

# **Citigroup Global Markets Europe AG**

**Frankfurt am Main**

**(Emitente)**

## **Resumo do Prospeito de Base**

**alterado pelo suplemento datado de 2 de Outubro de 2019, 29 Janeiro 2020 e  
8 Maio de 2020**

**para a emissão, aumento ou recomeço da oferta ou continuação de oferta pública de**

**Warrants**

**relacionados com**

**ações ou valores mobiliários representativos de ações, índices de ações, taxas de câmbio,  
mercadorias ("commodities"), fundos, fundos negociados em bolsa, contratos de futuros**

**Prospeito de Base é datado de 5 Junho de 2019.**

## RESUMO EM PORTUGUÊS

O Sumário seguinte contém alternativas e espaços em branco, assinalados com parêntesis retos ou itálicos, relativos aos Warrants que podem ser emitidos ao abrigo do Prospeto de Base ("Base Prospectus"). Os sumários respeitantes à emissão individual de Warrants serão incluídos nas Condições Finais ("Final Terms") e conterão apenas aquelas alternativas relevantes para a respetiva emissão de Warrants. Em acréscimo, os espaços reservados ("●") contidos no Sumário seguinte que sejam relevantes para uma emissão particular serão preenchidos no sumário da emissão individual.

Os sumários são compostos por requisitos de divulgação específicos, conhecidos como os "elementos". Estes elementos encontram-se divididos entre as Secções A - E e numerada (A.1 – E.7).

Este Sumário contém todos os elementos necessários incluir num sumário para este tipo de valores mobiliários e para este tipo de emittentes. Uma vez que algumas rúbricas não serão incluídas, a numeração não é sucessiva nos espaços e podem existir lacunas. Mesmo quando uma rúbrica de elementos deva ser incluída no sumário devido ao tipo de valor de mobiliário ou ao tipo de emittente, é possível que não existam elementos para serem divulgados relativamente a essa rúbrica de elementos. Nesse caso, o sumário conterá uma breve descrição da informação chave e o comentário "Não aplicável" no local relevante.

Secção A – Introdução e avisos		
A.1	Avisos	<p>Este Sumário apresenta as características e riscos essenciais do Citigroup Global Markets Europe AG (o "<b>Emitente</b>") e dos Warrants emitidos ao abrigo do Prospeto Base datado de 5 de junho de 2019 (tal como [suplementado por [inserir os suplementos, conforme aplicáveis: ●] e ] [posteriormente] suplementado ocasionalmente). Este Sumário funciona como uma introdução ao Prospeto de Base. Consequentemente, os Investidores devem assegurar-se de que qualquer decisão de investimento nos Warrants se baseia na análise integral do Prospeto, incluindo quaisquer informações incorporadas por referência, adendas e as Condições Finais. Quando forem intentadas ações em tribunal relativas à informação contida num prospeto de base, quaisquer informações incorporadas por referência, adendas e respetivas condições finais, o investidor queixoso pode, por força das leis de um concreto estado membro do Espaço Económico Europeu, ter de suportar os custos de tradução do prospeto de base, quaisquer informações incorporadas por referência, adendas e as Condições Finais para o idioma do tribunal antes do início do processo judicial. O Emitente assumiu a responsabilidade por este Sumário, incluindo quaisquer traduções do mesmo. O Emitente ou pessoas incluídas na redação do Sumário poderão ser responsabilizados pelo conteúdo deste sumário ou qualquer tradução do mesmo, mas apenas no caso de o Sumário induzir em erro, ser inexato ou incoerente quando lido em conjunto com outras partes do Prospeto, ou, quando lido em conjunto com outras partes do Prospeto de Base, não incluir toda a informação fundamental exigida.</p>
A.2	Autorização para o uso do prospeto	<p>[O Emitente autoriza o uso do Prospeto por todos os intermediários financeiros (autorização geral). A autorização geral à venda subsequente e à colocação final dos valores mobiliários pelo(s) intermediário(s) financeiro(s) é dada relativamente à [Alemanha][,] [e] [Portugal][,] [e] [França][,] [e] [Holanda][,] [e] [Finlândia] [e] [Suécia] (o(s) "<b>Estado[s] da Oferta</b>").]</p> <p>[O Emitente consente o uso do Prospeto pelos seguintes intermediários financeiros (autorização individual): [●]. A autorização individual à venda subsequente e à colocação final dos valores mobiliários pelo(s) intermediário(s) financeiro(s) é dada relativamente à [Alemanha][,] [e] [Portugal][,] [e] [França][,] [e] [Holanda][,] [e] [Finlândia] [e] [Suécia] (o(s) "<b>Estado[s] da Oferta</b>").]</p> <p>[Além disso, esta autorização é dada sob a seguinte condição: [●].]</p> <p>[A revenda subsequente e a colocação final de valores mobiliários pelos intermediários financeiros pode ter lugar [durante o período desde [●] até [●] (o "<b>Período da Oferta</b>") [durante o período de validade do Prospeto de Base ao abrigo do § 9 da Lei Alemã sobre Prospetos de Valores Mobiliários (<i>Wertpapierprospektgesetz</i>, "WpPG").]</p>

		<b>No caso de uma oferta por um intermediário financeiros, os termos e condições da oferta devem ser facultados aos investidores no momento da oferta pelo intermediário financeiro.</b>
<b>Secção B – Emitente e Garantes</b>		
B.1	Denominação jurídica e comercial do emitente.	A denominação jurídica e comercial do emitente é Citigroup Global Markets Europe AG.
B.2	Domicílio, estatuto jurídico do emitente, legislação ao abrigo da qual o emitente exerce a sua atividade e país de constituição	<p><b>Domicílio</b></p> <p>Frankfurt am Main; o endereço do Citigroup Global Markets Europe AG é Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, República Federal da Alemanha (telefone +49 (0)69-1366-0).</p> <p><b>Estatuto jurídico e jurisdição</b></p> <p>O Emitente é uma sociedade anónima (<i>Aktiengesellschaft</i>, "AG") ao abrigo da lei Alemã.</p> <p><b>Lugar do registo</b></p> <p>O Emitente foi fundado na Alemanha e está inscrito no registo comercial do Tribunal Local de Frankfurt am Main sob o número HRB 88301</p>
B.4b	Descrição de quaisquer outras tendências conhecidas que afetam o emitente e os sectores em que opera.	<p>O desenvolvimento dos mercados económico, financeiro e, acima de tudo, de capitais enfrenta uma variedade de riscos e perigos. Na visão do Emitente, as perspetivas económicas são impactadas por incertezas substanciais. O emitente acredita que a causa para estas incertezas são, entre outras coisas, uma política económica protecionista, uma economia menos dinâmica e o impacto do coronavírus que se espalhou dramaticamente desde o início do ano de 2020. As economias individuais tornaram-se frágeis devido à fase da taxa de juros relativamente duradoura e, em alguns casos, a escassez de esforços de reforma e consolidação e o aumento da dívida privada. O ambiente continuado de baixa taxa de juros, na visão do Emitente, apenas aumenta o perigo ao qual os mercados financeiro e de capitais estão expostos.</p> <p>As políticas e medidas protecionistas, que emanaram sobretudo dos Estados Unidos, são uma ameaça ao crescimento económico de cada país e aos mercados financeiros. Nesse sentido, o Emitente acredita que não podem ser descartados conflitos comerciais e a redução concomitante da oferta de bens e serviços no ano em curso.</p> <p>Além disso, o retrocesso político da coesão europeia na União Europeia apresenta agora riscos adicionais. A retirada da Grã-Bretanha da União Europeia, bem como os movimentos de independência de certos países da Europa Central e Oriental, poderiam influenciar adversamente a economia do Espaço Económico Europeu.</p> <p>No que diz respeito aos efeitos da pandemia de coronavírus na economia mundial, o risco de uma recessão não pode mais ser descartado de modo geral. Os mercados financeiros também estão expostos aos riscos e incertezas acima mencionados em 2020. No geral, as volatilidades iniciadas no início de 2020 podem escalar ainda mais. O Emitente continua a assumir que continuará a manter a capacidade de ofertas públicas e negócios de refinanciamento.</p>
B.5	Se o emitente fizer parte de um grupo, deve	O Emitente é membro de um subgrupo alemão do Citigroup. Como sociedade anónima, é gerida pela comissão executiva. O Emitente é totalmente detido pela sociedade holding alemã, Citigroup Global Markets Limited com sede em Londres que, por sua vez, é uma subsidiária indireta

	ser fornecida uma descrição do grupo e da posição do emitente no seio do mesmo.	totalmente detida pelo Citigroup, Inc. (EUA). (Citigroup Inc., juntamente com as suas subsidiárias, o "Grupo Citigroup" ou o "Citigroup").																												
B.9	Quando for feita uma previsão ou estimativa dos lucros, indicar o respetivo valor.	Não aplicável; o Emitente não fez qualquer tipo de previsão ou estimativa de lucros no Prospeto de Base.																												
B.10	Descrição da natureza de quaisquer reservas expressas no relatório de auditoria das informações financeiras históricas.	Não aplicável; as demonstrações financeiras anuais do Emitente para os exercícios a partir de 1 de janeiro de 2019 a 31 de dezembro 2019, de 28 de abril de 2018 até 31 de dezembro de 2018 (exercício fiscal reduzido) e de 1 de janeiro de 2018 a 27 de abril de 2018 (exercício fiscal reduzido) e foram auditadas pelo revisor oficial de contas do Emitente e certificadas sem reservas pelo auditor.																												
B.12	Informação financeira histórica fundamental selecionada sobre o emitente, apresentada em relação a cada exercício do período coberto pelo historial financeiro e a qualquer período financeiro parcial subsequente, acompanhada por dados comparativos relativos ao mesmo período do exercício anterior, exceto quando o requisito de	<p><b>Principal informação financeira anual do Citigroup Global Markets Europe AG</b></p> <p>O desenvolvimento empresarial do Citigroup Global Markets Europe AG é apresentado abaixo, à luz de alguns números, que foram retirados das declarações financeiras auditadas do Citigroup Global Markets Europe AG (mudança de nome com efeito a partir de 15 de Junho de 2018, anteriormente Citigroup Global Markets Deutschland AG) para o exercício fiscal de 01 de Janeiro de 2019 a 31 de Dezembro de 2019 para o exercício fiscal reduzido a partir de 28 de Abril de 2018 até 31 de Dezembro de 2018 e para o exercício fiscal reduzido a partir de 01 de Janeiro de 2018 até 27 de Abril de 2018, bem como da declaração financeira auditada do Citigroup Global Markets Europe AG (alteração de nome em vigor a partir de 15 de Junho de 2018, anteriormente Citigroup Global Markets Deutschland AG). Os números estão decompostos segundo fatores económicos comparados com os correspondentes períodos de reporte anteriores:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th><b>31.12.2019</b></th> <th><b>31.12.2018</b></th> <th><b>27.04.2018</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Balanço total em milhões de Euro</td> <td>16.317,9</td> <td>5.695,7</td> <td>6.808,4</td> </tr> <tr> <td>Capital próprio em milhões de Euro</td> <td>1.252,8</td> <td>575,7</td> <td>590,5</td> </tr> <tr> <td>Número médio de funcionários durante o ano fiscal</td> <td>409</td> <td>227</td> <td>262</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th><b>01.01.2019</b></th> <th><b>28.04.2018</b></th> <th><b>01.01.2018</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td></td> <th><b>31.12.2019</b></th> <th><b>31.12.2018</b></th> <th><b>27.04.2018</b></th> </tr> </tbody> </table>		<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>27.04.2018</b>	Balanço total em milhões de Euro	16.317,9	5.695,7	6.808,4	Capital próprio em milhões de Euro	1.252,8	575,7	590,5	Número médio de funcionários durante o ano fiscal	409	227	262		<b>01.01.2019</b>	<b>28.04.2018</b>	<b>01.01.2018</b>		-	-	-		<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>27.04.2018</b>
	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>27.04.2018</b>																											
Balanço total em milhões de Euro	16.317,9	5.695,7	6.808,4																											
Capital próprio em milhões de Euro	1.252,8	575,7	590,5																											
Número médio de funcionários durante o ano fiscal	409	227	262																											
	<b>01.01.2019</b>	<b>28.04.2018</b>	<b>01.01.2018</b>																											
	-	-	-																											
	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>27.04.2018</b>																											

<p>apresentação de dados comparativos sobre a estrutura patrimonial ficar preenchido através da apresentação de informação sobre o exercício anterior e o balanço do exercício em curso. Uma declaração de que não houve qualquer alteração material significativa nas perspetivas do emitente desde a data dos seus últimos mapas financeiros auditados publicados ou uma descrição de qualquer alteração material adversa ocorrida.</p> <p>Uma descrição de quaisquer alterações significativas na posição financeira ou comercial do emitente subsequentes ao período coberto pelas informações financeiras históricas.</p>		em milhões de Euros	em milhões de Euros	em milhões de Euros
	Receitas de juros de empréstimos e transações do mercado monetário	18,9	3,1	0,2
	Receitas negativas de juros de empréstimos e transações do mercado monetário	10,3	2,9	0,1
	Despesas relacionadas com juros	18,8	4,6	0,0
	Receitas positivas de juros de empréstimos e transações do mercado monetário	0,0	0,0	0,0
	Receitas de comissões	211,8	95,2	34,8
	Despesas de comissões	34,5	7,4	1,5
	Rendimentos líquidos de operações financeiras	29,0	25,0	24,9
	Remunerações e salários	151,2	36,7	18,2
	Contribuições para a segurança social, pensões e despesas sociais	10,3	6,8	3,6
Outras despesas administrativas	99,9	55,6	31,4	
<p>À data do balanço, o capital próprio do <b>balanço</b> era composto pelos seguintes componentes:</p>				
	<b>31.12.2019</b> em milhões de Euro	<b>31.12.2018</b> em milhões de Euro	<b>27.04.2018</b> em milhões de Euro	
Capital	242,4	210,6	210,6	
Reservas de capital	949,5	319,0	319,0	
Reservas legais	33,0	33,0	33,0	
Outras reservas de ganhos	27,9	27,9	27,9	
<p>O Emitente declara que desde a data da última declaração financeira anual auditada, datada de 31 de dezembro de 2019, não se registaram alterações materiais adversas no panorama do Emitente.</p>				

		Não aplicável. O Emitente declara que desde a data da última declaração financeira anual auditada datada de 31 de Dezembro de 2019, não ocorreram alterações materiais na posição financeira ou comercial.
B.13	Uma descrição de qualquer acontecimento recente que tenha afetado o emitente e que seja significativo para a avaliação da sua solvência.	<p>A 27 de abril de 2018 ("<b>Data de fecho</b>"), as atividades bancárias do Emitente (em particular os negócios de Treasury &amp; Trade Solution (TTS), Corporate Lending, Treasury Activities &amp; Own Issuances e Issuer Services) que até à data têm sido operadas pelo Emitente foram transferidas para o Citibank Europe plc. O negócio de warrants e certificados do Emitente não foi afetado por estas medidas. As restantes atividades do Emitente continuarão a ser desenvolvidas na forma de banco de negociação de títulos.</p> <p>À Data de fecho, a anterior empresa-mãe do Emitente, o Citigroup Global Markets Finance Corporation &amp; Co. beschränkt haftendeKG, vendeu e transferiu as ações no Emitente por si detidas para o Citigroup Global Markets Limited com sede social sita em Londres, Reino Unido. Por conseguinte, o Citigroup Global Markets Limited passou a ser a nova empresa-mãe do Emitente. Com efeito a partir das 00:00 horas da Data de fecho, o acordo de transferência de controlo e lucros (perdas) existente entre o Emitente e a sua atual empresa-mãe foi cessado. A partir da cessação do acordo de transferência de controlo e lucros (perdas), aplicam-se as cláusulas especiais estatutárias de proteção de credores do § 303 da Lei das sociedades anónimas alemãs (<i>Aktiengesetz, "AktG"</i>). De acordo com o § 303 AktG, a atual empresa-mãe do Emitente, o Citigroup Global Markets Finance Corporation &amp; Co. beschränkt haftende KG, terá de fornecer garantias aos credores do Emitente por quaisquer reclamações que tenham surgido antes do anúncio, no registo comercial, da cessação do acordo de transferência de controlo e lucros (perdas), desde que os credores solicitem ao Citigroup Global Markets Finance Corporation &amp; Co. beschränkt haftende KG fazê-lo num período de seis (6) meses após o anúncio da cessação do acordo de transferência de controlo e lucros (perdas). Findo este período, os credores não poderão apresentar quaisquer reclamações contra a atual empresa-mãe do Emitente.</p>
B.14	Se o emitente depender de outras entidades do grupo, isso deve ser claramente indicado.	<p>Ver B.5</p> <p>Não existem acordos entre empresas no âmbito do § 291AktG com o Citigroup Global Markets Limited ou outras empresas do Grupo Citigroup.</p>
B.15	Apresentar uma descrição sumária das principais atividades do emitente.	O Emitente é um banco de negociação de títulos, que oferece às sociedades, governos e investidores institucionais soluções financeiras abrangentes nas áreas de banca de investimento, rendimento fixo, câmbios, participações sociais e derivados. É também um emitente líder de warrants e certificados cujos investidores finais são predominantemente clientes privados. Além disso, a linha de negócios do Emitente também inclui o Citi Private Bank – Family Office Coverage Germany e Covered Bond Research.
B.16	Na medida em que seja do conhecimento do emitente, indicar se o emitente é direta ou indiretamente	O Emitente é 100% detido pelo Citigroup Global Markets Limited, com sede social sita em Londres que, por sua vez, é uma subsidiária indireta totalmente detida pelo Citigroup Inc. (EUA).

