

# REGULATORY UPDATE

Maio 2017



A AEM, com a colaboração da SLBA - Sociedade de Advogados, publica o REGULATORY UPDATE com o objectivo de facilitar o mapeamento e acompanhamento da actividade legislativa e regulatória com maior impacto para as empresas cotadas associadas.

O REGULATORY UPDATE contém informação sobre as iniciativas portuguesas e europeias consideradas mais relevantes, incluindo as ligações para os documentos em causa.

## LEGISLAÇÃO NACIONAL

### LEIS E DECRETOS-LEI

#### **Lei n.º 14/2017, de 3 de Maio**

Determina a publicação anual do valor total e destino das transferências e envio de fundos para países, territórios e regiões com regime de tributação privilegiada, alterando a lei geral tributária, aprovada pelo Decreto-Lei n.º 398/98, de 17 de dezembro - [DOC](#)

#### **Lei n.º 15/2017, de 3 de Maio**

Proíbe a emissão de valores mobiliários ao portador e altera o Código dos Valores Mobiliários, aprovado pelo Decreto-Lei n.º 486/99, de 13 de novembro, e o Código das Sociedades Comerciais, aprovado pelo Decreto-Lei n.º 262/86, de 2 de setembro - [DOC](#)

#### **Lei n.º 16/2017, de 3 de Maio**

Alarga a obrigatoriedade de registo dos acionistas dos bancos à identificação dos beneficiários efetivos das entidades que participem no seu capital, procedendo à quadragésima segunda alteração ao Regime Geral das Instituições de Crédito e Sociedades Financeiras - [DOC](#)

#### **Lei n.º 12/2017, de 2 de Maio**

Primeira alteração à lei-quadro das entidades reguladoras e à Lei n.º 67/2013, de 28 de agosto, que a aprova - [DOC](#)



## ASSEMBLEIA DA REPÚBLICA - DECRETOS

### **Decreto 94/XIII, de 8 de Maio**

Revê o regime sancionatório do direito dos valores mobiliários (transpõe a Diretiva 2014/57/UE, do Parlamento e do Conselho, de 16 de abril de 2014, a Diretiva de Execução (UE) 2015/2392, da Comissão, de 17 de dezembro de 2015, e parcialmente a Diretiva 2013/50/UE, do Parlamento Europeu e do Conselho, de 22 de outubro de 2013, e adapta o direito português ao Regulamento (UE) n.º 596/2014, do Parlamento Europeu e do Conselho, de 16 de abril de 2014, procedendo à alteração ao Código dos Valores Mobiliários, aprovado pelo Decreto-Lei n.º 486/99, de 13 de novembro, e ao Decreto-Lei n.º 357-C/2007, de 31 de outubro) - [DOC](#)

### **Decreto n.º 90/XIII, de 31 de Março**

Altera o Código do Imposto do Selo, aprovado em anexo à Lei n.º 150/99, de 11 de setembro, clarificando o titular do interesse económico nas taxas relativas a operações de pagamento baseadas em cartões - [DOC](#)

### **Decreto n.º 75/XIII, de 31 de Março**

Primeira alteração à Lei n.º 22/2013, de 26 de fevereiro, que estabelece o estatuto do administrador judicial, equiparando os administradores judiciais aos agentes de execução, nomeadamente para efeitos de acesso ao registo informático das execuções e de consulta das bases de dados - [DOC](#)

### **Decreto n.º 74/XIII, de 31 de Março**

Segunda alteração à Lei n.º 7/2007, de 5 de fevereiro, que cria o cartão de cidadão e rege a sua emissão e utilização, primeira alteração à Lei - [DOC](#)

### **Decreto n.º 71/XIII, de 10 de Março**

Alarga a obrigatoriedade de registo dos acionistas dos bancos à identificação dos beneficiários efetivos das entidades que participem no seu capital, procedendo à quadragésima segunda alteração ao Regime Geral das Instituições de Crédito e Sociedades Financeiras - [DOC](#)

