



**BOLETIM DE ACEITAÇÃO DA OFERTA DE TROCA DE OBRIGAÇÕES  
EMITIDAS PELA FUTEBOL CLUBE DO PORTO – FUTEBOL, SAD  
ISIN PTFPCPSOM0010  
(OBRIGAÇÕES FC PORTO SAD 2021-2023)**

**DMIF II Governação de Produto (Product Governance) / Mercado-Alvo: Investidores Não Profissionais, Investidores Profissionais e Contrapartes Elegíveis**

Apenas para efeitos do processo de aprovação de produto por parte do produtor, a avaliação do mercado-alvo relativamente às Ofertas (conforme definido abaixo) determinou que: (i) o mercado-alvo das Ofertas compreende investidores não profissionais, investidores profissionais e contrapartes elegíveis, tal como estes termos se encontram definidos na Diretiva 2014/65/UE do Parlamento Europeu e do Conselho, de 15 de maio de 2014, relativa aos mercados de instrumentos financeiros e que altera a Diretiva 2002/92/CE e a Diretiva 2011/61/UE, completada pela Diretiva Delegada (UE) 2017/593 da Comissão, de 7 de abril de 2016 (conforme alterada, “DMIF II”); e (ii) todos os canais de distribuição das Obrigações FC Porto SAD 2023-2026 (conforme definido abaixo), permitidos por lei, aos investidores não profissionais, aos investidores profissionais e às contrapartes elegíveis são apropriados. Nos termos legais aplicáveis, qualquer entidade ou pessoa que ofereça, venda ou recomende a subscrição de Obrigações FC Porto SAD 2023-2026 e /ou a troca de Obrigações FC Porto SAD 2021-2023 (conforme definido abaixo) por Obrigações FC Porto SAD 2023-2026 (“distribuidor”) deve ter em conta o referido mercado-alvo; contudo, um distribuidor ao qual seja aplicável o artigo 309.º-K do Código dos Valores Mobiliários deverá realizar a sua própria avaliação do mercado-alvo relativamente às Ofertas (adotando ou alterando a avaliação do produtor sobre o mercado-alvo) e determinar os canais de distribuição apropriados.

Os termos iniciados em letra maiúscula neste documento encontram-se definidos abaixo.

**FUTEBOL CLUBE DO PORTO - FUTEBOL, SAD** (Sociedade emitente de ações admitidas à negociação em mercado regulamentado)

Sede: Estádio do Dragão, Via FC Porto, Entrada Poente, Piso 3, Porto

Capital Social: €112.500.000

Capital próprio individual a 31 de dezembro de 2022: - €175.805.933 (contas semestrais objeto de relatório de revisão limitada)

Número de matrícula na Conservatória do Registo Comercial do Porto e de Pessoa Coletiva (NIPC): 504 076 574

**Condições da Oferta de Troca**

**Operação:** Oferta pública de troca (“Oferta de Troca”), mediante a qual a Futebol Clube do Porto – Futebol, SAD (“FC Porto SAD” e/ou “Emitente e Oferente”) se propõe adquirir, sujeita aos critérios de alocação de ordens e de rateio aplicáveis, até 7.966.400 obrigações, com o valor nominal unitário de € 5 e global de até €39.832.000, emitidas pela FC Porto SAD em 26 de maio de 2021, com maturidade em 26 de novembro de 2023, com taxa de juro fixa bruta de 4,75% ao ano e com o ISIN PTFPCPSOM0010, representativas do empréstimo obrigacionista denominado “FC Porto SAD 2021-2023” (“Obrigações FC Porto SAD 2021-2023”), oferecendo em contrapartida obrigações escriturais e nominativas, com o valor nominal unitário de €5, com o ISIN PTFPCYOM0004, representativas do empréstimo obrigacionista denominado “FC Porto SAD 2023-2026” (“Obrigações FC Porto SAD 2023-2026”), conforme se encontra melhor descrito abaixo. A operação compreende ainda uma oferta pública de subscrição de Obrigações FC Porto SAD 2023-2026 (“Oferta de Subscrição”) (em conjunto com a Oferta de Troca, “Ofertas”). O objeto das Ofertas poderá ser aumentado por opção da FC Porto SAD mediante publicação de adenda ao prospeto de oferta pública e de admissão à negociação no Euronext Lisbon, a aprovar pela Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (“CMVM”) e a divulgar até ao dia 31 de maio de 2023, inclusive.