	<p>detido por via de propriedade ou controlo por alguém, indicando esse alguém e descrevendo a natureza desse controlo.</p>	
--	---	--

### Secção C – Valores Mobiliários

<p>C.1</p>	<p>Descrever o tipo e a categoria dos valores mobiliários oferecidos e/ou admitidos à negociação, incluindo qualquer número de identificação dos valores mobiliários</p>	<p><b>Tipo/Forma dos Warrants</b></p> <p>Os Warrants são instrumentos financeiros derivados que contêm um direito de opção, podendo conter características comuns com as opções. Uma das características essenciais dos Warrants é o efeito de alavancagem: uma alteração do preço do ativo subjacente pode resultar numa alteração desproporcional no preço do Warrant. O efeito de alavancagem dos Warrants opera nas duas direções – não só a favor do investidor, no caso de um desenvolvimento favorável dos fatores que determinam o valor, mas também para desvantagem do investidor, no caso do desenvolvimento desfavorável. O valor devido ao abrigo de um Warrant no exercício ou cessação antecipada depende do valor do ativo subjacente nesse momento.</p> <p><i>[No caso da Clearstream Banking Aktiengesellschaft estar especificada como Agente Depositário e os Warrants forem representados por um certificado global ao portador, inserir:</i></p> <p>[Cada série dos] [Os] Warrants [é] [são] representad[o/os] por um certificado global ao portador que se encontra depositado junto do Agente depositário. Não serão emitidos Warrants definitivos durante o prazo total.]</p> <p><i>[No caso da Euroclear Nederland ser especificada como agente depositário, e os Warrants serem emitidos de forma registada, inserir:</i></p> <p>Os Warrants serão emitidos de forma registada, sendo registados no sistema de registo da Euroclear Nederland (como agentedepositário) de acordo com a lei Holandesa. Não será emitido um certificado global nem valores mobiliários definitivos no que respeita aos Warrants.]</p> <p><i>[No caso da Euroclear France S.A. ser especificada como agente depositário e os Warrants serem emitidos de forma escritural, inserir:</i></p> <p>Os Warrants serão desmaterializados e ao portador (<i>au porteur</i>) inscritos nos livros da Euroclear France S.A. (como agente depositário) que deva creditar as contas dos titulares das contas. Não será emitido qualquer documento de titularidade (incluindo <i>certificats représentatifs</i> segundo o Artigo R.211-7 do Código Monetário e Financeiro Francês (<i>Code monétaire et financier</i>)) relativo aos Certificados.]</p> <p><i>[No caso da Interbolsa ser especificada como agente depositário e os Warrants serem emitidos de forma escritural, inserir:</i></p> <p>Os Warrants serão emitidos sob forma escritural (<i>forma escritural</i>), representados por registo em conta e centralizados através da Central de Valores Mobiliários ("CVM") gerida pela Sociedade Gestora de Sistemas de Liquidação e de Sistemas Centralizados de Valores Mobiliários, S.A. ("Interbolsa") de acordo com a lei Portuguesa. Não será emitido um certificado global e não serão emitidos valores mobiliários definitivos relativamente aos Warrants.]</p>
------------	--	---

		<p>[No caso da Euroclear Finland Ltd. ser especificada como agente depositário e os Warrants serem emitidos de forma escritural, inserir:</p> <p>Os Warrants serão emitidos no sistema finlandês de valores mobiliários em conta. Não será emitido um certificado global e não serão emitidos valores mobiliários definitivos relativamente aos Certificados.]</p> <p>[No caso da Euroclear Sweden AB. ser especificada como agente depositário e os Warrants serem emitidos de forma escritural, inserir:</p> <p>Os Warrants serão emitidos de forma registadae registados no sistema de escrituração da Euroclear Sweden AB de acordo com a Lei de Conta de Instrumentos Financeiros da Suécia (SFS 1998:1479). Não será emitido um certificado global e não serão emitidos valores mobiliários definitivos relativamente aos Warrants.]</p> <p><b>Número de Identificação do Valor Mobiliário</b></p> <p>[ISIN: [●]]</p> <p>[WKN (Número de identificação dos Valores Mobiliários Alemão): [●]]</p> <p>[inserir outro identificador: ●]</p> <p>[O ISIN [e o [WKN (Número de identificação de títulos alemão)]] [inserir outro identificador: ●] será especificado na tabela no anexo ao Sumário.]</p>
C.2	Moeda em que os valores mobiliários são emitidos.	<p>[[Para a respetiva série de Warrants ●] [inserir a moeda: ●]]</p> <p>[A Moeda da liquidação (moeda da emissão) será especificada na tabela no anexo ao Sumário.]</p>
C.5	Descrever eventuais restrições à livre transferência dos títulos.	<p>[Não aplicável; cada Warrant é livremente transferível.] Cada Warrant [de uma série de Warrants] é transmissível de acordo com as leis que se apliquem a cada caso e, quando relevante, de acordo com os respetivos regulamentos e procedimentos do agente depositário nos registos da qual a transmissão seja registada.]</p>
C.8	Descrição dos direitos associados aos valores mobiliários incluindo graduação e incluindo limitações a esses direitos.	<p><b>Lei aplicável aos valores mobiliários:</b></p> <p>[A lista de Warrants correspondente] O[s] Warrant[s] [está] [estão] sujeito[s] à lei alemã. [A constituição dos Warrants pode ser regida por leis da jurisdição do agente depositário.</p> <p><b>Direitos inerentes aos Warrants</b></p> <p>Cada Warrant concede ao titular o direito ao montante em dinheiro nos termos descritos em pormenor em C.15.</p> <p><b>Estatuto dos Warrants</b></p> <p>[A respetiva série de Warrants] [Os Warrants] constitu[i/em] obrigações diretas, não garantidas e não subordinadas do Emitente e gradua[m] <i>pari passu</i> entre si e com todas as outras obrigações presentes e futuras não garantidas e não subordinadas do Emitente, com exceção de obrigações que tenham prioridade devido a disposições legais imperativas.</p> <p><b>Limitações aos direitos</b></p>



		O Emitente tem o direito de cessar ou alterar os Warrants e de alterar os termos e condições nos termos e condições previstas nos termos e condições dos Warrants.
C.11	Indicar se os valores mobiliários objeto da oferta são ou serão objeto de um pedido de admissão à negociação, com vista à sua distribuição num mercado regulamento ou noutros mercados equivalentes, especificando os mercados em causa.	<p>[Foi apresentado pedido de [admissão] [inclusão] dos Warrants [para negociação] no [mercado] [regulamentado] [mercado não oficial] d[a/as] [Bolsa] de [Frankfurt] [e] [Estugarda] [●] [, que [não] [é][são] [um] mercado[s] regulamentado que acordo com o significado prescrito na Diretiva 2004/39/CE] [a partir de [●]].] [Os Warrants foram admitidos na Bolsa de Valores de [●] do mercado [regulamentado] de [●], que [não] é um mercado regulamentado de acordo com o significado prescrito na Diretiva 2004/39/CE.]</p> <p>[Não aplicável. Não está planeada a admissão para transações num mercado regulado ou num mercado ou bolsa de valores oficioso para os Warrants.]</p>
C.15	Descrição da forma como o valor do investimento é afetado pelo valor do(s) instrumento(s) subjacente(s), salvo se os valores mobiliários tiverem um valor nominal de, no mínimo, 100 000 EUR.	<p><b>[Descrição dos Call Warrants com tipo de exercício Europeu]</b></p> <p>Os Call Warrants permitem aos investidores participar, numa base desproporcionada (alavancada) no desempenho positivo do ativo subjacente.</p> <p>Em troca, no entanto, os investidores participam, numa base alavancada, em qualquer desempenho negativo do ativo subjacente e, em acréscimo, suportam o risco de que o Call Warrant possa não valer nada ao expirar, se o preço de referência do ativo subjacente atingir, ou cair abaixo do preço de exercício ("strike").</p> <p>Na data de maturidade, o montante em dinheiro recebido pelos investidores é a diferença, multiplicada pelo multiplicador, pela qual o preço de referência do ativo subjacente, determinado na data de avaliação, é superior ao do preço de exercício ("strike") respetivo [convertido [sempre que aplicável] na moeda de liquidação]. Se o preço de referência for igual ou inferior ao preço de exercício ("strike"), o Call Warrant expira sem qualquer valor.</p> <p><b>[Descrição dos Call Warrants com tipo de exercício Americano]</b></p> <p>Os Call Warrants permitem aos investidores participar, numa base desproporcionada (alavancada) no desempenho positivo do ativo subjacente.</p> <p>Em troca, no entanto, os investidores participam, numa base alavancada, em qualquer desempenho negativo do ativo subjacente e, em acréscimo, suportam o risco de que o Call Warrant possa não valer nada ao expirar, se o preço de referência do ativo subjacente atingir, ou cair abaixo do preço de exercício ("strike").</p> <p>Após o exercício efetivo dos Warrants por um investidor dentro do período de exercício, o montante em dinheiro recebido pelo investidor na data de pagamento, normalmente no período de [cinco (5)][●] dias úteis bancários na sede do Emitente e na localização do agente depositário, é a diferença, multiplicada pelo multiplicador, pela qual o preço de referência do ativo subjacente,</p>

determinado na data de avaliação, é superior ao respetivo preço de exercício ("strike") [convertido [sempre que aplicável] na moeda de liquidação]. Se o preço de referência for igual ou inferior ao preço de exercício ("strike"), o Call Warrant expira sem qualquer valor.

**[Descrição dos Put Warrants com tipo de exercício Europeu**

Os Put Warrants permitem aos investidores participar positivamente, numa base desproporcional (alavancada), no desempenho negativo do ativo subjacente.

Em troca, no entanto, eles também participam adversamente, numa base alavancada, no desempenho positivo do ativo subjacente e, em adição, suportam o risco de que o Put Warrant possa expirar sem qualquer valor, se o preço de referência atingir ou exceder o preço de exercício ("strike").

Na data de maturidade, o montante em dinheiro recebido pelos investidores é a diferença, multiplicada pelo multiplicador, pela qual o preço de referência do ativo subjacente determinado na data de avaliação é inferior ao do respetivo preço de exercício ("strike") [convertido [sempre que relevante] na moeda de liquidação]. Se o preço de referência é igual ou superior ao do preço de exercício ("strike"), o Put Warrant expira sem qualquer valor.]

**[Descrição de um Put Warrants com tipo de exercício Americano**

Os Put Warrants permitem aos investidores participar positivamente, numa base desproporcional (alavancada), no desempenho negativo do ativo subjacente.

Em troca, no entanto, eles também participam adversamente, numa base alavancada, no desempenho positivo do ativo subjacente e, em adição, suportam o risco de que o Put Warrant possa expirar sem qualquer valor, se o preço de referência atingir ou exceder o preço de exercício ("strike").

Na sequência do exercício efetivo do Warrant por um investidor dentro do período de exercício, o montante em dinheiro recebido pelo investidor na data de pagamento, geralmente dentro de [cinco (5)][●] dias úteis bancários na sede social do Emitente e na localização do agente depositário, é a diferença, multiplicada pelo multiplicador, pela qual o preço de referência do ativo subjacente, determinado no dia de avaliação, é inferior ao respetivo preço de exercício ("strike") [convertido [sempre que relevante] na moeda de liquidação]. Se o preço de referência é igual ou superior ao do preço de exercício ("strike"), o Put Warrant expira sem qualquer valor.]

**[Descrição dos [Turbo Bull][Limited Turbo Bull][●][inserir o nome de comercialização do warrant] Warrants com knock-out**

Os [Turbo Bull][Limited Turbo Bull][inserir o nome de comercialização do warrant] Warrants com knock-out permitem aos investidores participar numa base desproporcionada (alavancada) no desempenho positivo de um ativo subjacente.

Em troca, no entanto, os investidores também participam numa base alavancada, em qualquer desempenho negativo do ativo subjacente e, em acréscimo, suportam o risco que o [Turbo Bull][Limited Turbo Bull][inserir o nome de comercialização do warrant] Warrant com knock-out possa expirar sem qualquer valor, ou quase sem valor, imediatamente (evento de knock-out) se o preço de observação do ativo subjacente atingir, ou cair abaixo da barreira de knock-out [a qualquer momento durante [o período de observação] [ou] [uma data de observação] dentro das horas de observação] [ou] [num momento de observação particular].

Na data de maturidade, o montante em dinheiro recebido pelos investidores é a diferença,

multiplicada pelo multiplicador, pela qual o preço de referência do ativo subjacente, determinado na data de avaliação, é superior ao do preço de exercício ("strike") respectivo [convertido [sempre que aplicável] na moeda de liquidação].

Se o preço de observação do ativo subjacente atingir ou cair abaixo da barreira de knock-out [a qualquer tempo [o período de observação] [ou] [uma data de observação] dentro das horas de observação][ou] [num momento de observação particular] (período de knock-out), o [Turbo Bull][Limited Turbo Bull][*inserir o nome de comercialização do warrant*] Warrant com knock-out expira sem qualquer valor, [ou, se assim for definido nas Condições Finais, quase sem valor, com um baixo montante em dinheiro no momento do knock-out].]