## ASSEMBLEIA DA REPÚBLICA - NOVAS INICIATIVAS

### PROPOSTAS DE LEI

#### **Proposta de Lei n.º 73/XIII, da Presidência do Conselho de Ministros, de 21 de Abril**

Regula a troca automática de informações obrigatória relativa a decisões fiscais prévias transfronteiriças e a acordos prévios sobre preços de transferência e no domínio da fiscalidade, transpondo a Diretiva (UE) 2015/2376 e a Diretiva (UE) 2016/88 - [DOC](#)

#### **Proposta de Lei n.º 72/XIII, da Presidência do Conselho de Ministros, de 11 de Abril**

Estabelece medidas de combate ao branqueamento de capitais e ao financiamento do terrorismo, transpondo a Diretiva (UE) n.º 2015/849 e executando o Regulamento (UE) n.º 2015/847 - [DOC](#)

### PROJETOS DE LEI

#### **Projeto de Lei n.º 504/XIII-2.ª (PCP), de 17 de Abril**

Determina a integração do Novo Banco no setor público bancário e define as suas condições - [DOC](#)

#### **Projeto de Lei 494/XIII (BE), de 31 de Março**

Reforça as obrigações de supervisão pelo Banco de Portugal e a transparência na realização de auditorias a instituições de crédito e sociedades financeiras (36.ª alteração ao Regime Geral das Instituições de Crédito e Sociedades Financeiras) - [DOC](#)



## **Projeto de Lei n.º 491/XIII/2.ª (BE), de 31 de Março**

Proíbe os bancos de realizarem operações sobre valores emitidos por si ou por entidades com eles relacionadas (alteração do regime geral das instituições de crédito e sociedades financeiras, aprovado pelo decreto-lei n.º 298/92, de 31 de dezembro) - [DOC](#)

## **Projeto de Lei n.º 490/XIII/2.ª (BE), de 31 de Março**

Limita a comercialização de produtos financeiros (alteração do regime geral das instituições de crédito e sociedades financeiras, aprovado pelo decreto-lei n.º 298/92, de 31 de dezembro) - [DOC](#)

## **Projeto de Lei n.º 489/XIII/2.ª (BE), de 31 de Março**

Impõe a classificação de oferta pública a todas as colocações que envolvam investidores não qualificados, garantindo uma maior proteção aos pequenos investidores (alteração ao código dos valores mobiliários, aprovado pelo decreto-lei n.º 486/99, de 13 de novembro) - [DOC](#)

## **Projeto de Lei n.º 448/XIII/2.ª (CDS-PP), de 10 de Março**

Procede à alteração do Regime Geral das Instituições de Crédito e Sociedades Financeiras, aprovado pelo Decreto-Lei n.º 298/92, de 31 de dezembro, impedindo a atribuição de incentivos à comercialização ao retalho de produtos ou instrumentos financeiros específicos e reforçando-se a intervenção do Banco de Portugal nesta matéria - [DOC](#)

## **Projeto de Lei n.º 447/XIII/2.ª (CDS-PP), de 10 de Março**

Procede à alteração do Decreto-Lei n.º 298/92, de 31 de dezembro, que aprovou Regime Geral das Instituições de Crédito e Sociedades Financeiras, reforçando os poderes de supervisão do Banco de Portugal quanto aos sistemas de governo societário das instituições de crédito e introduzindo limitações à concessão de crédito a detentores de participações qualificadas em instituições de crédito - [DOC](#)

## **Projeto de Lei n.º 446/XIII/2.ª (CDS-PP), de 10 de Março**

Procede à oitava alteração à Lei n.º 5/98, de 31 de janeiro, Lei Orgânica do Banco de Portugal, introduzindo a regra de que o preenchimento dos cargos de direção do Banco de Portugal seja efetuado mediante processo concursal - [DOC](#)

