os Diretores, o Secretário da Empresa, o Diretor de Conformidade, o Diretor de Relatórios de Lavagem de Dinheiro e o Diretor Adjunto de Relatórios de Lavagem de Dinheiro são responsáveis por preparar e enviar o relatório à FSC ou a qualquer outra autoridade local dentro do prazo.
- (c) O Diretor de Conformidade atua como um segundo par de olhos para garantir que todos os relatórios da Empresa sejam enviados dentro do prazo à FSC.
- (d) O cumprimento dos procedimentos e políticas da Empresa como um todo é avaliado e revisado pelos auditores da Empresa, e as sugestões de melhorias são implementadas pela

## J. Legal & Compliance Risk

The Company is exposed to compliance risk that may arise because of breaches or non-compliance with legislation, regulations, agreements, ethical standards, and/or practices or the imposition of possible penalties from FSC.

The probability of such risks should be low due to the internal procedures and policies implemented by the company and the regular reviews by the Auditors.

The Company has established the following procedures for the mitigation of compliance risk:

- a) The Company may outsource legal experts that are responsible for the preparation of Company's agreements and documentation.
- b) The Company's Compliance Officer ensures compliance with the applicable laws and regulations through its monitoring controls and policies.
- c) Money Laundering Reporting Officer has been appointed by the Company with the responsibility to address all issues regarding anti-money laundering while communicating with the FIU, FSC and relevant law enforcement agencies.
- d) Establishment of clear

## J. J. Risco Jurídico e de Conformidade

A Empresa está exposta a riscos de conformidade que podem surgir devido a violações ou não conformidade com legislação, regulamentos, acordos, normas éticas e/ou práticas, ou à imposição de possíveis penalidades por parte da FSC.

A probabilidade de tais riscos ocorrerem deve ser baixa devido aos procedimentos e políticas internas implementadas pela empresa e às revisões regulares realizadas pelos auditores.

A Empresa estabeleceu os seguintes procedimentos para a mitigação do risco de conformidade:

- a) A Empresa pode terceirizar especialistas jurídicos responsáveis pela preparação dos contratos e da documentação da Empresa.
- b) O Diretor de Relatórios de Lavagem de Dinheiro foi nomeado pela Empresa com a responsabilidade de tratar de todas as questões relacionadas ao combate à lavagem de dinheiro, mantendo comunicação com a FIU, a FSC e as agências policiais competentes.
- c) Estabelecimento de uma coordenação clara de funções e a gestão é composta por indivíduos com experiência profissional, conhecimentos e integridade adequados, que aceitaram a responsabilidade de alcançar os objetivos estratégicos da Empresa.

- d) O Conselho reúne-se pelo

coordination of duties and the management consists of individuals of suitable professional experience, knowledge, and integrity, who have accepted responsibility for achieving the Company's strategic goals.

- e) The Board meets at least annually to discuss issues and suggestions to enhance compliance and implementation within the company.

menos uma vez por ano para discutir questões e sugestões para melhorar a conformidade e a implementação dentro da empresa.

- e) O Conselho reúne-se pelo menos uma vez por ano para discutir questões e sugestões para melhorar a conformidade e a implementação dentro da empresa.

## K. Reputational Risk

The Company is exposed to Reputational Risk which can be defined as the possibility that negative publicity concerning the Company's practices or relations result in a loss in its quality of service, its integrity, or its financial solidity, causing substantive losses (i.e. deposits, customers) or valuation losses (i.e. prices of its tradable Financial Instruments) that can potentially undermine its existence. Reputation risk is the current or potential risk to the earnings and capital arising from the adverse perception of the image of the Company on the part of the customers, counterparties, shareholders, investors, or regulators.

In particular, reputation risk can materialize in the case of non-compliance with regulations, a breach of ethical values, poor performance, the loss of one or more of the Company's key directors, the loss of large customers, poor customer service, fraud/theft, customer complaints/claims, legal action, regulatory fines, or the perception by the customer of an unfavorable discrepancy between the commercial offering and the reality of staff's practices.

To manage its Reputational Risk, the Company acknowledges that it is responsible for market

## K. Risco Reputacional

A Empresa está exposta ao Risco de Reputação, que pode ser definido como a possibilidade de que a publicidade negativa relativa às práticas ou relações da Empresa resulte numa perda da qualidade do seu serviço, da sua integridade ou da sua solidez financeira, causando perdas substanciais (ou seja, depósitos, clientes) ou perdas de valorização (ou seja, preços dos seus Instrumentos Financeiros negociáveis) que podem potencialmente comprometer a sua existência. O risco de reputação é o risco atual ou potencial para os lucros e o capital decorrente da percepção adversa da imagem da Empresa por parte dos clientes, contrapartes, acionistas, investidores ou reguladores.