**[Descrição dos [Turbo Bear][Limited Turbo Bear][*inserir o nome de comercialização do warrant*] Warrants com knock-out**

Os [Turbo Bear][Limited Turbo Bear][*inserir o nome de comercialização do warrant*] Warrants com knock-out permitem aos investidores participar positivamente, numa base desproporcional (alavancada) no desempenho negativo de um ativo subjacente.

Em troca, no entanto, os investidores também participam adversamente, numa base alavancada, no desempenho positivo do ativo subjacente e, em acréscimo, suportam o risco que o [Turbo Bear][Limited Turbo Bear][*inserir o nome de comercialização do warrant*] Warrant com knock-out possa expirar sem qualquer valor ou quase sem valor imediatamente (evento de knock-out) se o preço de observação do ativo subjacente atingir ou exceder a barreira de knock-out [em qualquer momento durante o período de observação][ou][numa data de observação] dentro das horas de observação][ou][ num momento de observação particular].

Na data de maturidade, o montante em dinheiro recebido pelos investidores é a diferença, multiplicada pelo multiplicador, pela qual o preço de referência do ativo subjacente determinado na data de avaliação é inferior ao do respectivo preço de exercício ("strike") [convertido [sempre que relevante] na moeda de liquidação].

Se o preço de observação do ativo subjacente atingir ou exceder a barreira de knock-out [a qualquer momento durante [o período de observação][ou] [uma data de observação] dentro de horas de observação][ou][ num momento de observação particular] (período de knock-out ), o [Turbo Bear][Limited Speeder Bear][*inserir o nome de comercialização do warrant*] Warrant com knock-out expira sem [qualquer] valor, [ou, se assim for determinado nas Condições Finais, quase sem valor, com um baixo montante em dinheiro no momento do knock-out].]

**[Descrição de [Open End Turbo Bull][BEST Turbo Bull][*inserir o nome de comercialização do warrant*] Warrants com knock-out**

Os [Open End Turbo Bull][BEST Turbo Bull][*inserir o nome de comercialização do warrant*] Warrants com knock-out permitem aos investidores participar, numa base desproporcional (alavancada) no desempenho positivo do ativo subjacente.

Em troca, no entanto, os investidores também participam numa base alavancada em quaisquer desempenhos negativos do ativo subjacente e, adicionalmente, suportam o risco que os [Open End Turbo Bull] [BEST Turbo Bull][*inserir o nome de comercialização do warrant*] Warrants com knock-out possam expirar sem qualquer valor, [ou quase sem valor] imediatamente (evento de knock-out) se o preço de observação do ativo subjacente atingir ou cair abaixo da barreira de knock-out [em qualquer momento durante [o período de observação][ou][uma data de observação] dentro das horas de observação][ou][num momento de observação particular].

No caso de exercício pelo investidor ou na sequência de cessação pelo Emitente, em cada caso

	<p>numa data de avaliação, o dinheiro ou montante de cessação recebido pelo investidor na data de maturidade é a diferença, multiplicada pelo multiplicador, pela qual o preço de referência do ativo subjacente determinado na data de avaliação é superior ao respetivo preço de exercício ("strike") [convertido [sempre que aplicável] na moeda de liquidação].</p> <p>Se o preço de observação do ativo subjacente atingir ou cair abaixo da barreira de knock-out [em qualquer momento durante [o período de observação][ou][numa data de observação]dentro das horas de observação][ou][num momento de observação particular](momento de knock-out), o [Open End Turbo Bull][BEST Turbo Bull][<i>inserir o nome de comercialização do warrant</i>]Warrant com knock-out expira sem [qualquer] valor [ou, se assim for determinando nas Condições Finais, quase sem valor, com um baixo montante em dinheiro no momento do knock-out].]</p> <p><b>[Descrição do [Open End Turbo Bear][BEST Turbo Bear][<i>inserir o nome de comercialização do warrant</i>] Warrants com knock-out</b></p> <p>Os [Open End Turbo Bear][BEST Turbo Bear][<i>inserir o nome de comercialização do warrant</i>] Warrants com knock-out permitem aos investidores participar positivamente, numa base desproporcional (alavancada) no desempenho negativo do ativo subjacente.</p> <p>Em troca, no entanto, os investidores também participam adversamente, numa base alavancada, em qualquer desempenho positivo do ativo subjacente e, em acréscimo, suportam o risco de que o [Open End Turbo Bear] [BEST Turbo Bear][<i>inserir o nome de comercialização do warrant</i>] Warrant com knock-out possa expirar sem qualquer valor, [ou quase sem valor], imediatamente (evento de knock-out) se o preço de observação do ativo subjacente atingir ou exceder a barreira de knock-out [ em qualquer momento durante [o período de observação] [ou][uma data de observação]dentro das horas de observação][ou][num momento de observação particular].</p> <p>No caso de exercício pelo investidor, ou na sequência de cessação pelo Emitente, em qualquer dos casos na data de avaliação, o dinheiro ou montante de cessação recebido pelos investidores na data de maturidade é a diferença, multiplicada pelo multiplicador, pela qual o preço de referência do ativo subjacente, determinada na data de avaliação, é inferior ao respetivo preço de exercício ("strike") [convertido [sempre que aplicável] na moeda de liquidação].</p> <p>Se o preço de observação do ativo subjacente atingir ou exceder a barreira de knock-out [em qualquer momento [durante o período de observação][ou][uma data de observação] dentro das horas de observação][ou][num momento de observação particular](período de knock-out), o [Open End Turbo Bear][BEST Turbo Bear][<i>inserir o nome de comercialização do warrant</i>]Warrant com knock-out expira sem [qualquer] valor [ou, se assim for determinado nas Condições Definitivas, quase sem valor com um baixo montante em dinheiro no momento de knock-out].]</p> <p><b>[Descrição de [Mini Future Long][Unlimited Turbo Bull][<i>inserir o nome de comercialização do warrant</i>] Warrants</b></p> <p>Os [Mini Future Long][Unlimited Turbo Bull][<i>inserir o nome de comercialização do warrant</i>] Warrants com knock-out permitem aos investidores participar numa base desproporcional (alavancada) no desempenho positivo do ativo subjacente.</p> <p>Em troca, no entanto, os investidores também participam numa base alavancada em qualquer desempenho negativo do ativo subjacente e, em acréscimo, suportam o risco de que o [Mini Future Long][Unlimited Turbo Bull][<i>inserir o nome de comercialização do warrant</i>] Warrant com knock-out possa expirar sem valor [ou quase sem valor] imediatamente (evento de knock-</p>
--	--

out) se o preço de observação do ativo subjacente atingir ou cair abaixo da barreira de knock-out [em qualquer momento durante [o período de observação][ou][uma data de observação] dentro das horas de observação][ou][num momento de observação particular].

No caso de exercício pelo investidor ou na sequência de cessação pelo Emitente, em cada caso numa data de avaliação, o dinheiro ou montante de cessação recebido pelo investidor na data de maturidade é a diferença, multiplicada pelo multiplicador, pela qual o preço de referência do ativo subjacente determinado na data de avaliação é superior ao respetivo preço de exercício ("strike") [convertido [sempre que aplicável] na moeda de liquidação].

Se o preço de observação do ativo subjacente atingir ou cair abaixo da barreira de knock-out [em qualquer momento durante [o período de observação][ou][uma data de observação] dentro de horas de observação][ou][ num momento de observação particular] (período de knock-out), o investidor recebe o montante em dinheiro stop-loss ("limite de perdas") que é igual à diferença, multiplicada pelo multiplicador, pela qual o preço de cobertura de risco ("hedge price") é superior ao preço de exercício ("strike"), desde que o montante seja positivo [convertido [sempre que aplicável] na moeda de liquidação]. O hedge price é um preço determinado pelo Emitente ao abrigo da sua razoável discricionariedade nos 120 minutos seguintes à ocorrência do momento de knock-out, conforme o nível do ativo subjacente em linha com o mercado, calculado tendo em consideração os proveitos calculados provenientes da dissolução das transações de cobertura de risco (hedging transactions) correspondentes. Para este efeito, o hedge price é pelo menos igual ao preço mais baixo do ativo subjacente determinado no espaço de 120 minutos após a ocorrência do momento de knock-out. Se o montante em dinheiro stop-loss for zero, ou negativo, o [Mini Future Long][Unlimited Turbo Bull][*inserir o nome de comercialização do warrant*] Warrant expira sem qualquer valor.

**[Descrição de [Mini Future Short][Unlimited Turbo Bear][*inserir o nome de comercialização do warrant*] Warrants**

Os [Mini Future Short] [Unlimited Turbo Bear][*inserir o nome de comercialização do warrant*] Warrants com knock-out permitem aos investidores participar positivamente, numa base desproporcional (alavancada) no desempenho negativo do ativo subjacente.

Em troca, no entanto, eles também participam adversamente, numa base alavancada, em qualquer desempenho positivo do ativo subjacente e, adicionalmente, suportam o risco que de o [Mini Future Short][Unlimited Turbo Bear][*inserir o nome de comercialização do warrant*] Warrant com knock-out possa expirar sem qualquer valor, [ou quase sem valor] imediatamente (evento de knock-out) se o preço de observação do ativo subjacente atingir ou ultrapassar a barreira de knock-out [em qualquer momento [durante o período de observação][ou][uma data de observação]dentro das horas de observação][ou][num momento de observação particular].

No caso de exercício pelo investidor, ou na sequência de cessação pelo Emitente, em qualquer dos casos na data de avaliação, o dinheiro ou montante de cessação recebido pelos investidores na data de maturidade é a diferença, multiplicada pelo multiplicador, pela qual o preço de referência do ativo subjacente, determinada na data de avaliação, é inferior ao respetivo preço de exercício ("strike") [convertido [sempre que aplicável] na moeda de liquidação].

Se o preço de observação do ativo subjacente atingir ou exceder a barreira de knock-out [em qualquer momento [o período de observação][ou][uma data de observação]dentro das horas de observação][ou][num momento de observação particular] (momento de knock-out), o investidor recebe um montante em dinheiro stop-loss ("limite de perdas") equivalente à diferença, multiplicada pelo multiplicador, pela qual o hedge price ("preço de cobertura de risco") é inferior ao preço de exercício ("strike"), desde que este montante seja positivo [convertido [sempre que

aplicável] na moeda de liquidação]. O hedge price é um preço determinado pelo Emitente ao abrigo da sua razoável discricionariedade nos 120 minutos seguintes à ocorrência do momento de knock-out, conforme o nível do ativo subjacente em linha com o mercado, calculado tendo em consideração os proveitos calculados provenientes da dissolução das transações de cobertura de risco (hedging transactions) correspondentes. Para este efeito, o hedge price é pelo menos igual ao preço mais alto do ativo subjacente determinado nos 120 minutos seguintes à ocorrência de um momento de knock-out. Se o montante em dinheiro stop-loss for zero, ou negativo, o [Mini Future Short] [Unlimited Turbo Bear][*inserir o nome de comercialização do warrant*] Warrant expira sem qualquer valor.]

#### **[Descrição da Capped Call Warrants com o tipo de exercício Europeu**

Os Capped Call Warrants permitem aos investidores participar positivamente numa base desproporcionada (alavancada) no desempenho positivo do ativo subjacente, sendo que a participação do investidor nos ganhos de preço do ativo subjacente estão limitadas pelo teto ("cap").

Em troca, no entanto, eles também participam adversamente, numa base desproporcional (alavancada) em qualquer desempenho negativo do ativo subjacente e, adicionalmente, suportam o risco de que o Capped Call Warrant possa expirar sem qualquer valor se o preço de referência do ativo subjacente na data de avaliação atingir, ou cair abaixo do preço de exercício ("strike").

O montante em dinheiro recebido pelos investidores na data de maturidade é a diferença, multiplicada pelo multiplicador, pela qual o preço de referência do ativo subjacente, determinada na data de avaliação é superior à do respetivo preço de exercício ("strike"), mas sujeita a um máximo da diferença, multiplicado pelo multiplicador, entre o cap e o strike [convertido [sempre que aplicável] na moeda de liquidação]. Se o preço de referência na data de avaliação for igual ou inferior ao strike, o Call Warrant expira sem qualquer valor].

#### **[Descrição da Capped Put Warrants com o tipo de exercício Europeu**

Os Capped Put Warrants permitem aos investidores participar positivamente numa base desproporcional (alavancada) no desempenho negativo de um ativo subjacente; a participação do investidor nas perdas do preço do ativo subjacente estão limitadas por um teto ("cap").

Em troca, no entanto, eles também participam adversamente, numa base alavancada, em qualquer desempenho positivo do ativo subjacente e, em acréscimo, suportam o risco de que o Capped Put Warrant possa expirar sem qualquer valor se o preço de referência do ativo subjacente na data de avaliação atingir ou exceder o preço de exercício ("strike").

O montante em dinheiro recebido pelos investidores na data de maturidade é a diferença, multiplicada pelo multiplicador, pela qual o preço de referência do ativo subjacente, determinado na data de avaliação, é inferior ao respetivo strike, mas está sujeita a um máximo da diferença, multiplicado pelo multiplicador, entre o cap e o strike [convertido [sempre que aplicável] na moeda de liquidação]. Se o preço de referência na data de avaliação for igual ou superior ao do strike, o Put Warrant expira sem qualquer valor.

#### **[Descrição do Straddle Warrant com tipo de exercício Europeu**

Os Straddle Warrants permitem aos investidores participar, numa base desproporcional (alavancada) no desempenho positivo e negativo do ativo subjacente.

Em troca, eles suportam o risco de que o Straddle Warrant possa expirar sem valer nada se o preço de referência do ativo subjacente for igual ao strike.

O montante em dinheiro recebido pelos investidores na data de maturidade é a diferença absoluta, multiplicada pelo multiplicador, entre o preço de referência do ativo subjacente determinado na data de avaliação e o respetivo strike [convertido [sempre que aplicável] na moeda de liquidação]. Se o preço de referência for igual ao strike, o Straddle Warrant expira sem qualquer valor.]

**[Descrição do Digital Call Warrant com tipo de exercício Europeu**

Os Digital Call Warrants permitem aos investidores, dependendo do desempenho do ativo subjacente, obter uma quantia em dinheiro específica igual ao montante alvo digital ("digital target amount") multiplicada pelo multiplicador.

Em troca, os investidores suportam o risco de que o Digital Call Warrant possa expirar sem qualquer valor se o preço de referência do ativo subjacente na data de avaliação cair abaixo do strike.

O montante em dinheiro recebido pelos investidores na data de maturidade é o montante alvo digital ("digital target amount"), multiplicado pelo multiplicador [convertido [sempre que aplicável] na moeda de liquidação]. Se o preço de referência na data de avaliação for igual ou inferior ao strike, o Digital Call Warrant expira sem qualquer valor.]

**[Descrição do Digital Put Warrant com tipo de exercício Europeu**

Os Digital Put Warrants permitem aos investidores, dependendo do desempenho do ativo subjacente, obter um montante específico de dinheiro igual ao montante alvo digital ("digital target amount") multiplicado pelo multiplicador.

Em troca, os investidores suportam o risco de que o Put Warrant possa expirar sem qualquer valor, se o preço de referência do ativo subjacente na data de avaliação exceder o preço de exercício ("strike").

O montante em dinheiro recebido pelos investidores na data de maturidade é o montante alvo digital ("digital target amount"), multiplicado pelo multiplicador [convertido [sempre que aplicável] na moeda de liquidação]. Se o preço de referência na data de avaliação for igual ou inferior ao strike, o Digital Put Warrant expira sem qualquer valor.]