**Emitente e Oferente:** FC Porto SAD.

**Destinatários:** Público em geral (pessoas, singulares ou coletivas, residentes ou com estabelecimento em Portugal), podendo ser investidores profissionais, investidores não profissionais ou contrapartes elegíveis, tal como estes termos se encontram definidos na DMIF II e no Código dos Valores Mobiliários, que sejam atualmente detentores das Obrigações FC Porto SAD 2021-2023.

**Termos da Troca:** Para efeitos de troca, cada Obrigação FC Porto SAD 2021-2023 com o valor nominal unitário de €5 adquirida pela FC Porto SAD no âmbito da Oferta de Troca conferirá ao seu titular, a título de contrapartida, sujeito a impostos, comissões e outros encargos, o direito a receber:

- (i) 1 Obrigação FC Porto SAD 2023-2026 com o valor nominal unitário de €5; e
- (ii) Um prémio pago em numerário no valor de €0,05, correspondente a 1% do valor nominal unitário das Obrigações FC Porto SAD 2021-2023.

Ao titular de cada Obrigação FC Porto SAD 2021-2023 adquirida pela FC Porto SAD no âmbito da Oferta de Troca, para além desta contrapartida, serão ainda pagos os juros corridos desde 26 de maio de 2023, inclusive, e até 7 de junho de 2023, data de liquidação física e financeira da Oferta de Troca, exclusive, no montante de €0,007256944 (pagamento sujeito a impostos, comissões e outros encargos).

Cada Obrigação FC Porto SAD 2023-2026, a emitir pela FC Porto SAD em 7 de junho de 2023, ao seu valor nominal unitário de €5, com prazo de 3 anos e 6 meses, conferirá o direito:

- (i) A receber juros, à taxa fixa de 6,25% ao ano (taxa anual nominal bruta), semestral e postecipadamente, com pagamento a 7 de junho e em 7 de dezembro de cada ano, até 7 de dezembro de 2026 (“Data de Reembolso”);
- (ii) Ao reembolso de €5 na Data de Reembolso.

**Prazo da Oferta de Troca:** O prazo da Oferta de Troca decorre entre as 8h30 do dia 22 de maio de 2023 e as 15h00 do dia 2 de junho de 2023.

**Revogação e Alteração:** As ordens de troca transmitidas durante o prazo da Oferta de Troca, poderão ser alteradas ou revogadas até ao fim do prazo da Oferta de Troca, ou seja, até às 15h00 do dia 2 de junho de 2023, inclusive, hora e data limite a partir das quais as ordens de troca serão irrevogáveis e não poderão ser alteradas. Note-se que, para efeitos de aplicação dos critérios de alocação de ordens e de rateio, a alteração efetuada a uma ordem de troca é equiparada à sua revogação e à transmissão de uma nova ordem de troca (ou seja, a ordem de troca inicialmente dada, por via da sua alteração, perderá a respetiva antiguidade passando a relevar, para efeitos da aplicação dos critérios de alocação de ordens e de rateio, a data da sua alteração). Em caso de revogação de uma ordem de troca, o respetivo ordenante poderá decidir, posteriormente à revogação, dar nova ordem de troca, se o prazo da Oferta de Troca ainda estiver a decorrer.

**Liquidação Física e Financeira:** A liquidação física e financeira da Oferta de Troca ocorrerá no dia 7 de junho de 2023.