Em particular, o risco de reputação pode materializar-se no caso de incumprimento de regulamentos, violação de valores éticos, mau desempenho, perda de um ou mais diretores-chave da Empresa, perda de grandes clientes, mau atendimento ao cliente, fraude/roubo, reclamações/reivindicações de clientes, ações judiciais, multas regulatórias ou a percepção por parte do cliente de uma discrepância desfavorável entre a oferta comercial e a realidade das práticas do pessoal.

Para gerir o seu risco reputacional, a Empresa reconhece que é responsável pelas mudanças

changes (including regulatory changes) and ensures that policies and procedures are adhered to. To this end, the Company controls all marketing communication that goes out to the public and stays up to date with new regulatory requirements and obligations in an effort to maintain a strong reputation. In addition, it obtains legal opinions on new jurisdictions in which it wants to operate to ensure that it does not violate any laws.

Furthermore, employees of the Company are bound by confidentiality policies and there are several controls to minimize the risk of internal fraudulent activity not being spotted /prevented.

The Company's management ensures responsiveness to changes of a market or regulatory nature that may impact its reputation in the marketplace.

The Company has transparent policies and procedures in place, including dealing with client complaints, in order to provide the best possible outcome and service in any given case. The possibility of having to deal with client complaints is low as the Company provides high quality service to clients.

do mercado (incluindo mudanças regulatórias) e garante que as políticas e procedimentos sejam cumpridos. Para esse fim, a Empresa controla todas as comunicações de marketing que são divulgadas ao público e mantém-se atualizada com os novos requisitos e obrigações regulatórias, num esforço para manter uma reputação sólida. Além disso, obtém pareceres jurídicos sobre novas jurisdições nas quais deseja operar, para garantir que não viole nenhuma lei.

Além disso, os funcionários da Empresa estão sujeitos a políticas de confidencialidade e existem vários controlos para minimizar o risco de atividades fraudulentas internas não serem detectadas/prevenidas.

A administração da Empresa garante a capacidade de resposta a mudanças de natureza regulatória ou de mercado que possam afetar a sua reputação no mercado.

A Empresa possui políticas e procedimentos transparentes, incluindo o tratamento de reclamações de clientes, a fim de proporcionar o melhor resultado e serviço possível em qualquer caso. A possibilidade de ter de lidar com reclamações de clientes é baixa, uma vez que a Empresa presta um serviço de alta qualidade aos clientes.

## L. Approval, Reporting and record- keeping

### **Approval**

This Policy will be approved by the Board and forms part of the repository of business documentation. The implementation of the Policy and day to day monitoring of compliance with its procedures lies with the Committee, under supervision of the Board.

### **Reporting and record keeping**

Risks identified in the Company's Risk Register and the Compliance Register are reported to the Board **monthly** by the CEO/Manager in the scheduled Board meetings. Related discussion and outcomes are recorded in Board and relevant minutes. Risk management discussion

## L. Aprovação, relatórios e manutenção de registos

### **Aprovação**

Esta Política será aprovada pelo Conselho e faz parte do repositório de documentação empresarial. A implementação da Política e a monitorização diária do cumprimento dos seus procedimentos são da responsabilidade da Comissão, sob a supervisão do Conselho.

### **Relatórios e Manutenção de Registos**

Os riscos identificados no Registo de Riscos e no Registo de Conformidade da Empresa são comunicados mensalmente ao Conselho de Administração pelo CEO/Gerente nas reuniões agendadas do Conselho. As discussões e conclusões relacionadas são registadas nas atas

and outcomes from staff meetings are recorded in meeting minutes.

do Conselho e nas atas relevantes. As discussões e conclusões sobre gestão de riscos das reuniões de pessoal são registadas nas atas das reuniões.

#### **Risk register**

The Organisation's Risk Register details major risks, their rating, controls and treatments, as well as responsibilities and timeframes.

#### **Registo de Riscos**

O Registo de Riscos da Organização detalha os principais riscos, a sua classificação, controlos e tratamentos, bem como responsabilidades e prazos.

» All risks listed in the Risk Register are allocated a unique risk identification number.

» Todos os riscos listados no Registo de Riscos recebem um número de identificação de risco único.

» De-activated risk identification numbers are maintained on the Risk Register for reference as required.

» Os números de identificação de risco desativados são mantidos no Registo de Riscos para referência, conforme necessário.

#### **Compliance register**

The Compliance Register details compliance obligations in relation to: insurance, incorporation, taxation and performance agreements.

#### **Registo de Compliance**

O Registo de Conformidade detalha as obrigações de conformidade em relação a: seguros, constituição de sociedades, tributação e acordos de desempenho.

### **M. On-going review**

This Policy will be reviewed at least on an annual basis, adhering to internal guidelines for continued pertinence of the business documentation, to ensure that the procedures reflect the latest regulatory requirements and any changed business processes and circumstances.

### **M. Revisão em Curso**

Esta Política será revista pelo menos uma vez por ano, em conformidade com as diretrizes internas para a pertinência contínua da documentação comercial, a fim de garantir que os procedimentos reflitam os mais recentes requisitos regulamentares e quaisquer alterações nos processos e circunstâncias comerciais.