**[Descrição das Up-and-Out Call Warrant com tipo de exercício Europeu**

Os Up-and-Out Call Warrants permitem aos investidores participar, numa base desproporcionada (alavancada), no desempenho positivo do ativo subjacente.

Em troca, no entanto, eles também participam numa base alavancada, em qualquer desempenho negativo do ativo subjacente e, em acréscimo, suportam o risco de que o Up-and-Out Call Warrant possa expirar sem qualquer valor[, ou quase sem valor,] imediatamente (evento de knock-out) se o preço de observação do ativo subjacente atingir ou exceder a barreira de knock-out [em qualquer momento [durante o período de observação][ou] [numa data de observação] durante as horas de observação][ou][num momento de observação particular].

O montante em dinheiro recebido pelos investidores na data de maturidade é a diferença, multiplicada pelo multiplicador, pela qual o preço de referência do ativo subjacente, determinado na data de avaliação, é superior ao do respetivo strike [convertido [sempre que aplicável] na moeda de liquidação].

Se o preço de observação do ativo subjacente atingir ou exceder a barreira de knock-out [a qualquer tempo [o período de observação][ou][uma data de observação] dentro das horas de

observação][ou][num momento de observação particular](momento de knock-out), a Up-and-Out Call Warrant expira sem [qualquer] valor [ou, se assim for determinado nas Condições Finais, quase sem o seu valor, com um baixo montante em dinheiro knock-out].]

**[Descrição do Up-and-Out Call Warrants com tipo de exercício Americano**

Os Up-and-Out Call Warrants permitem aos investidores participar, numa base desproporcionada (alavancada), no desempenho positivo do ativo subjacente.

Em troca, no entanto, eles também participam numa base alavancada, em qualquer desempenho negativo do ativo subjacente e, em acréscimo, suportam o risco de que o Up-and-Out Call Warrant possa expirar sem qualquer valor, ou quase sem valor, imediatamente (evento de knock-out) se o preço de observação do ativo subjacente atingir ou exceder a barreira de knock-out [em qualquer momento durante [o período de observação][ou] [numa data de observação] durante as horas de observação][ou][num momento de observação particular].

Após o exercício efetivo dos Warrants por um investidor dentro do período de exercício ou, o mais tardar, na data de maturidade, o montante em dinheiro recebido pelo investidor na data de pagamento, geralmente no prazo de [cinco (5)][●] dias úteis bancários na sede social do Emitente e na localização do agente depositário, é a diferença, multiplicada pelo multiplicador, pela qual o preço de referência do ativo subjacente, determinado na data de avaliação é inferior ao respetivo preço de exercício ("strike") [convertido [sempre que aplicável] na moeda de liquidação]. Se o período de observação do ativo subjacente atingir ou exceder a barreira de knock-out [em qualquer momento durante [o período de observação][ou][uma data de observação] dentro das horas de observação][ou][num momento de observação particular] (período de knock-out), ou se o preço de referência for igual ou inferior ao strike, o Up-and-Out Call Warrant expira sem qualquer valor.]

**[Descrição do Down-and-Out Put Warrants com tipo de exercício europeu**

Os Down-and-Out Put Warrant permitem aos investidores participar positivamente numa base desproporcional (alavancada) no desempenho negativo do ativo subjacente.

Em troca, no entanto, eles também participam adversamente numa base alavancada em qualquer desempenho positivo do ativo subjacente e, em acréscimo, suportam o risco que o Down-and-Out Put Warrant possa expirar sem valor [ou quase sem valor] imediatamente (evento de knock-out) se o período de observação do ativo subjacente atingir ou cair abaixo da barreira de knock-out [a qualquer tempo durante [o período de observação][ou][uma data de observação] dentro das horas de observação][ou][num período de observação particular].

O montante em dinheiro recebido pelos investidores na data de maturidade é a diferença, multiplicada pelo multiplicador, pela qual o preço de referência do ativo subjacente, determinado na data de avaliação, é inferior ao do respetivo strike [convertido [sempre que aplicável] na moeda de liquidação].

Se o preço de observação do ativo subjacente atingir ou cair abaixo da barreira de knock-out [a qualquer tempo durante [o período de observação][ou][uma data de observação] dentro de horas de observação][ou][num período de observação particular] (tempo de knock-out), o Down-and-Out Put Warrant expira sem [qualquer] valor, [ou, se assim for determinado nas Condições Finais, quase sem valor com um baixo montante em dinheiro no momento do knock-out].]

**[Descrição dos Down-and-Out Put Warrants com tipo de exercício americano**

Os Down-and-Out Put Warrant permitem aos investidores participar positivamente numa base



		<p>desproporcional (alavancada) no desempenho negativo do ativo subjacente.</p> <p>Em troca, no entanto, eles também participam adversamente numa base alavancada em qualquer desempenho positivo do ativo subjacente e, em acréscimo, suportam o risco que o Down-and-Out Put Warrant possa expirar sem valor [ou quase sem valor] imediatamente (evento de knock-out) se o período de observação do ativo subjacente atingir ou cair abaixo da barreira de knock-out [a qualquer tempo durante [o período de observação][ou][uma data de observação] dentro das horas de observação][ou][num período de observação particular].</p> <p>Após o exercício efetivo dos Warrants por um investidor dentro do período de exercício ou, o mais tardar, na data de maturidade, o montante em dinheiro recebido pelo investidor na data de pagamento, geralmente no prazo de [cinco (5)][●] dias úteis bancários na sede social do Emitente e na localização do agente, é a diferença, multiplicada pelo multiplicador, pela qual o preço de referência do ativo subjacente, determinado na data de avaliação é inferior ao respetivo preço de exercício ("strike") [convertido [sempre que aplicável] na moeda de liquidação]. Se o período de observação do ativo subjacente atingir ou cair abaixo da barreira de knock-out [em qualquer momento durante [o período de observação][ou][uma data de observação] dentro de horas de observação][ou][num momento de observação particular] (momento de knock-out), ou se o preço de referência for igual ou superior ao strike, o Down-and-Out Put Warrant expira sem qualquer valor.]</p>
C.16	Data de extinção ou de maturidade dos instrumentos derivados – indicar a data de exercício ou a data final de referência	<p>[Data de Vencimento: [●]]</p> <p>[Datas de exercício: [●]]</p> <p>[Data de Exercício: [●]]</p> <p>[Datas de avaliação: [●]]</p> <p>[Data de avaliação: [●]]</p> <p>[A data de vencimento [e as datas de exercício] [e a data do exercício] [e as datas de avaliação] [e a data de avaliação] será especificada na tabela incluída no anexo ao Sumário.]</p>
C.17	Uma descrição do procedimento de liquidação dos instrumentos derivados.	<p>[No caso dos Warrants com exercício automático, i.e.com tipo de exercício Europeu, o Emitente irá transferir qualquer quantia positiva de dinheiro para o agente depositário, na data de maturidade, para crédito a favor do titular do Warrant registado no agente depositário no momento do fecho ("close of business") do dia útil bancário anterior no local do agente depositário.]</p> <p>[No caso de Warrants em relação aos quais os titulares do warrant têm o direito a exercer [em qualquer momento, i.e. no caso de um tipo de exercício Americano,] o Emitente irá transferir qualquer montante a pagar para o agente depositário na data de pagamento após o exercício para crédito a favor dos titulares de Warrants registados no agente depositário no momento do fecho ("close of business") do dia útil bancário anterior no local do agente depositário.]</p> <p>O agente depositário assumiu o compromisso perante o Emitente de executar a transferência subsequente.</p>
C.18	Descrição da forma como é paga qualquer remuneração dos	<p>[No caso dos Warrants com tipo de exercício Europeu, o direito de opção pode ser exercido pelo titular do Warrant apenas após a data de avaliação do respetivo Warrant. Se o montante em dinheiro for um valor positivo, o direito de opção subjacente ao respetivo Warrant é considerado como tendo sido exercido na data de avaliação sem pré-condições adicionais e sem a entrega de um aviso explícito de exercício ("Exercício Automático").</p>

	instrumentos derivados.	[No caso de Warrants com [este] tipo de exercício [americano], de modo a exercer o direito de opção, o titular do Warrant deve ter enviado um aviso de exercício efetivo ao agente de exercício, dentro do período de exercício e transferido os Warrants que pretende exercer para o Emitente, creditando a sua conta com a [Clearstream Frankfurt ou Clearstream Luxembourg, ou para a Euroclear][o agente depositário ou para quaisquer agentes depositários adicionais, se aplicáveis]. Se o direito de opção não for exercido efetivamente dentro do período de exercício e o montante em dinheiro resultar num valor positivo, o direito de opção ligado ao respetivo Warrant é considerado como tendo sido exercido a data de avaliação sem pré-condições adicionais e sem a entrega de um aviso explícito de exercício ("Exercício Automático").]
C.19	O preço do exercício ou o preço final de referência do ativo subjacente.	[Preço de referência: [●]]  [O preço de referência será especificado na tabela no anexo ao Sumário.]
C.20	Descrição do tipo de ativo subjacente e do local em que pode ser consultada a informação sobre o ativo subjacente.	[Tipo do Subjacente: [ação] [valores mobiliários representativos de ações] [índice de ações] [taxa de câmbio] [mercadoria ("commodity")][fundo] [fundo negociado em bolsa] [contrato de futuros]  [WKN (Número de identificação de títulos alemão) do Subjacente: ●]  [ISIN do Subjacente: ●]  [ <i>inserir outro identificador do subjacente</i> : ●]  [Sociedade: ●]  [Ativo Subjacente: ●]  [Bolsa relevante: ●]  [Mercado de referência [relevante]: ●]  [Calculador de índice relevante: ●]  [Agente de referência: ●]  Informação sobre o ativo subjacente disponível em:  [Página da Reuters: ●]  [Website: ●]  [ <i>inserir outra fonte relativamente à informação do subjacente</i> : ●]]  [O tipo de subjacente, o [WKN (Número de identificação de títulos alemão)] [e o] [ISIN] [ <i>inserir outro identificador do subjacente</i> : ●], a [empresa][subjacente] e [a bolsa relevante] [o mercado de referência [relevante]] [o calculador do índice relevante][o agente de referência] serão especificados na tabela que se encontra no anexo ao Sumário. A informação acerca do Subjacente está disponível na [página da Reuters][sítio Web][ <i>inserir outra fonte relativamente à informação sobre o subjacente</i> : ●] tal como especificado na tabela no anexo ao Sumário.]
<b>Secção D – Riscos</b>		

D.2	<p>Informação de base sobre os principais riscos específicos do emitente.</p>	<p><b>Riscos de crédito</b></p> <p>O Emitente está exposto ao risco de que terceiros que devam dinheiro, obrigações ou outros ativos ao Emitente não cumpram as suas obrigações. Estes terceiros incluem os clientes, congéneres de transações, agentes de liquidação, bolsas, câmaras de compensação e outras instituições financeiras do Emitente. Estas partes podem incorrer em incumprimento face às suas obrigações para com o Emitente devido à falta de liquidez, falha operacional, insolvência ou outros motivos.</p> <p><b>Riscos do preço de mercado</b></p> <p>O risco do mercado é o risco de sofrer perdas como resultado de alterações nos preços do mercado, em particular, em resultado de alterações nas taxas de câmbios estrangeiras, taxas de juro, preços das participações e mercadorias "commodity", bem como flutuações de preços de bens e derivados. Os riscos do mercado resultam principalmente de um desenvolvimento adverso e inesperado no ambiente económico, na posição competitiva, nas taxas de juro, nas taxas de participação e câmbio, bem como nos preços das mercadorias "commodity". As alterações no preço do mercado poderão, inclusive, resultar na extinção de mercados impossibilitando assim a determinação de um preço de mercado para um produto.</p> <p><b>Riscos de liquidez</b></p> <p>Liquidez é a capacidade de uma instituição financeira de financiar aumentos de ativos e cumprir obrigações. O risco de liquidez é o risco que a empresa não seja capaz de atender com eficiência tanto o esperado como o inesperado, o fluxo de caixa atual e futuro e as necessidades de garantia.</p> <p>Se o Emitente enfrentar redução de liquidez, então o Emitente poderá não ser capaz de cumprir as suas obrigações sob os valores mobiliários emitidos em tempo hábil ou de qualquer maneira.</p> <p><b>Risco de perturbação na compensação e liquidação de obrigações ou nas transações em bolsa</b></p> <p>Quer o investidor compre ou venda os seus instrumentos, exerça os direitos dos instrumentos ou receba pagamentos do montante de resgate do Emitente, todos estes eventos só podem ser afetados pelo Emitente com o apoio de terceiros, tais como câmaras de compensação, bolsas de valores, o agente depositário, o banco depositário do investidor ou várias instituições envolvidas nas transações financeiras. Se, por qualquer motivo, a capacidade de tais entidades participantes em prestar os seus serviços for dificultada, então, durante o período de tal perturbação, o Emitente não poderá aceitar um exercício de quaisquer direitos inerentes a valores mobiliários ou efetuar entregas face a quaisquer instrumentos ou pagar o montante do desembolso aquando do vencimento final.</p> <p><b>Risco do Emitente devido à reorganização da Atividade Bancária</b></p> <p>A 27 de abril de 2018 ("<b>Data de fecho</b>"), a atividade bancária do Emitente (em particular, as unidades de negócio Treasury &amp; Trade Solution (TTS), Corporate Lending, Treasury Activities &amp; Own Issuances e Issuer Services, doravante designadas coletivamente por "<b>Atividade Bancária</b>"), que tinha, até à data, sido operada pelo Emitente, foi transferida para o Citigroup Europe plc. O negócio de warrants e certificados do Emitente não foi afetado por estas medidas. A Atividade Bancária foi transferida por meio de uma reorganização e nova formação (<i>Ausgliederung zur Neugründung</i>) em conformidade com o § 123 (3) n.º 2 da Lei alemã de transformação das sociedades (<i>Umwandlungsgesetz</i>; "<b>UmwG</b>") para uma recém-estabelecida sociedade alemã de responsabilidade limitada (<i>Kommanditgesellschaft</i>) ("<b>Veículo de Reorganização</b>"), cujo sócio de responsabilidade limitada (<i>Kommanditist</i>) era o Emitente e cujo sócio geral (<i>Komplementär</i>, sócio de responsabilidade pessoal) era o Citibank Europe plc.</p>
-----	---	--

Quando a reorganização entrou em vigor através do seu registo no registo comercial, o Emitente vendeu e transferiu o seu interesse de responsabilidade limitada no Veículo de Reorganização para o sócio geral. Por conseguinte, todos os ativos da sociedade (incluindo quaisquer responsabilidades relacionadas) do Veículo de Reorganização (em particular, os ativos da anterior Atividade Bancária) foram transferidos automaticamente, em virtude da aplicação da lei, para o Citibank Europe plc através da sucessão universal ("**Acréscimo**").