**BOLETIM DE ACEITAÇÃO DA OFERTA DE TROCA DE OBRIGAÇÕES  
EMITIDAS PELA FUTEBOL CLUBE DO PORTO – FUTEBOL, SAD  
ISIN PTFCPSOM0010  
(OBRIGAÇÕES FC PORTO SAD 2021-2023)**

**Subscrição Incompleta:** Caso a procura no âmbito das Ofertas não atinja, em conjunto, o montante máximo de Obrigações FC Porto SAD 2023-2026 disponível para satisfazer as ordens de subscrição e de troca recebidas e validadas:

- (a) A Oferta de Subscrição será eficaz relativamente a todas as ordens de subscrição validamente emitidas a satisfazer após apuramento de resultados, procedendo-se à emissão e subscrição das Obrigações FC Porto SAD 2023-2026, objeto dessas ordens;
- (b) A Oferta de Troca será eficaz relativamente a todas as ordens de troca transmitidas pelos titulares de Obrigações FC Porto SAD 2021-2023 a satisfazer após apuramento de resultados, procedendo-se à troca das Obrigações FC Porto SAD 2021-2023, pelas Obrigações FC Porto SAD 2023-2026 objeto dessas ordens.

**Critérios de Alocação de Ordens e de Rateio:** Caso a procura nas Ofertas supere o montante máximo de Obrigações FC Porto SAD 2023-2026 disponível para satisfazer as ordens de subscrição e de troca recebidas e validadas, proceder-se-á a rateio dessas ordens, de acordo com a aplicação sucessiva, enquanto existirem Obrigações FC Porto SAD 2023-2026 por atribuir, dos seguintes critérios:

- (a) Para satisfazer ordens de subscrição de Obrigações FC Porto SAD 2023-2026, até à atribuição de Obrigações FC Porto SAD 2023-2026 cujo valor nominal global corresponda a €20.000.000:
  - (i) Atribuição a cada ordem de subscrição de €5.000 em Obrigações FC Porto SAD 2023-2026 (correspondentes a 1.000 Obrigações FC Porto SAD 2023-2026) ou do montante solicitado de Obrigações FC Porto SAD 2023-2026, no caso de este ser inferior a €5.000. No caso de o montante de Obrigações FC Porto SAD 2023-2026 disponível para atribuição ao abrigo da alínea (a) ser insuficiente para garantir esta atribuição, serão satisfeitas as ordens de subscrição que primeiro tiverem dado entrada no sistema de centralização de ordens da Euronext (estando, para este efeito, em igualdade de circunstâncias todas as ordens de subscrição que entrarem num mesmo dia útil). Relativamente às ordens de subscrição que entrarem em sistema no dia útil em que for atingido e ultrapassado o montante de Obrigações FC Porto SAD 2023-2026 disponível para atribuição ao abrigo da alínea (a), serão sorteadas as ordens de subscrição a satisfazer;
  - (ii) Atribuição do restante montante solicitado em cada ordem de subscrição de acordo com a respetiva data em que tiver dado entrada no sistema de centralização de ordens da Euronext, sendo dada preferência às ordens de subscrição que primeiro tenham entrado (estando, para este efeito, em igualdade de circunstâncias todas as ordens de subscrição que entrarem num mesmo dia útil). Relativamente às ordens de subscrição que entrarem em sistema no dia útil em que for atingido e ultrapassado o montante de Obrigações FC Porto SAD 2023-2026 disponível para atribuição ao abrigo da alínea (a), será atribuído um montante de Obrigações FC Porto SAD 2023-2026 adicional proporcional ao montante solicitado na respetiva ordem de subscrição e não satisfeito pela aplicação da subalínea (a)(i), em lotes de €5 em Obrigações FC Porto SAD 2023-2026, correspondentes a 1 Obrigação FC Porto SAD 2023-2026, com arredondamento por defeito; e
  - (iii) Atribuição sucessiva de mais €5 em Obrigações FC Porto SAD 2023-2026, correspondentes a 1 Obrigação FC Porto SAD 2023-2026, às ordens de subscrição que, após a aplicação dos critérios das subalíneas (a)(i) e (a)(ii), mais próximo ficarem da atribuição de um lote adicional de €5 em Obrigações FC Porto SAD 2023-2026, correspondentes a 1 Obrigação FC Porto SAD 2023-2026. No caso de o montante de Obrigações FC Porto SAD 2023-2026 disponível para atribuição ao abrigo da alínea (a) ser insuficiente para garantir esta atribuição, serão sorteadas as ordens de subscrição a satisfazer.
- (b) Para satisfazer ordens de troca de Obrigações FC Porto SAD 2021-2023, até à alocação de todas as Obrigações FC Porto SAD 2023-2026 não atribuídas ao abrigo da alínea (a):
  - (i) Atribuição a cada ordem de troca de €5.000 em Obrigações FC Porto SAD 2023-2026 (correspondentes a 1.000 Obrigações FC Porto SAD 2023-2026) ou do montante solicitado de Obrigações FC Porto SAD 2023-2026, no caso de este ser inferior a €5.000. No caso de o montante de Obrigações FC Porto SAD 2023-2026 disponível para atribuição ao abrigo da alínea (b) ser insuficiente para garantir esta atribuição, serão satisfeitas as ordens de troca que primeiro tiverem dado entrada no sistema de centralização de ordens da Euronext (estando, para este efeito, em igualdade de circunstâncias todas as ordens de troca que entrarem num mesmo dia útil). Relativamente às ordens de troca que entrarem em sistema no dia útil em que for atingido e ultrapassado o montante de Obrigações FC Porto SAD 2023-2026 disponível para atribuição ao abrigo da alínea (b), serão sorteadas as ordens de troca a satisfazer;
  - (ii) Atribuição do restante montante solicitado em cada ordem de troca de acordo com a respetiva data em que tiver dado entrada no sistema de centralização de ordens da Euronext, sendo dada preferência às ordens de troca que primeiro tenham entrado (estando, para este efeito, em igualdade de circunstâncias todas as ordens de troca que entrarem num mesmo dia útil). Relativamente às ordens de troca que entrarem em sistema no dia útil em que for atingido e ultrapassado o montante de Obrigações FC Porto SAD 2023-2026 disponível para atribuição ao abrigo da alínea (b), será atribuído um montante de Obrigações FC Porto SAD 2023-2026 adicional proporcional ao montante solicitado na respetiva ordem de troca e não satisfeito pela aplicação da subalínea (b)(i), em lotes de €5 em Obrigações FC Porto SAD 2023-2026, correspondentes a 1 Obrigação FC Porto SAD 2023-2026, com arredondamento por defeito; e
  - (iii) Atribuição sucessiva de mais €5 em Obrigações FC Porto SAD 2023-2026, correspondentes a 1 Obrigação FC Porto SAD 2023-2026, às ordens de troca que, após a aplicação dos critérios das subalíneas (b)(i) e (b)(ii), mais próximo ficarem da atribuição de um lote adicional de €5 em Obrigações FC Porto SAD 2023-2026, correspondentes a 1 Obrigação FC Porto SAD 2023-2026. No caso de o montante de Obrigações FC Porto SAD 2023-2026 disponível para atribuição ao abrigo da alínea (b) ser insuficiente para garantir esta atribuição, serão sorteadas as ordens de troca a satisfazer;



BOLETIM DE ACEITAÇÃO DA OFERTA DE TROCA DE OBRIGAÇÕES  
EMITIDAS PELA FUTEBOL CLUBE DO PORTO – FUTEBOL, SAD  
ISIN PTFCPSOM0010  
(OBRIGAÇÕES FC PORTO SAD 2021-2023)

- (c) Para satisfazer ordens de subscrição de Obrigações FC Porto SAD 2023-2026 até à atribuição de todas as Obrigações FC Porto SAD 2023-2026 não atribuídas ao abrigo das alíneas (a) e (b) aplicam-se os critérios indicados na alínea (a), sem aplicação do limite dos €20.000.000 de Obrigações FC Porto SAD 2023-2026 aí referido.

**Apuramento e divulgação de resultados das Ofertas:** Os resultados das Ofertas bem como o eventual rateio serão processados e apurados numa sessão especial de apuramento de resultados das Ofertas a realizar pela Euronext, que se espera que venha a ocorrer a 5 de junho de 2023, e tornados públicos na mesma data através de um anúncio publicado pelo Emitente e Oferente no seu sítio *Web* ([www.fcporto.pt](http://www.fcporto.pt)) e no sítio *Web* da CMVM ([www.cmvm.pt](http://www.cmvm.pt)), salvo eventuais alterações ao calendário das Ofertas que sejam comunicadas ao público.