A proteção dos credores do Emitente relativamente às responsabilidades transferidas como parte da reorganização e as responsabilidades restantes do Emitente é regida pelo § 125 UmwG conjuntamente com o §§ 22, 133 UmwG. Em conformidade com estas cláusulas, o Emitente e o Veículo de Reorganização são, relativamente a terceiros, conjuntamente e diversamente responsáveis perante os credores por quaisquer responsabilidades do Emitente que tenham sido criadas antes da Data de fecho ("**Responsabilidades Prévias**"). O Emitente é, em princípio, conjunta e diversamente responsável por um período de cinco anos. O período aplicável às responsabilidades relacionadas com pensões ao abrigo da Lei alemã das pensões de sociedades (*Betriebsrentengesetz*) é de dez anos. Entre si, o Emitente e o Veículo de Reorganização emitirão pedidos de compensação se forem considerados responsáveis. Num desvio à cláusula estatutária relevante, O Emitente e o Veículo de Reorganização acordaram que (i) o Veículo de Reorganização será responsável pelas Responsabilidades Prévias relacionadas com a Atividade Bancária e (ii) o Emitente só será responsável pelas Responsabilidades Prévias relacionadas com quaisquer unidades de negócio que permaneçam com o Emitente. Assim, terão reclamações contratuais mútuas de indemnização.

À data do Acréscimo, quaisquer reclamações contratuais de indemnização são reclamações efetuadas contra o Citibank Europe plc, que assume a posição legal do Veículo de Reorganização.

Se o Emitente for considerado responsável perante um credor, o Emitente ficará, por conseguinte, exposto ao risco de que o Citibank Europe plc não cumpra a sua obrigação de indemnização em virtude da falta de liquidez, falhas operacionais, insolvência ou outros motivos. Neste caso, o Emitente será independente e economicamente responsável perante os credores por responder às Responsabilidades Prévias com os ativos remanescentes do Emitente.

Além disso, mesmo após a sua saída da posição de sócio de responsabilidade limitada do Veículo de Reorganização, o Emitente continua, por um período de cinco anos, a ser responsável por quaisquer responsabilidades do Veículo de Reorganização que tenham sido criadas antes da data de saída. Neste caso, contudo, a responsabilidade do Emitente está limitada ao montante da contribuição de responsabilidade (*Haftsumme*) registado no registo comercial (1000 EUR).

Se o Emitente for considerado responsável por Responsabilidades Prévias e se o Citibank Europe plc não conseguir cumprir a sua obrigação de indemnização em virtude da falta de liquidez, falhas operacionais, insolvência ou outros motivos ou se não conseguir cumprir essa obrigação, tal poderá afetar adversa e materialmente a posição financeira do Emitente.

#### **Riscos devido à Diretiva de recuperação e resolução bancária e da Lei de reestruturação e resolução alemã**

Ao nível europeu, as instituições da UE implementaram uma Diretiva da UE que define um quadro para a recuperação e resolução de instituições de crédito (a chamada *Diretiva de recuperação e resolução de bancos*, a "**BRRD**"), bem como o regulamento (UE) n.º 806/2014 do Parlamento Europeu e do Conselho de 15 de julho de 2014 (o Mecanismo de resolução individual – "**SRM**") que entrou em vigor em partes substanciais a 1 de janeiro de 2016 e que estabelece um procedimento de dissolução uniforme no seio da zona Euro. A BRRD foi implementada na República Federal da Alemanha através da Lei de reestruturação e resolução alemã (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – "**SAG**"). A SAG entrou em vigor a 1 de janeiro de 2015 e confere

direitos significativos para a intervenção da Autoridade Federal para a Supervisão Financeira (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungen* – "**BaFin**") e outras autoridades competentes no evento de uma crise das instituições de crédito, incluindo o Emitente.

A SAG confere poder à autoridade nacional de resolução para aplicar as medidas de resolução. A BaFin tem sido a autoridade de resolução nacional na Alemanha desde 1 de janeiro de 2018. Assumiu esta tarefa da anteriormente responsável Autoridade Financeira para a Estabilização dos Mercados (*Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung* – "**FMSA**")

Sujeita a determinadas condições e exceções, a BaFin tem o poder para reduzir permanentemente o valor das responsabilidades das instituições, incluindo as relacionadas com Warrants e Certificados emitidos pelo Emitente ("Resgate" (Bail-in)) ou para convertê-las em instrumentos de participação. Além disso, o devedor dos Warrants e Certificados (por conseguinte, o Emitente) pode obter um perfil de risco diferente do original ou ser substituído por outro devedor (que possua, por seu turno, um perfil de risco fundamentalmente diferente ou uma solvência diferente do Emitente) em resultado de resoluções da BaFin relativamente à SAG. Além disso, certos direitos podem ser restritos, como direitos de exercício, ou o resgate pode ser adiado. Qualquer medida reguladora desta natureza pode afetar significativamente o valor de mercado dos Warrants e Certificados, bem como a sua volatilidade e poderá aumentar significativamente as características do risco da decisão de investimento do investidor. Os investidores em Warrants e Certificados poderão perder parte ou a totalidade do capital investido num cenário de pré-insolvência (risco de perda total).

#### **Riscos decorrentes da Lei Federal de Seguro de Depósito e da Lei de Reforma e Proteção ao Consumidor de Dodd-Frank de Wall Street**

No outono de 2017, o Conselho de Governadores do Sistema da Reserva Federal, a "Federal Deposit Insurance Corporation" (FDIC) e o Gabinete do Controlador da Moeda emitiram regras ("**Regras de Permanência dos "QFC" / "CFQ"**") destinadas a melhorar a resolubilidade e resiliência das organizações bancárias globais sistemicamente importantes dos EUA ("**G-SIBs**") e as operações dos EUA de G-SIBs estrangeiras, mitigando o risco de desestabilização de liquidações de contratos financeiros qualificados ("**QFCs**" / "**CFQs**") em resolução. O Citigroup, Inc. e suas subsidiárias, incluindo o Emitente, são "entidades cobertas" sujeitas às Regras de Permanência dos "QFC" / "CFQ". Os Warrants podem-se qualificar como "QFCs" / "CFQs"

As Regras de Permanência dos "QFC" / "CFQ" procuram eliminar impedimentos à resolução ordenada de uma G-SIB tanto num cenário em que procedimentos de resolução são instituídos pelas autoridades regulatórias dos EUA ao abrigo da Lei Federal de Seguro de Depósito ou da Autoridade de Liquidação Ordenada sob o Título II da Lei de Dodd Frank ("**OLA**" / "**ALO**") (conjuntamente, os "**Regimes Especiais de Resolução dos EUA**"), bem como num cenário em que a G-SIB é liquidada ao abrigo de processos normais de insolvência.

Para abordar isto, as Regras de Permanência dos "QFC" / "CFQ" exigem que as entidades cobertas garantam que os seus "QFCs" / "CFQs" sujeitos às Regras de Permanência dos "QFC" / "CFQ" (i) contenham um reconhecimento contratual expreso das disposições estatutárias de permanência e transferência dos Regimes Especiais de Resolução dos EUA e (ii) não contenham direitos de incumprimento cruzado contra a entidade coberta com base numa filial ficando sujeita a qualquer tipo de processo de insolvência ou restrições à transferência de quaisquer aprimoramentos de crédito relacionados (incluindo uma garantia) emitidos por uma filial da entidade coberta após a entrada da afiliada em processos de insolvência.

#### **Reconhecimento dos Regimes Especiais de Resolução dos EUA**

Para atender a estes requisitos, os Warrants contêm um reconhecimento contratual expreso que, no caso do Emitente ficar sujeito a um processo ao abrigo de um Regime de Resolução Especial

dos EUA, a transferência dos Warrants será efetiva na mesma medida em que a transferência seria efetiva ao abrigo de tal Regime de Resolução Especial dos EUA.

Além disso, os Warrants contêm um reconhecimento contratual expresso que no caso do Emitente ou qualquer das suas filiais ficar sujeita a um processo ao abrigo de um Regime de Resolução Especial dos EUA, os direitos de incumprimento contra o Emitente em relação aos Warrants podem ser exercidos sem maior extensão do que poderiam ser exercidas ao abrigo do Regime de Resolução Especial dos EUA.

Para estes fins, os "direitos de incumprimento" incluem o direito de rescindir, liquidar ou acelerar um "QFC" / "CFQ" ou exigir pagamento ou entrega em virtude disso, e podem, portanto, incluir o direito de um detentor de warrant de exercer um Warrant a qualquer momento (um tipo de exercício Americano).

Sob a lei atual, o Emitente, como uma entidade não americana, não está qualificado para ser colocado num processo ao abrigo dos Regimes Especiais de Resolução dos EUA.

#### **Corretagem de transações para outras sociedades do Grupo e atribuição de trabalho dentro do Grupo Citigroup**

A grande maioria da receita de comissões de corretagem do Emitente é a receita associada a acordos de preços de transferência, recebida pelo Emitente, decorrentes de transações de corretagem entre os clientes do Emitente e as diversas sociedades do Citigroup. O Emitente é remunerado utilizando um modelo de liquidação global (Global Revenue Allocation, "GRA"), que estabelece principalmente uma divisão da receita. Isto aplica-se a todas as principais áreas de negócio. O Emitente goza ainda de uma relação de trabalho estreita em todos os âmbitos e sobretudo com o Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank Europe plc, Dublin e com o Citibank, N.A., London.

Se for tomada uma decisão no seio do Grupo Citigroup no sentido de as responsabilidades em causa serem realocadas entre outras sociedades do Grupo, o Emitente pode perder uma fonte significativa de receita.

#### **Riscos de transação relacionados com os instrumentos derivados emitidos pelo Emitente**

Se uma congénere do Emitente entrar em incumprimento e tal congénere também seja um dos importantes parceiros de vendas do Emitente a liquidar e compensar um grande número de transações do cliente com o Emitente todos os dias, existe um risco de que as transações de hedging, com a participação do Emitente antes da conclusão da transação relevante para fechar uma posição de risco resultante de transações com os seus próprios instrumentos previamente executados por tal parte, não possam ser fechadas ou tenham de ser fechadas e, em seguida, dissolvidas devido ao incumprimento da congénere.

Da mesma forma, o incumprimento de uma das outras congéneres do Emitente com quem tenha sido executado um grande número de transações de hedging poder expor o Emitente a faltas de liquidez se for necessário incorrer em custos novos ou mais elevados para substituir os contratos originais.

#### **Risco de fundos de pensões**

Os riscos relativos a fundos de pensões são riscos para os quais uma contribuição subsequente para perda financeira resultante de perda financeira se reflete num dos fundos de pensões à responsabilidade do Emitente. Se o Emitente tiver que fazer contribuições subsequentes, isso pode afetar adversamente a posição financeira do Emitente.

#### **Riscos operacionais**

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Risco de externalização</li> <li>• O Emitente subcontratou muitas funções essenciais para a boa gestão e controlo das suas transações e dos riscos a elas associados para outras sociedades dentro e fora do Grupo Citigroup. Se sociedades para as quais tais funções foram subcontratadas não cumprirem com as suas obrigações contratuais, no prazo previsto, adequado ou em qualquer prazo, tal poderá também dificultar a capacidade do Emitente em cumprir atempadamente as suas próprias obrigações relativamente aos instrumentos emitidos.</li> <li>• Risco de Liquidação</li> <li>• Existe o risco de uma transação de negócio ser processada incorretamente ou de uma transação ser executada de forma diferente das intenções e expectativas da gestão do Emitente.</li> <li>• Risco de informação</li> <li>• Existe o risco de a informação, que foi criada, recebida, transmitida ou armazenada dentro ou fora do local de negócio do Emitente, já não poder ser acedida. Em acréscimo, tal informação pode ser de pouca qualidade, ter sido incorretamente mantida ou impropriamente obtida. O risco de informação também inclui riscos gerados por sistemas e usados para processamento de informação.</li> <li>• Risco de pessoal</li> <li>• O Emitente tem uma procura elevada por profissionais e gestores qualificados e especialmente treinados. O risco de pessoal inclui o risco de excesso de profissionais altamente qualificados e o risco de o Emitente não ser capaz de reter profissionais qualificados suficientes, bem como o risco de os trabalhadores do Emitente poderem consciente ou inconscientemente violar as regras estabelecidas ou os níveis de ética de negócio da empresa.</li> <li>• Riscos de fraude</li> <li>• Existem riscos de fraude, seja interna e externa, tal como corrupção, insider trading e furto de dados.</li> <li>• Risco reputacional</li> <li>• Existe um risco de reputação que resulta de danos das relações com o cliente como resultado de serviços inadequados ou execução incorreta de transações comerciais. Há também o risco de encetar relações negociais com terceiros cujas práticas de negócios não cumpram com os níveis padrão ou a ética de negócio do Emitente.</li> </ul> <p>Os riscos descritos acima podem ter um impacto negativo no relacionamento com o cliente ou no relacionamento com as autoridades supervisoras locais.</p> <p><b>Riscos Fiscais</b></p> <p>Os avisos de avaliação relativos ao Emitente são geralmente provisórios e sujeitos a auditoria pelas autoridades fiscais alemãs ou resolução de questões específicas pelos tribunais competentes. Este é um procedimento comum que permite que as autoridades fiscais - em ligação com uma auditoria fiscal ou no seguimento de uma decisão fiscal geral por um tribunal fiscal competente – cobrem taxas adicionais anos após a emissão de uma avaliação fiscal.</p> <p>Créditos fiscais adicionais podem ter um impacto negativo significativo na posição financeira do Emitente.</p>
--	---

		<p><b>Riscos legais e regulatórios</b></p> <p>O Emitente inclui nos riscos legais todos os riscos resultantes de contratos vinculativos e da legislação aplicável. Os riscos regulatórios resultam do ambiente legal no qual o Emitente prossegue o seu negócio.</p> <p>A perceção de riscos legais ou o aumento das exigências regulatórias podem aumentar significativamente as despesas operacionais do Emitente e podem ter impactos negativos na posição financeira do Emitente.</p>
D.6	<p>Informação de base sobre os principais riscos específicos dos valores mobiliários. Esta informação deverá incluir uma advertência dirigida aos investidores, chamando a atenção para o facto de poderem perder parte ou a totalidade do seu investimento e/ou, caso a responsabilidade dos investidores não se limite ao valor do seu investimento, uma declaração nesse sentido, juntamente com uma descrição das circunstâncias em que ocorre esta responsabilidade adicional e o seu efeito financeiro previsível.</p>	<p><b><u>Fatores Gerais de Risco dos Warrants</u></b></p> <p>Os seguintes fatores de risco gerais aplicam-se a todos os tipos de Warrants:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Os Warrants acarretam o risco de perda de capital investido até à perda total (Risco de perda total).</li> <li>• Quaisquer custos de transações podem apresentar um efeito negativo sobre o montante do ganho ou da perda.</li> <li>• Um financiamento a crédito da aquisição dos Warrants aumenta significativamente o risco de perda para os investidores.</li> <li>• Os Warrants não rendem qualquer receita atual e especialmente não conferem qualquer pedido para receber pagamentos de juros ou dividendos.</li> <li>• Os investidores suportam o risco de incumprimento pelo Emitente dos Warrants. Os Warrants não são assegurados nem garantidos por um fundo de garantia de depósito nem por uma instituição estatal.</li> <li>• Uma alteração do preço do ativo subjacente pode resultar numa alteração desproporcional no preço do Warrant (efeito de alavancagem). O risco de perda associado a um Warrant também aumenta juntamente com a escala do efeito de alavancagem.</li> <li>• As transações de hedging do Emitente podem ter um efeito significativo no desempenho de preços do subjacente e, por conseguinte, afetar adversamente o nível do montante da liquidação.</li> <li>• Os investidores poderão não conseguir obter uma posição de hedging face aos riscos decorrentes dos Warrants.</li> <li>• O mercado secundário para os Warrants poderá ser limitado ou os Warrants poderão não ter liquidez o que pode afetar adversamente o valor dos Warrants ou a capacidade para os investidores se desfazerem deles.</li> <li>• O Emitente determina os preços de compra e de venda para os Warrants utilizando modelos de preços internos, considerando os fatores que determinam o preço do mercado. Isto significa que o preço não deriva diretamente da oferta e da procura, ao contrário das transações em bolsa de, por exemplo, ações. Os preços definidos pelo Emitente poderão, por conseguinte, ser diferentes do valor matemático dos Warrants ou de preço económico previsto.</li> <li>• A disponibilidade do sistema eletrónico de transações do Emitente poderá ser limitada, o que poderá afetar adversamente a possibilidade de transacionar os Warrants.</li> <li>• O preço do subjacente deve ser estimado em algumas circunstâncias se os Warrants relacionados forem transacionados em períodos em que não existam transações no mercado doméstico do subjacente. Assim, os preços dos Warrants definidos pelo Emitente para além do período de transação do subjacente no seu mercado doméstico poderão ser demasiado altos ou baixos.</li> <li>• Quanto mais baixa for a liquidez do subjacente, mais elevados tendem a ser os custos de hedging do Emitente dos Warrants. O Emitente tem estes custos de hedging em consideração</li> </ul>