As condições subjacentes às Ofertas, os riscos associados à FC Porto SAD e à sua atividade e os riscos associados ao investimento nas Obrigações FC Porto SAD 2023-2026, bem como à troca de Obrigações FC Porto SAD 2021-2023 por Obrigações FC Porto SAD 2023-2026 constam deste boletim de troca e do Prospeto de Oferta Pública e de Admissão à Negociação e eventuais Adendas, se aplicável (em conjunto, o “Prospeto”) aprovado pela CMVM em 16 de maio de 2023, disponível para consulta em [www.fcporto.pt](http://www.fcporto.pt) e em [www.cmvm.pt](http://www.cmvm.pt).

**A prévia leitura do Prospeto é indispensável à transmissão da presente ordem de troca.**

Identificação do Ordenante

Nome	<input type="text"/>																														
Morada	<input type="text"/>																														
Localidade	<input type="text"/>															Telefone	<input type="text"/>														
Código Postal	<input type="text"/>			-	<input type="text"/>			<input type="text"/>																							

Preencher apenas os campos que correspondem à situação do ordenante:

Residentes: N.º de Contribuinte	<input type="text"/>						Documento de Identificação	<input type="text"/>										
Não Residentes <sup>(a)</sup> : Documento de Identificação / Passaporte / Outro:	<input type="text"/>		(D/P/O)	_____				N.º	<input type="text"/>									
País	_____												Código do País	<input type="text"/>				
Número de Conta <sup>(b)</sup>	<input type="text"/>																	

- (a) A aceitação da Oferta de Troca por destinatários quando a ela sujeitos a lei estrangeira fica subordinada ao cumprimento dos respetivos requisitos legais ou regulamentares.
- (b) Indicar o n.º da conta títulos onde se encontram registados os valores mobiliários que se pretendem alienar no âmbito da Oferta de Troca. Caso os valores mobiliários a alienar no âmbito da Oferta de Troca se encontrem em mais do que uma conta, deverá ser preenchido um impresso/boletim para cada conta.

Ordem de Aceitação da Oferta de Troca

O ordenante aceita trocar, para efeitos de aceitação da Oferta de Troca, o seguinte montante de "Obrigações FC Porto SAD 2021-2023", identificadas com o código ISIN PTFCPSOM0010: € \_\_\_\_\_.

Adicionalmente, o ordenante aceita ainda, por cada Obrigação FC Porto SAD 2021-2023 aceite para troca: (i) o depósito de 1 Obrigação FC Porto SAD 2023-2026 resultante da troca, recebida em contrapartida, na conta de títulos acima identificada; (ii) o depósito na conta DO acima identificada dos valores relativos quer à contrapartida em numerário no valor de €0,05, quer aos juros corridos no valor de €0,007256944, pagamentos sujeitos ao regime fiscal em vigor, comissões e outros encargos.

O ordenante declara para todos os efeitos legais que conhece e aceita as condições da Oferta de Troca constantes do Prospeto aprovado pela CMVM em 16 de maio de 2023 e disponível em [www.cmvm.pt](http://www.cmvm.pt) e [www.fcporto.pt](http://www.fcporto.pt).



**BOLETIM DE ACEITAÇÃO DA OFERTA DE TROCA DE OBRIGAÇÕES  
EMITIDAS PELA FUTEBOL CLUBE DO PORTO – FUTEBOL, SAD  
ISIN PTFCPSOM0010  
(OBRIGAÇÕES FC PORTO SAD 2021-2023)**

O ordenante declara igualmente que as Obrigações FC Porto SAD 2021-2023 a alienar têm todos os seus direitos inerentes e encontram-se livres de quaisquer ónus, encargos e responsabilidades, de qualquer natureza, bem como de quaisquer limitações ou vinculações, nomeadamente quanto aos respetivos direitos patrimoniais e/ou sociais ou à sua transmissibilidade.