		<p>para os Warrants e passa estes custos para os titulares dos warrants.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Não podem ser retiradas conclusões relativamente à liquidez dos Warrants no mercado secundário com base na dimensão da oferta especificada nos Termos Finais.</li> <li>• Os investidores que gostariam de aplicar transações de hedging contra os riscos de mercado associados a um investimento no subjacente através da aquisição dos Warrants oferecidos deverão saber que o preço dos Warrants pode não se mover em paralelo com o desempenho do respetivo preço do subjacente.</li> <li>• Os eventos de perturbação do mercado podem ter um efeito negativo no valor dos Warrants.</li> <li>• Se o Emitente ou o agente do exercício relevante for, de facto ou legalmente, incapaz de cumprir as suas obrigações resultantes dos Warrants de uma forma legalmente permitida, o prazo para estas obrigações é adiado para a data em que seja possível cumprir tais obrigações.</li> <li>• Os ajustes poderão resultar na substituição do subjacente e em alterações significativas no preço dos Warrants. O Emitente tem o direito a uma cessação extraordinária dos Warrants se não for possível realizar um ajuste ao subjacente. Neste caso, os Warrants serão resgatados antecipadamente ao seu valor de mercado justo atual, tal como determinado pelo Emitente ao seu critério razoável. Os investidores sofrerão uma perda se o valor de mercado assim determinado for inferior ao preço pago pela aquisição.</li> <li>• No caso de uma cessação extraordinária ou ordinária dos Warrants pelo Emitente, o investidor suporta o risco de que as suas expectativas relacionadas com o aumento do valor dos Warrants possam não ser cumpridas devido à cessação antecipada (risco de rendimento). O investidor suporta ainda o risco de que só poderá reinvestir qualquer montante da cessação em termos de mercado menos favoráveis (risco de reinvestimento).</li> <li>• Caso os direitos de opção sejam exercidos, as receitas do exercício não podem ser exatamente previstas.</li> <li>• As correções, alterações ou emendas aos termos poderão ser prejudiciais para os titulares dos Warrants.</li> <li>• Existe um risco de dedução da retenção de impostos dos EUA. e de transmissão de informação às autoridades fiscais dos Estados Unidos.</li> <li>• Existe o risco de que a retenção de impostos dos Estados Unidos se possa aplicar relativamente aos pagamentos "equivalentes a dividendos" dos Estados Unidos e, se esta retenção fiscal se aplicar, o investidor receberá menos do que o valor que o investidor teria recebido sem a aplicação da retenção.</li> <li>• Existe um risco de cessação extraordinária dos Warrants se, a qualquer momento durante a emissão dos Warrants ocorrerem circunstâncias em que o Emitente se torne ou seja razoavelmente possível que seja sujeito a quaisquer obrigações de retenção ou declaração em conformidade com a Secção 871(m) do Código Interno da Receita Federal dos E.U.A. de 1986 relativa aos Warrants relevantes.</li> <li>• Existe um risco de implementação de um Imposto sobre Transações Financeiras com a consequência de que no futuro qualquer venda, compra ou transação de Warrants possa estar sujeita a tal tributação. Isto pode ter um efeito negativo no valor dos Warrants.</li> </ul> <p><i>[Os seguintes fatores de risco têm de ser inseridos apenas se forem relevantes para o tipo individual de Warrants:</i></p> <p><b><u>Fatores de risco específicos de determinados Warrants</u></b></p> <p>Os seguintes fatores de risco específicos aplicam-se a determinados tipos de Warrants:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• [Sempre que os pagamentos ao abrigo dos Warrants sejam efetuados numa moeda que seja diferente da moeda do subjacente, o risco de perda dos investidores depende igualmente do desempenho da moeda do subjacente, que não se consegue prever.]</li> </ul>
--	--	--

- [No caso dos Warrants com hedging de moeda (Warrants Quanto), o preço dos Warrants poderá responder às movimentações da taxa de câmbio antes do período de avaliação para que os investidores que vendam os Warrants durante o seu termo possam ficar expostos a um risco de taxa de câmbio correspondente.]
- [No caso de eventos de perturbação de moeda, o Emitente tem o direito a uma cessação extraordinária dos Warrants e a resgatá-los antecipadamente ao seu valor justo de mercado tal como determinado pelo Emitente ao seu critério razoável. Os investidores sofrerão uma perda se tal valor de mercado for inferior ao preço pago pela aquisição.]
- [Sempre que os pagamentos ao abrigo dos Warrants são efetuados numa moeda que seja diferente da moeda da conta do investidor (moeda da conta), o risco de perda dos investidores depende igualmente do desenvolvimento da moeda da conta, que não se consegue prever.]
- [Os direitos de opção que podem ser exercidos a qualquer momento (tipo de exercício americano) só podem ser exercidos por um volume mínimo especificado de Warrants.]]

#### **Fatores de risco específicos do produto**

*[No caso dos clássicos Warrants (plain vanilla) Call and Put e, tal como se aplique, no caso de outros Warrants com termo limitado – exceto no caso de Straddle Warrants - aplica-se o seguinte fator de risco:*

#### **Risco relacionado com a perda de valor temporal dos Warrants dependendo do prazo remanescente**

O preço dos Warrants é calculado com base em dois componentes do preço (valor intrínseco e valor temporal). O valor intrínseco dos Warrants durante o seu período de vigência é igual à [diferença (se positiva), multiplicada pelo multiplicador, [entre o valor do ativo subjacente e o preço de exercício ("strike") [(Warrants [Call] [ou] [Bull] [ou] [Up-and-Out Call])]]], sujeitos ao máximo da diferença, multiplicado pelo multiplicador entre o "cap" e o preço do exercício ("strike") (Capped Call Warrant)] [ou] [entre o preço de exercício ("strike") e o valor do ativo subjacente [(Warrants Put Warrants)[Put] [ou] [Bear] [ou] [Down-and-Out Put])]]], sujeitos ao máximo da diferença, multiplicado pelo multiplicador entre o "cap" e o preço do exercício ("strike") (Capped Call Warrants)] [o Montante Alvo Digital, se o valor do ativo subjacente for [igual ou superior ao preço do exercício ("strike") (Digital Call Warrants)] [ou] [igual ou inferior ao preço do exercício ("strike") (Digital Put Warrants)]. Caso contrário, o valor intrínseco é zero. Por outro lado, o valor temporal, é essencialmente determinado com base no prazo remanescente do Warrant e a frequência e intensidade previstas na flutuação do preço do ativo subjacente pelo Emitente durante o prazo remanescente do Warrant (volatilidade implícita).]

*[No caso de todos os Warrants com um prazo limitado – exceto no caso dos Warrants Straddle – aplica-se também o seguinte fator de risco:*

#### **Riscos relacionados com outros fatores que afetam o valor como as taxas de juro do mercado monetário, os dividendos esperados e o nível dos custos de refinanciamento do Emitente**

Outros fatores que afetam o preço dos Warrants incluem, entre outros, as taxas de juro nos mercados monetários relacionadas com o período remanescente, o rendimento expectável das transações de cobertura de risco ("hedging transactions") do Emitente em, ou relativas ao o ativo subjacente e o nível dos custos de refinanciamento do Emitente por entrar naquelas transações de cobertura de risco ("hedging transactions").

Desta forma, mesmo que o preço do ativo subjacente suba, no caso de um [Warrant Call] [ou]

[Bull] [ou] [Capped Call] [ou] [Up-and-Out Call] [ou] [Digital Call] ou caia no caso de um Warrant [Put] [ou] [Bear] [ou] [Capped Put] [ou] [Up-and-Out Put] [ou] [Digital Put], o valor do Warrant poderá declinar como resultado de outros fatores que afetem o valor. **Dado o prazo limitado do Warrant, não existe nenhuma garantia de que o preço do Warrant possa recuperar em tempo suficiente. Quanto mais curto for o tempo remanescente, maior é o risco.**]

*[No caso de open end Warrants, aplicam-se os seguintes fatores de risco:*

**Riscos relacionados com outros fatores que afetem o valor, tais como dividendos esperados e o nível dos custos de refinanciamento do Emitente**

Os outros fatores que afetam o preço dos Warrants incluem, entre outros, o rendimento esperado das transações de cobertura ("hedging") do Emitente em ou relativos ao ativo subjacente e o nível dos custos de refinanciamento do Emitente pela participação nessas transações de cobertura.

Desta forma, mesmo que o preço do ativo subjacente suba no caso de um Warrant [Bull] [ou] [Long] ou caia, no caso de um Warrant [Bear] [ou] [Short], o valor do Warrant pode declinar em resultado de outros fatores que afetem o valor.]

**[Risco relacionado com as transações de hedging no ativo subjacente no caso de Warrants com knock-out**

No caso de Warrants com knock-out, não pode ser excluída a possibilidade de as atividades do Emitente na determinação ou dissolução de posições de hedging poderem reforçar movimentos nos preços dos ativos subjacentes dos Warrants de tal maneira que um evento de knock-out seja despoletado e, conseqüentemente, os direitos de opção expirem antecipadamente sem qualquer valor.]

**[Risco relacionado com a ocorrência de eventos de knock-out fora das horas de negociação do mercado secundário**

Os investidores enfrentam, em princípio, o risco de que ocorra um evento de knock-out fora dos períodos normais em que os Warrants são transacionados. Este risco é particularmente relevante quando as horas de negociação do Warrant diferirem das horas de negociação do ativo subjacente.]

*[No caso dos Turbo/Limited Turbo Warrants e Open End Turbo/BEST Turbo Warrants para os quais o preço da barreira knock-out é igual ao preço do exercício ("strike"), também se aplica o seguinte fator de risco:*

**Risco de perda total anterior à maturidade devido à ocorrência de um evento de knock-out**

O prazo dos [Open End][Turbo][BEST][Limited][Turbo][*inserir nome de marketing do Warrants*] [Bull][ou][Bear] Warrants termina antecipadamente no momento de knock-out e os direitos de opção expiram sem qualquer valor, no caso de o preço do ativo subjacente definido nos termos e condições [ser igual ou inferior a (Bull)][ou][ser igual ou superior a (Bear)] à barreira de knock-out do [Open End] [Turbo][BEST][Limited] [Turbo] [*inserir nome de marketing do Warrants*] Warrant [dentro de um período de observação definido nos termos e condições][ou][num momento de observação especificado nos termos e condições]. **Se ocorrer um evento de knock-out, os investidores sofrerão uma perda total do capital investido.**]

*[No caso de Turbo/Limited Turbo Warrants para o qual o respectivo preço de exercício ("strike") não seja igual à barreira de knock-out e o risco de perda total devido a oscilações abruptas no*

*preço do ativo subjacente não seja suportado diretamente pelo titular do warrant ("Turbo/Limited Turbo stop-loss without direct gap risk"), é aplicável o seguinte fator de risco:*

**Risco de perda total anterior à maturidade devido à ocorrência de um evento de knock-out**

O prazo dos [Turbo][Limited Turbo][*inserir nome de marketing do Warrants*][Bull][ou][Bear] Warrants termina antecipadamente no momento de knock-out e os direitos de opção expiram sem qualquer valor, no caso de o preço do ativo subjacente definido nos termos e condições [ser igual ou inferior a (Bull)][ou][ser igual ou superior a (Bear)] à barreira de knock-out do [Turbo][Limited Turbo][*inserir nome de marketing do Warrants*] Warrant [dentro de um período de observação definido nos termos e condições] [ou] [no período de observação especificado nos termos e condições]. Se ocorrer um evento de knock-out, os investidores sofrerão uma perda igual à diferença entre o capital investido (mais os custos de transação) e o montante em dinheiro stop-loss a pagar pelo Emitente na ocorrência de um evento de knock-out.]

*[No caso dos Turbo/Limited Turbo Warrants para os quais o respetivo strike não for igual à barreira de knock-out e o risco de uma perda total devido a saltos nos preços do ativo subjacente (gap risk) for suportado diretamente pelo detentor do warrant ("Turbo/Limited Turbo stop-loss with gap risk"), também se aplica o seguinte fator de risco:*

**Risco de perda total anterior à maturidade devido à ocorrência de um evento de knock-out**

O prazo dos [Turbo][Limited Turbo][*inserir nome de marketing do Warrants*][Bull][ou][Bear] Warrants termina antecipadamente no momento de knock-out e os direitos de opção expiram sem qualquer valor, no caso de o preço do ativo subjacente definido nos termos e condições [ser igual ou inferior a (Bull)][ou][ser igual ou superior a (Bear)] à barreira de knock-out do [Turbo][Limited Turbo][*inserir nome de marketing do Warrants*] Warrant [dentro de um período de observação definido nos termos e condições] [ou] [no período de observação especificado nos termos e condições].

Se ocorrer um evento de knock-out, os investidores irão sofrer uma perda equivalente à diferença entre o capital investido (mais os custos de transação) e o montante em dinheiro stop-loss pagável pelo Emitente aquando da ocorrência de um evento de knock-out. **No cenário mais desfavorável, o montante em dinheiro stop-loss pode ser igual a zero e o titular do warrant pode sofrer uma perda total do capital investido.**

Caso um montante de stop-loss seja pago, os investidores deverão saber que só poderão reinvestir qualquer montante pago em prazos do Mercado menos favoráveis do que aqueles que estavam disponíveis quando o Warrant foi adquirido (risco de reinvestimento).]

*[No caso dos Turbo/Limited Turbo Warrants e Open End Turbo/BEST Turbo Warrants para os quais o preço da barreira knock-out é igual ao preço do exercício ("strike"), também se aplica o seguinte fator de risco:*

**Risco de preço relacionado com o aumento da volatilidade implícita**

No caso destes [Open End][Turbo][BEST][Limited][Turbo][*inserir nome de marketing do Warrants*] Warrants, o preço dos Warrants durante a sua duração é influenciado por outros fatores que afetam o valor em adição ao preço do ativo subjacente, incluindo, em particular, a volatilidade implícita do ativo subjacente. Do ponto de vista do investidor, um aumento na volatilidade implícita do ativo subjacente representa um risco de preço se o preço do ativo subjacente estiver próximo da barreira de knock-out.

**Risco de perdas totais devido a oscilações abruptas no preço do ativo subjacente (gap risk)**

O risco de oscilações abruptas no preço do ativo subjacente, por exemplo, entre o encerramento de negociação no dia anterior e o início da negociação no dia de negociação seguinte, que pode despoletar um evento de knock-out é conhecido como gap risk.]