O ordenante autoriza a que se proceda ao bloqueio das Obrigações FC Porto SAD 2021-2023 que pretende trocar, mantendo-se este até (i) à data da liquidação física e financeira da Oferta de Troca; (ii) à data em que a Oferta de Troca seja revogada pela FC Porto SAD, quando tal seja legalmente admissível; ou (iii) à data da válida revogação da ordem de troca, conforme o facto que ocorrer primeiro.

#### **Principais Riscos do Investimento**

O investimento nas Obrigações FC Porto SAD 2023-2026 envolve riscos. Uma decisão responsável de investimento exige que se conheçam os riscos associados à atividade da FC Porto SAD e às Ofertas e as suas implicações. Nenhuma decisão de investimento nas Obrigações FC Porto SAD 2023-2026 deverá ser tomada sem prévia análise, pelo potencial investidor e pelos seus eventuais consultores, do Prospeto no seu conjunto, mesmo que a informação relevante seja prestada mediante a remissão para outra parte do Prospeto ou para outros documentos incorporados por remissão no mesmo. Neste contexto, deverá ter-se em consideração toda a informação contida no Prospeto (nomeadamente os fatores de risco indicados na secção B “Informação Fundamental sobre o Emitente e Oferente” e na secção C “Informação Fundamental sobre as Obrigações FC Porto SAD 2023-2026” do Capítulo 1 (Sumário) e no Capítulo 2 (Fatores de Risco do Emitente e Oferente e dos Valores Mobiliários a Oferecer e a Admitir) e, em particular, os riscos que em seguida se descrevem), antes de ser tomada qualquer decisão de investimento. Os destinatários da Oferta de Troca devem ainda informar-se sobre as implicações legais e fiscais existentes no seu país de residência que decorrem da aquisição, detenção, troca, oneração ou alienação das Obrigações FC Porto SAD 2023-2026.

O Prospeto encontra-se disponível para consulta, em formato físico, na sede da FC Porto SAD e, em formato eletrónico, no sítio *Web* da CMVM ([www.cmvm.pt](http://www.cmvm.pt)), no sítio *Web* da Euronext ([www.euronext.com](http://www.euronext.com)), no sítio *Web* da FC Porto SAD ([www.fcporto.pt](http://www.fcporto.pt)) e nos sítios *Web* dos membros do sindicato de colocação (Banco Activobank, S.A., Banco BIC Português, S.A., Banco Comercial Português, S.A., Banco L. J. Carregosa, S.A., BEST – Banco Electrónico de Serviço Total, S.A., Caixa – Banco de Investimento, S.A., Caixa Central – Caixa Central de Crédito Agrícola Mútuo, C.R.L., Caixa Económica Montepio Geral, Caixa Económica Bancária, S.A., Caixa Geral de Depósitos, S.A., Haitong Bank, S.A. e Novo Banco, S.A.). A FC Porto SAD e os membros do sindicato de colocação entregarão uma cópia do Prospeto em suporte duradouro e gratuitamente a qualquer potencial investidor, que o solicite, no âmbito das Ofertas. Se um potencial investidor solicitar especificamente uma cópia do Prospeto em suporte papel, a FC Porto SAD entregar-lhe-á uma versão impressa do Prospeto, nos termos do disposto no artigo 21.º, n.º 1 do Regulamento (UE) 2017/1129 do Parlamento Europeu e do Conselho, de 14 de junho de 2017, conforme alterado.

Os riscos descritos no Prospeto constituem os riscos mais significativos e suscetíveis de afetar a FC Porto SAD, e/ou a capacidade desta cumprir com as suas responsabilidades relativamente às Obrigações FC Porto SAD 2023-2026, sendo que estes riscos podem não ser os únicos a que a FC Porto SAD está sujeita, podendo haver outros riscos e incertezas, atualmente desconhecidos ou que a FC Porto SAD atualmente não considera significativos e que, não obstante, poderão ter um efeito negativo na sua atividade, na evolução dos negócios, nos resultados operacionais, na situação financeira, nos proveitos, no património e na liquidez, nas perspetivas futuras da FC Porto SAD, ou na capacidade desta para atingir os seus objetivos.

Em particular, cada potencial investidor deverá conhecer e compreender os riscos associados à subscrição, aquisição, detenção, troca, oneração ou alienação de Obrigações FC Porto SAD 2023-2026 que a seguir se destacam:

Principais riscos específicos do Emitente e Oferente:

- Riscos gerais relativos ao Emitente e Oferente e à sua atividade:

- Risco relativo à incerteza material relacionada com a continuidade pela circunstância de os capitais próprios do Emitente serem negativos:

O capital próprio individual da FC Porto SAD em 30 de junho de 2022, conforme Relatório e Contas do exercício de 2021/2022 (objeto de relatório de auditoria), aprovado em Assembleia Geral da FC Porto SAD de 17 de novembro de 2022, era de - €169.794.223 e o capital próprio individual da FC Porto SAD em 31 de dezembro de 2022, conforme Relatório e Contas do primeiro semestre do exercício de 2022/2023 era de - €175.805.933 (objeto de relatório de revisão limitada elaborado por auditor registado na CMVM, não auditado), face a um capital social de €112.500.00, traduzindo esta situação a perda de mais de metade do capital social, pelo que o Conselho de Administração deverá efetuar os procedimentos previstos nos artigos 35.º e 171.º do CSC conforme referido no relatório de gestão.

À presente data, o Conselho de Administração ainda não procedeu à convocação da Assembleia Geral nos termos do artigo 35.º do Código das Sociedades Comerciais, estando a ponderar a melhor forma de o fazer em cumprimento da legislação aplicável;

- Risco decorrente da necessidade de sucessos de natureza desportiva e da dependência de projeção mediática e desportiva do FC Porto;
- Risco decorrente das regras e diretrizes de *financial sustainability* emitidas pela UEFA;
- Risco decorrente da variabilidade dos rendimentos e gastos com transações de jogadores de futebol;
- Risco de variação significativa dos rendimentos económicos em função da participação em competições europeias;

- Riscos relacionados com a relação entre a FC Porto SAD e demais entidades do Grupo FC Porto

- Risco decorrente da necessidade de manutenção de uma relação privilegiada com o FC Porto;
- Riscos relacionados com o não pagamento dos saldos a receber por parte de entidades do Grupo FC Porto;



- Risco associado à execução do contrato de cessão dos direitos de transmissão televisiva dos jogos;
- Riscos financeiros
  - Risco de refinanciamento;
  - Risco de crédito concedido e perdas de imparidade;
  - Risco de liquidez.
- Riscos relativos a processos judiciais, arbitrais e administrativos.

**Riscos relacionados com a Oferta de Subscrição:**

- Risco de crédito do Emitente e Oferente;
- Risco de deliberações da Assembleia Geral de Obrigacionistas e/ou Representante Comum dos Obrigacionistas;
- Risco de liquidez inexistente ou reduzida no mercado no qual as Obrigações FC Porto SAD 2023-2026 estarão admitidas à negociação e outras alterações nas condições de mercado com impacto nas Obrigações FC Porto SAD 2023-2026.

**Riscos relacionados com a Oferta de Troca**

- Risco de iliquidez das Obrigações FC Porto SAD 2021-2023 que não sejam objeto de troca;
- Risco de indisponibilidade do Oferente para adquirir Obrigações FC Porto SAD 2021-2023 não trocadas;
- Risco de inadequação das Obrigações FC Porto SAD 2021-2023 face às Obrigações FC Porto SAD 2023-2026 tendo em conta as diferenças de maturidade e de *duration*.