*[No caso dos Open End Turbo/BEST Turbo e Mini Future/Unlimited Turbo Warrants, também se aplica o seguinte fator de risco:*

**Risco de exercício dos Warrants e direitos de cessação do Emitente**

No caso de [Open End Turbo][BEST Turbo] [Mini Future][Unlimited Turbo][*inserir nome de marketing do Warrants*] Warrants com knock-out, existe o risco de que o prazo possa terminar inesperadamente. O prazo dos Warrants ou termina com o exercício efetivo dos Warrants pelos seus titulares, ou com a cessação de todos os Warrants pelo Emitente, ou na ocorrência de um evento de knock-out ou num reembolso antecipado dos Warrants, se os seus termos e condições assim o permitirem.

*[No caso de Open End Turbo Warrants com stop-loss/Mini Future/Unlimited Turbo Warrants com knock-out, também se aplica o seguinte fator de risco:*

**Risco de perdas totais devida a um evento de knock-out e risco de o Emitente dissolver a sua posição de cobertura de risco ("hedging position")**

Se os Warrants são [Open End Turbo][Mini Future][Unlimited Turbo][*inserir nome de marketing do Warrants*] [Bull] [ou] [Bear] Warrants com knock-out [(Mini Long)] [ou] [(Mini Short)], o prazo dos Warrants termina antecipadamente, no momento de knock-out. No caso de [Open End Turbo][BESTMini Future][Unlimited Turbo][*inserir nome de marketing do Warrants*] [Bull] [ou] [Bear] Warrants [(Mini Long)] [ou] [(Mini Short)] com knock-out, se o evento de knock-out ocorrer, os investidores sofrerão uma perda equivalente à diferença entre o capital investido (mais os custos de transação) e o montante em dinheiro de stop-loss pagável pelo Emitente na ocorrência de um evento de knock-out. O montante em dinheiro stop-loss a pagar é determinado pelo Emitente tendo em consideração um preço de cobertura de risco ("hedge price") também calculado pelo Emitente. Como o hedge price do ativo subjacente poderá também ser consideravelmente [inferior ao [(Bull)][(Mini Long)] ][ou][superior ao [(Bear)][(Mini Short)]] à barreira de knock-out, o titular do warrant suporta o risco resultante da dissolução da posição de hedging do Emitente. **No cenário mais desfavorável, o montante em dinheiro stop-loss pode ser igual a zero e o titular do warrant pode sofrer uma perda total do capital investido.]**

Caso um montante de stop-loss seja pago, os investidores deverão saber que só poderão reinvestir qualquer montante pago em prazos do Mercado menos favoráveis do que aqueles que estavam disponíveis quando o Warrant foi adquirido (risco de reinvestimento).]

**[Riscos adicionais relacionados com transações de hedging no ativo subjacente para Warrants com knock-out**

No caso de Warrants com knock-out, não pode ser excluída a possibilidade de as atividades do Emitente na determinação ou dissolução de posições de hedging poderem reforçar movimentos nos preços dos ativos subjacentes dos Warrants de tal maneira que um evento de knock-out seja despoletado e, conseqüentemente, os direitos de opção expirem antecipadamente sem qualquer valor.]

*[No caso de Open End Turbo/BEST Turbo Warrants para os quais a barreira de knock-out não seja igual ao preço do exercício ("strike") e os Mini Future Warrants, também se aplica o seguinte fator de risco:*

**[Risco relacionado com os ajustamentos do strike e da barreira de knock-out**

No caso de [Open End Turbo] [Unlimited Turbo][*inserir nome de marketing do Warrants*] [Bull] [ou] [Bear] [Mini Future] Warrants [(Mini Long)] [ou] [(Mini Short)] com knock-out, o preço de exercício ("strike") e a barreira knock-out do Warrant estão sujeitos a ajustamentos numa base permanente. De modo a refletir o pagamento de dividendos possível e os custos de financiamento incorridos pelo Emitente relacionados com as transações de hedging feitas para os Warrants, o strike dos Warrants é ajustado por um ajustamento feito numa base diária. **Os investidores devem ter em atenção que a taxa de adaptação** para ajustar as características dos Warrants especificadas pelo Emitente no uso da sua discricionariedade razoável quando estiver a determinar o fator de correção da taxa de juro **pode diferir significativamente em certos períodos de ajustamento de nível financeiro**, se as condições de mercado prevalecentes assim o exigirem, **desde a taxa de adaptação determinada para o período de ajustamento do primeiro nível de financiamento.**

**Os investidores devem ter conhecimento de que um evento de knock-out só pode decorrer como um resultado de ajustamento da barreira de knock-out realizada em conformidade com os termos e condições.**

Adicionalmente, a barreira de knock-out relevante é ajustada pelo Emitente na sua razoável discricionariedade quer para o período de ajustamento do nível financeiro seguinte, na data de ajustamento, quer em qualquer outro dia como especificado nos termos e condições relevantes dos Warrants. **Os investidores não devem por isso assumir que a barreira de knock-out se manterá sempre, sensivelmente, à mesma distância do strike durante o período dos Warrants.]**

*[No caso de Capped Warrants, também é aplicável o seguinte fator de risco:*

**Risco proveniente da limitação do montante de dinheiro**

No caso dos Capped Warrants, o montante em dinheiro que pode ser pago pelo Emitente na data de maturidade é limitado por um teto ("cap") definido nos termos e condições.]

*[No caso dos Digital Warrants, também é aplicável o seguinte fator de risco:*

**Risco de perdas totais se a condição para pagamento do montante em dinheiro não acontecer**

No caso dos Digital Warrants, o nível do montante em dinheiro que pode ser pago pelo Emitente está especificado nos termos e condições. O pagamento efetivo do montante em dinheiro depende do facto de o preço de referência do ativo subjacente ser [superior (Digital Call Warrants)] [ou][inferior (Digital Put Warrants)] ao preço do exercício ("strike") na data de maturidade.]

*[No caso dos Straddle Warrants, é também aplicável o seguinte fator de risco:*

**Risco relacionado com a perda de valor temporal dos Straddle Warrants dependendo do prazo remanescente**

O preço dos Straddle Warrants é calculado com base em dois componentes do preço (valor intrínseco e valor temporal). O valor intrínseco dos Straddle Warrants durante o seu período de vigência é igual à diferença absoluta multiplicada pelo multiplicador, entre o valor do ativo subjacente e o preço de exercício ("strike"). Por outro lado, o valor temporal, é essencialmente determinado com base no prazo remanescente do Warrant e a frequência e intensidade previstas na flutuação do preço do ativo subjacente pelo Emitente durante o prazo remanescente do

	<p>Warrant (volatilidade implícita).]</p> <p><i>[No caso dos Straddle Warrants, é também aplicável o seguinte fator de risco:</i></p> <p><b>Riscos relacionados com outros fatores que afetam o valor como as taxas de juro do mercado monetário, os dividendos esperados e o nível dos custos de refinanciamento do Emitente</b></p> <p>Outros fatores que afetam o preço dos Warrants incluem, entre outros, as taxas de juro nos mercados monetários relacionadas com o período remanescente, o rendimento expectável das transações de cobertura de risco ("hedging transactions") do Emitente em, ou relativas ao ativo subjacente e o nível dos custos de refinanciamento do Emitente por entrar naquelas transações de cobertura de risco ("hedging transactions").</p> <p>Desta forma, mesmo que o preço do ativo subjacente suba ou caia, o valor do Warrant poderá declinar como resultado de outros fatores que afetem o valor. <b>Dado o prazo limitado do Warrant, não existe nenhuma garantia de que o preço do Warrant possa recuperar em tempo suficiente. Quanto mais curto for o tempo remanescente, maior é o risco.</b></p> <p><b>Risco de perdas até e incluindo a perda total se o preço do ativo subjacente no exercício ou na maturidade estiver próximo de ou igual ao strike</b></p> <p>Um Straddle Warrant geralmente perde valor durante o seu prazo se o preço do ativo subjacente for igual a ou estiver próximo do preço de exercício ("strike") do Warrant. O investidor sofrerá uma perda total na maturidade se o preço do ativo subjacente no exercício ou termo do Warrant for exatamente igual ao strike.]</p> <p><i>[No caso de Barrier Warrants (Up-and-Out Call ou Down-and-Out Put Warrants), os seguintes fatores de risco também se aplicam:</i></p> <p><b>Risco de perda total anterior à maturidade ocorrer devido à ocorrência de um evento de knock-out</b></p> <p>No caso de um Up-and-Out Call ou Down-and-Out Put Warrant, o prazo do Barrier Warrant cessa antecipadamente, no momento do knock-out e os direitos de opção "barreira" expiram sem qualquer valor, no caso de o preço do ativo subjacente definido nos termos e condições [ser igual ou superior ao [Up-and-Out Call)] [ou][ser igual ou inferior ao (Down-and-Out Put)] à barreira de knock-out do Barrier Warrant [dentro de um período de observação definido nos termos e condições] [ou][num período de observação especificado nos termos e condições]. <b>Se ocorrer um evento de knock-out, os investidores sofrerão uma perda total do capital que investiram.]</b></p> <p><b>Risco de preço relacionado com o aumento da volatilidade implícita</b></p> <p>No caso de Up-and-Out Call ou Down and Out Put Warrants, o preço dos Warrants durante o seu prazo é influenciado por outros fatores que afetam o seu valor, em acréscimo ao preço do ativo subjacente, incluindo, em particular, a volatilidade implícita do ativo subjacente. Do ponto de vista do investidor, um aumento na volatilidade implícita do ativo subjacente representa um risco de preço se o preço do ativo subjacente estiver próximo da barreira de knock-out.</p> <p><b>Risco de oscilações abruptas no preço do ativo subjacente (gap risk)</b></p> <p>O risco de alterações abruptas no preço do ativo subjacente, por exemplo entre o fecho da negociação no dia anterior e o início da negociação no dia de negociação seguinte, que pode</p>
--	---

despoletar um evento de knock-out, é conhecido como gap risk.]

*[Por motivos de clareza, a apresentação dos fatores de risco específicos do produto nos Prazos Finais poderá - relativamente à sua ordem - divergir da apresentação escolhida aqui.]*

**[Fatores de risco específicos do Ativo Subjacente**

**Risco relacionado com a regulação e reforma de valores de referência ("Benchmarks"), incluindo a LIBOR, a EURIBOR e outras taxas de juro, ativos, commodities, taxas de câmbio e outros tipos de valores de referência.**

A London Interbank Offered Rate ("**LIBOR**"), a Euro Interbank Offered Rate ("**EURIBOR**") e outras taxas de juro, ativos, commodities, taxa de câmbio e outros tipos de índices, considerados como os chamados "**Benchmarks**" são objeto de orientações legislativas e propostas de reformas nacionais e internacionais. Algumas destas reformas já se encontram em vigor enquanto outras ainda esperam a sua implementação. Estas reformas poderão provocar um desempenho diferente do passado dos referidos Benchmarks ou a sua extinção total ou ter outras consequências, atualmente ainda não previsíveis. Qualquer uma destas consequências poderia ter um efeito adverso material em qualquer Warrants relacionados com tal Benchmark.

**[Risco relacionado com índices como ativo subjacente**

No caso de Warrants com relação com índices, o nível de montante em dinheiro depende do desempenho do índice. Os riscos inerentes ao índice representam consequentemente riscos inerentes aos Warrants. O desempenho do índice depende por sua vez dos constituintes individuais do índice incluídos no respectivo índice. Durante o prazo dos Warrants, porém, o seu valor de mercado pode também divergir do desempenho do índice ou dos constituintes do índice.]

**[Riscos relacionados com ações como ativo subjacente**

No caso de Warrants com relação com ações, o nível de montante em dinheiro depende do desempenho do índice. Os riscos inerentes às ações representam consequentemente riscos inerentes aos Warrants. O desenvolvimento do preço das ações não pode ser previsto e é determinado por fatores macroeconómicos, como por exemplo, a taxa de juro e o nível de preço nos mercados de capitais, desenvolvimentos da moeda, circunstâncias políticas, bem como fatores específicos da empresa, tais como a situação de ganhos, posição no mercado, situação de risco, estrutura dos acionistas e política de distribuição. Os riscos mencionados poderão resultar na perda total ou parcial do valor das ações. A realização destes riscos pode fazer com que os titulares dos warrants relacionados com tais ações percam parte ou a totalidade do capital investido. Todavia, durante o termo dos Warrants, o seu valor de mercado pode também divergir do desempenho das ações.

Os Warrants não constituem qualquer interesse numa ação do ativo subjacente, incluindo quaisquer direitos de voto ou o direito de receber dividendos, juros ou outras distribuições, conforme aplicáveis, ou quaisquer direitos relativamente à ação.]

**[Riscos em ligação com os instrumentos que representam ações como um ativo subjacente**

No caso de Warrants com relação com instrumentos que representem ações (principalmente na forma de Recibos Depositários Americanos ("**ADRs**") ou Recibos Depositários Globais ("**GDRs**"), coletivamente "**Recibos depositários**"), os investidores devem notar que tais instrumentos a representar ações poderão impor riscos adicionais em comparação com o investimento direto em ações.

O Montante em dinheiro a pagar pelos Warrants que referenciam os Recibos depositários podem não refletir o retorno que o titular de um certificado realizaria se possuísse de facto as ações



relevantes subjacentes ao Recibos depositários e os dividendos pagos por essas ações, uma vez que o preço dos Recibos depositários em quaisquer datas de avaliação especificadas não tomam em consideração o valor dos dividendos pagos sobre as ações subjacentes.

O proprietário legal das ações subjacentes aos Recibos depositários é o banco de custódia que é, em simultâneo, o agente emissor dos Recibos depositários. Dependendo da jurisdição a que o acordo de custódia está sujeito, é possível que a jurisdição correspondente não reconheça o adquirente dos Recibos depositários como o real proprietário beneficiário das ações subjacentes. Em particular, se o banco de custódia se tornar insolvente ou se forem tomadas medidas contra o banco de custódia, é possível que seja emitida uma ordem para a libertação da disposição relativamente às ações subjacentes aos Recibos depositários ou que tais ações possam ser realizadas dentro de um quadro de medidas contra o banco de custódia. Se for este o caso, o adquirente dos Recibos depositários perderá os seus direitos nas ações subjacentes instrumentalizadas pelo Recibo depositário. Neste caso, o titular do warrant está exposto ao risco de perda total.]

**[Risco relacionado com taxas de câmbio como ativo subjacente**

As taxas de câmbio expressam a relação entre o valor de uma moeda em particular e outra moeda. As taxas de câmbio estão sujeitas a uma panóplia extremamente vasta de fatores que as influenciam. Exemplos que deveriam ser mencionados aqui incluem a taxa de inflação de um país específico, diferenças entre taxas de juro comparadas com outros países, a avaliação do desempenho da respetiva economia, a situação política global, a convertibilidade de uma moeda noutra, e a garantia de um investimento monetário na moeda respetiva. Em acréscimo a estes fatores que ainda são suscetíveis de avaliação, podem existir outros fatores cuja avaliação seja, em termos práticos, impossível.]

**[Risco relacionado com mercadorias ("commodities") como ativo subjacente**

Os riscos dos preços inerentes a matérias-primas são geralmente complexos. Os fatores que afetam os preços das matérias-primas são numerosos e complicados. A título ilustrativo, alguns dos fatores típicos refletidos nos preços das matérias-primas estão elencados abaixo.