**Outras Advertências para os Investidores**

**Interesses significativos para a Oferta de Troca e situações de conflito de interesses:** O Coordenador Global (Haitong Bank, S.A.), contratado pela FC Porto SAD para assegurar a coordenação global dos serviços a prestar ao Emitente e Oferente no âmbito da preparação e do lançamento da Oferta de Troca, e os membros do sindicato de colocação (acima identificados), enquanto intermediários financeiros contratados pelo Emitente e Oferente para desenvolverem os seus melhores esforços, nos termos do Contrato de Coordenação e Colocação e da legislação aplicável, em ordem à distribuição das Obrigações FC Porto SAD 2023-2026, por via da troca de Obrigações FC Porto SAD 2021-2023, têm um interesse direto de cariz financeiro na Oferta de Troca a título de remuneração pela prestação daqueles serviços. Dada a natureza da Oferta de Troca, não existem situações de conflito de interesses, de pessoas singulares e coletivas envolvidas na mesma.

**Encargos para o ordenante:** O ordenante suportará os encargos eventualmente cobrados pelo intermediário financeiro a quem seja transmitida a instrução de aceitação da Oferta de Troca e de subscrição das Obrigações FC Porto SAD 2023-2026 por via da aceitação da Oferta de Troca, devendo tais encargos ser indicados pelo intermediário financeiro a quem seja transmitida a ordem de troca. Adicionalmente, poderão existir despesas de custódia, bem como comissões sobre o pagamento de juros e de reembolso, as quais deverão ser-lhe comunicadas pelo intermediário financeiro. Poderá ainda, em qualquer momento prévio à troca, solicitar junto do intermediário financeiro a simulação dos custos do investimento que pretende efetuar, por forma a obter a taxa interna de rentabilidade do mesmo. Os preços dos intermediários financeiros encontram-se disponíveis, para consulta, em [www.cmvm.pt](http://www.cmvm.pt).

**Outras advertências:** Para os efeitos do previsto no artigo 314.º-D do Código dos Valores Mobiliários, o intermediário financeiro adverte que na prestação do presente serviço de receção, transmissão ou execução de ordens, relativo a um instrumento financeiro não complexo, prestado pela iniciativa do ordenante, não está obrigado a determinar a adequação da operação ao perfil do ordenante enquanto investidor, uma vez que as informações relativas a potenciais conflitos de interesses estão acauteladas no Prospeto e na restante informação relativa à Oferta de Troca. Por conseguinte, o ordenante não beneficiará da proteção correspondente à avaliação da operação ao seu perfil enquanto investidor.

**O ordenante declara, para todos os efeitos legais, que conhece e aceita as condições da Oferta de Troca constantes do Prospeto aprovado pela CMVM em 16 de maio de 2023 disponível em [www.cmvm.pt](http://www.cmvm.pt) e [www.fcporto.pt](http://www.fcporto.pt) e documentação complementar, tendo-lhe sido prestados todos os esclarecimentos que entendeu solicitar, que não está impedido de alienar as Obrigações FC Porto SAD 2021-2023 e receber em contrapartida as Obrigações FC Porto SAD 2023-2026 pela legislação da jurisdição aplicável, e que as informações constantes do presente boletim de troca correspondem à verdade.**

**O ordenante declara ainda que tem conhecimento das advertências e aceita os riscos associados ao investimento referidos neste boletim de troca e no Prospeto.**

Data: \_\_\_\_\_ Local: \_\_\_\_\_

Assinatura(s)

\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

(Assinatura(s) semelhante(s) à(s) constante(s) na Ficha de Assinaturas)



**BOLETIM DE ACEITAÇÃO DA OFERTA DE TROCA DE OBRIGAÇÕES  
EMITIDAS PELA FUTEBOL CLUBE DO PORTO – FUTEBOL, SAD  
ISIN PTFPCPSOM0010  
(OBRIGAÇÕES FC PORTO SAD 2021-2023)**

**A preencher pelo Banco**

Entidade Liquidadora			Entidade Colocadora			Balcão					Boletim				

O Intermediário Financeiro deverá dispôr de numeração própria, sendo utilizado este espaço para o efeito.

No caso do presente boletim se destinar a REVOGAÇÃO de uma ordem de troca já transmitida, inscrever no espaço seguinte a numeração do boletim que se pretende revogar	Balcão					Boletim				

(Para o intermediário financeiro)

---

Assinatura