- Oferta e procura
- Custos diretos de investimentos, custos de armazenagem
- Liquidez
- Condições climáticas e desastres naturais
- Riscos políticos
- Impostos]

**[Risco associado a fundos como o subjacente**

O desempenho do fundo é afetado, entre outras coisas, pelas comissões cobradas indireta ou diretamente pelos ativos do fundo (incluindo a remuneração pela gestão do fundo, encargos bancários normais por contas de valores mobiliários, custos de venda, etc.). As quedas no preço ou as perdas em valor dos investimentos adquiridos pelo fundo são refletidas no preço das unidades individuais do fundo e, portanto, no preço dos Warrants. Se o fundo investir em ativos ilíquidos, poderão surgir perdas significativas no caso de esses ativos serem alienados, particularmente no caso de uma venda sujeita a pressões de tempo; essas perdas serão refletidas no valor das unidades do fundo e, portanto, no valor dos Warrants. Existe também a possibilidade de que um fundo possa ser liquidado durante o prazo dos Warrants. Neste caso, o Emitente tem o direito de efetuar ajustes relativamente aos Warrants, de acordo com os respectivos termos e

		<p>condições, nomeadamente para substituir o respetivo fundo por um fundo diferente.]</p> <p><b>[Risco associado a fundos negociados em bolsa como o subjacente</b></p> <p>O objetivo dos fundos negociados em bolsa ('ETF') é replicar com a maior precisão possível o desenvolvimento de um índice, uma carteira ou um determinado valor individual, como, por exemplo, o ouro. Como consequência, o valor do ETF depende, em particular, do desenvolvimento do preço do índice individual ou dos componentes da carteira ou dos outros valores individuais. Não se pode excluir que possam ocorrer divergências entre o desenvolvimento do preço do ETF e do índice, carteira ou outro valor individual (o chamado "erro de rastreamento").]</p> <p><b>[Risco relacionado com contratos de futuros como ativo subjacente</b></p> <p>a) Geral</p> <p>Os contratos de futuros são transações padronizadas de forwards relacionadas com instrumentos financeiros.</p> <p>Em geral, há uma correlação estreita entre o desenvolvimento do preço de um ativo subjacente no mercado monetário e no corresponde mercado de futuros. Uma vez que os Warrants se relacionam com o preço de cotação dos contratos de futuros do ativo subjacente, o conhecimento do método de operação das transações de forward e dos fatores que afetam a sua valorização é necessário para possibilitar uma avaliação correta dos riscos associados à compra destes Warrants, em acréscimo ao conhecimento sobre o mercado do ativo subjacente no qual o respetivo contrato de futuros se baseia.</p> <p>b) Rollover</p> <p>Como cada contrato de futuros tem uma data de vencimento específica, o Emitente pode, no caso de Warrants com prazo mais longo, substituir o subjacente, numa data especificada nos Termos Finais, com um contrato de futuros que, além de ter um vencimento mais longo, tem as mesmas especificações do contrato de futuros que inicialmente serve como o subjacente ("<b>Rollover</b>").</p> <p>Quando um Rollover estiver concluído, as características dos Warrants (ex., preço de exercício ("strike"), barreira de knock out) são ajustados.]</p>
--	--	---

#### Secção E – A Oferta

E.2b	Motivos da oferta e afetação das receitas, quando diferentes da obtenção de lucros e/ou da cobertura de determinados riscos.	Não aplicável, as razões da oferta visam gerar lucros e/ou cobrir certos riscos e os valores líquidos da emissão dos Warrants apresentados neste prospeto de base serão usados pelo emitente para os seus fins negociais gerais.
E.3	Uma descrição dos termos e condições da oferta.	<p><b>Método de Oferta, oferente e data de emissão dos Warrants</b></p> <p>[Os Warrants estão a ser oferecidos ao balcão ("over-the-counter") numa base contínua [em] [um] [ou] [várias] série(s) [com características diferentes]].</p>

A oferta dos Warrants [na Alemanha] [,][e] [em Portugal] [,] [e] [em França] [,] [e] [na Holanda][,] [e] [na Finlândia] [e] [na Suécia] começa em [●].]

*[Inserir no caso da oferta dos Warrants não começar simultaneamente em todos os Estados Ofertantes: A oferta dos Warrantsna [Alemanha] [,] [e] [Portugal] [,] [e] [França] [,] [ e] [Holanda] [,] [e] [Finlândia] [e] [Suécia] começa em [●].]*

[Os Warrants estão a ser oferecidos durante o período de subscrição [em [uma] [ou][várias] série(s) [, com diferentes características,]] com um preço fixo acrescido de um prémio de emissão. Quando o respetivo período de subscrição tiver terminado, os Warrants serão vendidos ao balcão ("over-the-counter").

O período de subscrição começa em [●] e termina em [●].]

O Emitente reserva-se no direito de terminar [o período de subscrição][a oferta] antecipadamente por qualquer razão. [Se o volume total de subscrição de [●] relativamente aos Warrants tiver sido atingido antes do fim do período de subscrição em qualquer momento num dia útil, o Emitente cessará o período de subscrição para os valores mobiliários no momento relevante desse dia útil sem aviso prévio.]

[O Emitente reserva-se o direito de cancelar a emissão de Warrants por qualquer razão de qualquer natureza.]

[Em particular, a emissão de Warrants depende, entre outras coisas, do facto de o Emitente ter recebido um volume total de pelo menos [●] pedidos de subscrição válidos para os valores mobiliários no final do período de subscrição. Se esta condição não for preenchida, o Emitente pode cancelar a emissão de Warrants no final do período de subscrição].

O[s] oferente[s] dos Warrants [é][são]: [●].

[A data de emissão é: [●][No mínimo, a [●], em qualquer caso na data ou antes da primeira data de liquidação se tiver ocorrido uma transação [em sede própria de acordo com o disposto no Art. 4 (1) N. 24 da Diretiva 2014/65/EU].]

Os Warrants podem ser oferecidos ou vendidos apenas se todas as leis e regulamentos de valores mobiliários em vigor na jurisdição onde a compra, oferta, venda, ou entrega dos Warrants é feita ou na qual este documento é circulado ou mantido para consulta, tiverem sido cumpridas e se todos os consentimentos ou autorizações necessárias para a compra, oferta, venda ou entrega dos Warrants de acordo com as normas legais em vigor nessa jurisdição tiverem sido obtidos.

Em particular, os Warrants não podem ser comprados, retidos ou transferidos para um Investidor de Plano de Benefícios ou plano sujeito a Lei Similar a não ser que a sua compra ou retenção dos Warrants, no caso de um Investidor de Plano de Benefícios, não dê origem a uma transação proibida não isenta de acordo com a Secção 406 da Lei de Segurança de Rendimento de Aposentadoria de 1974, conforme alterada ("**ERISA**") ou com a Secção 4975 do Código da Receita Federal dos EUA de 1986, como alterado (o "**Código**"), porque tal aquisição e retenção satisfazem as condições para alívio sob uma isenção de transação proibida aplicável, ou, no caso de um plano sujeito a Lei Similar, não resultem numa violação de Lei Similar. Neste contexto, Investidor de Plano de Benefícios deverá significar (a) um plano de regalias para funcionários (tal como se define na Secção 3(3) do ERISA), sujeito ao Título I do ERISA, (b) um plano descrito em conformidade e sujeito à Secção 4975 do Código de Receitas Internas (c) qualquer entidade considerada como retendo ativos do plano de benefícios para funcionários e "Lei Similar" deverá significar uma lei que é similar à responsabilidade fiduciária ou às provisões de transação proibida do ERISA ou da Secção 4975 do Código ou (d) um plano de benefícios do empregado

		<p>ou plano sujeito a lei similar. Os Warrants não foram e não serão registados ao abrigo da Lei de Instrumentos Financeiros dos Estados Unidos de 1933, tal como atualizada (a "<b>Lei de Instrumentos Financeiros</b>") ou junto de qualquer autoridade reguladora de instrumentos financeiros de qualquer estado ou de outra jurisdição dos Estados Unidos; o Emitente não foi registado e não será registado como uma "empresa de investimento" ao abrigo da Lei das empresas de investimento dos Estados Unidos de 1940, tal como atualizadas, em virtude da Secção 3(c)(7) da mesma e nenhuma pessoa registou-se e não irá registar-se como operador de conjunto de mercadorias "commodity" do Emitente ao abrigo da Lei do comércio de mercadorias dos Estados Unidos, tal como atualizada (a "<b>CEA</b>") e as regras da Comissão de transações de futuros de mercadorias dos Estados Unidos (as "<b>Regras CFTC</b>"). Assim, os Warrants não poderão ser oferecidos, vendidos, dados em garantia, revendidos, entregues ou de forma alguma transferidos, a qualquer momento exceto (a) numa "transação offshore" (tal como se define no Regulamento S da Lei de instrumentos financeiros ("<b>Regulamento S</b>") e (b) a pessoas que (1) "não sejam naturais dos Estados Unidos" (tal como se define na Regra CFTC 4.7(a)(1)(iv), nos termos do regulamento 23.160 da Comissão e a Declaração Interpretativa de Orientação e Política da CFTC sobre o Cumprimento de Determinados Regulamentos de Swap, 78 Fed. Reg. 45292 (26 de julho de 2013), e (2) "pessoas não naturais dos Estados Unidos (tal como o termo se define na regra 902(k)(1) do Regulamento S (qualquer pessoa descrita em (1) e (2) imediatamente acima, um "<b>Adquirente permitido</b>")). Se um Adquirente permitido adquirir os Warrants, fá-lo em nome ou em benefício de outra pessoa e tal pessoa deve ser também um Adquirente permitido. Os Warrants não constituem nem foram comercializados como contratos de venda de uma mercadoria "commodity" para entrega futura (ou opções da mesma) sujeitos à CEA e as transações dos Certificados não foram aprovadas pela Comissão de transações de futuros de mercadorias "commodity" dos Estados Unidos ao abrigo da CEA.</p> <p><b>Preço de emissão e custos e impostos na compra</b></p> <p>O preço inicial de emissão é [●].</p> <p>[Não aplicável, uma vez que a compra dos Warrants não acarreta custos ou impostos pelo Emitente especificamente para os compradores ou subscritores.][A compra de Warrants acarreta custos ou impostos que amontam a:[<i>inserir custos e impostos incorridos</i>: [●].] [O Emitente permite uma comissão de vendas de [até] [●] por cento relativamente a estes Warrants. A comissão de vendas baseia-se no preço de emissão inicial ou, se superior, no preço de venda do Warrant no mercado secundário].</p>
E.4	<p>Uma descrição de eventuais interesses significativos para a emissão/oferta, incluindo situações de conflito de interesses.</p>	<p>O Emitente, as suas sociedades filiais ("affiliated companies") ou outras sociedades pertencentes ao Citigroup, Inc. ou filiais ("affiliated") deste atuam geralmente como agente de cálculo dos Warrants. Esta atividade pode acarretar conflitos de interesses, uma vez que as responsabilidades do agente de cálculo incluem fazer certas determinações e tomar certas decisões que podem ter um efeito negativo no preço dos Warrants ou no nível de montante em dinheiro.</p> <p>O Emitente, as suas sociedades filiais ("affiliated companies") ou outras sociedades pertencentes ao Citigroup, Inc. ou filiais ("affiliated") deste podem comercializar ativamente o ativo subjacente, outros instrumentos ou derivados, opções em bolsa, contratos de forward em bolsa relacionados com o ativo subjacente, ou pode emitir outros valores mobiliários e derivados relacionados com o ativo subjacente. As sociedades podem também estar envolvidas na aquisição de novas ações ou outros valores mobiliários do ativo subjacente ou, no caso de índices bolsistas, de sociedades individuais incluídas nos índices, ou atuar como consultores financeiros dessas entidades ou colaborar com elas no negócio da banca comercial. As sociedades devem cumprir as suas obrigações daí decorrentes independentemente das consequências resultantes para os titulares dos Warrants e, quando necessário, tomar medidas que considerem necessárias ou</p>

		<p>apropriadas para se protegerem a si próprios ou para salvaguardar os seus interesses decorrentes dessas relações negociais. As atividades referidas acima podem levar à ocorrência de situações de conflitos de interesses e ter um efeito negativo no preço do ativo subjacente ou nos valores mobiliários com ele relacionados, tais como os Warrants.</p> <p>O Emitente, as suas sociedades filiais ("affiliated companies"), ou outras sociedades pertencentes ao Citigroup, Inc ou as filiais ("affiliated") deste, podem emitir valores mobiliários derivados adicionais relacionados com o respetivoativo subjacente ou constituintes do ativo subjacente, incluindo valores mobiliários cujas características são as mesmas ou semelhantes àquelas dos Warrants. A introdução de tais produtos que concorrem com os Warrants pode ter impacto no preço do ativo subjacente ou nos constituintes do ativo subjacente e, conseqüentemente, também no preço dos Warrants. O Emitente, as suas sociedades filiais ("affiliated") ou outras sociedades pertencentes ao Citigroup, Inc ou filiais ("affiliated") deste podem receber informação não pública sobre o ativo subjacente ou sobre os constituintes do ativo subjacente, mas não estão obrigadas a transmitir essa informação aos titulares dos Warrants. Em acréscimo, sociedades pertencentes ao Citigroup, Inc. ou filiais ("affiliated") deste podem publicar relatórios de investigação relacionados com o ativo subjacente ou com constituintes do ativo subjacente. Este tipo de atividades pode levar a conflitos de interesses e a afetar o preço dos Warrants.</p> <p>[Os investidores devem estar cientes de que podem ocorrer situações de conflitos de interesses com desvantagens para si decorrentes do pagamento de comissões de vendas aos distribuidores, tais como distribuidores recomendarem Warrants que rendam uma comissão maior por causa do incentivo decorrente da comissão de vendas. Deste modo, os investidores devem sempre procurar aconselhamento do seu banco, do seu consultor financeiro ou de outros consultores sobre a existência de conflitos de interesses antes de comprarem os Warrants.</p> <p><i>[Inserir conflitos de interesses potenciais decorrentes de uma emissão específica: ●]</i></p>
E.7	Despesas estimadas cobradas ao investidor pelo emitente ou oferente.	<p>[Não aplicável, visto que tais despesas não serão cobradas ao investidor pelo Emitente ou pelo/s distribuidor/es.][As despesas estimadas para os Warrants, [incluindo o custo de admissão à negociação em bolsa,] estão incluídos no preço de emissão ou no preço de venda, conforme aplicável. Se o investidor comprar os Warrants a um distribuidor, o preço de compra a pagar pelo investidor pode incluir comissões de venda que têm de ser divulgadas pelo distribuidor.][<i>inserir a descrição de tais custos: ●</i>]</p>

[Anexo ao Sumário

[WKN] [/] [ISIN] (C.1)	Moeda da liquidação (moeda da emissão) C.2	Data de vencimento [/] [Data[s] do exercício] [/] [Data[s] de avaliação] (C.16)	Preço de referência (C.19)	[Tipo de subjacente] (C.20)	[WKN do Subjacente] [/] [ISIN do Subjacente] [/] <i>[inserir ou identificador: ●] (C.20)</i>	[Empresa] [Subjacente] (C.20)	[Bolsa relevante] [Mercado de referência [Relevante]] [Calculador do índice relevante] [Agente de referência](C.20)	[Página da Reuters] [Sítio Web] (C.20)
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
<i>[no caso de várias séries, inserir mais linhas: ●]</i>								

]