## **Projeto de Lei n.º 445/XIII/2.ª (CDS-PP), de 10 de Março**

Procede à alteração do Regime Geral das Instituições de Crédito e Sociedades Financeiras, aprovado pelo Decreto-Lei n.º 298/92, de 31 de dezembro, adotando medidas restritivas na comercialização de produtos e instrumentos financeiros por parte das instituições de crédito e sociedades financeiras - [DOC](#)

## **Projeto de Lei n.º 443/XIII/2.ª (CDS-PP), de 10 de Março**

Procede à primeira alteração à Lei n.º 148/2015, de 09 de setembro, que aprovou o Regime Jurídico da Supervisão de Auditoria, reforçando os poderes de supervisão da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários na verificação de eventuais conflitos de interesses entre o exercício de auditoria a entidades de interesse público e a prestação de serviços de consultadoria a tais entidades ou a terceiros - [DOC](#)

## **PROJETOS DE RESOLUÇÃO**

### **Projeto de Resolução 853/XIII (Comissão Assuntos Europeus), de 9 de Maio**

Adoção pela Assembleia da República das iniciativas europeias consideradas prioritárias para efeito de escrutínio, no âmbito do Programa de Trabalho da Comissão Europeia para 2017 - [DOC](#)



## **Projeto de Resolução n.º 829/XIII/2.ª (PCP), de 27 de Abril**

Propõe a concretização de um programa de desburocratização e apoio às micro, pequenas e médias empresas - [DOC](#)

## **Projeto de Resolução N.º 813/XIII/2ª (CDS-PP), de 17 de Abril**

Recomenda ao Governo que, no âmbito do Plano Nacional de Reformas, adote um conjunto de medidas que permitam colocar Portugal numa trajetória sustentada de crescimento económico e do emprego - [DOC](#)

## **Projeto de Resolução n.º 804/XIII/2.ª (PCP), de 13 de Abril**

Determina a integração do Novo Banco no sector público bancário - [DOC](#)

## **CNSF - CONSELHO NACIONAL DE SUPERVISORES FINANCEIROS**

### **Formação Financeira**

Iniciativas do Plano Nacional de Formação Financeira para 2017 - [DOC](#)

## **CMVM - COMISSÃO DE MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS**

### **REGULAÇÃO**

#### **Regulamento n.º 2/2017, de 30 de Março**

Procede à primeira alteração ao Regulamento da CMVM n.º 4/2015, de 26 de janeiro, sobre a supervisão de auditoria - [DOC](#)

### **CIRCULARES E FAQs**

#### **Circular OIC, de 3 de Março**

Esclarecimento acerca de questões relativas à Instrução da CMVM n.º 8/2016 - Deveres de Reporte de informação à CMVM para efeitos de intercâmbio de informações relativas às potenciais consequências sistémicas da atividade de gestão e comercialização de organismos de investimento alternativo (Circular DGIC/02/2017) - [DOC](#)

#### **FAQs sobre Auditoria, de 17 de Abril**

Atualização das respostas às perguntas mais frequentes sobre o regime da atividade de auditoria - [DOC](#)

### **INFORMAÇÃO ESTATÍSTICA**

**Indicadores** de síntese do mercado de capitais português – Abril de 2017 - [DOC](#)

**Indicadores** de síntese dos organismos de investimento coletivo e dos fundos de investimento alternativo - Março 2017 - [DOC](#)

**Indicadores** mensais sobre receção de ordens por conta de outrem - Março 2017 - [DOC](#)

**Indicadores** de síntese dos Fundos de Investimento Imobiliário, FEII e FUNGEPI - Março 2017 - [DOC](#)

**Estatísticas** periódicas – Contraordenações - 1º trimestre de 2017 - [DOC](#)



## BANCO DE PORTUGAL

### REGULAÇÃO

**Instrução n.º 7/2017, de 17 de Abril**

Estatísticas bancárias internacionais em base consolidada - [DOC](#)

**Instrução n.º 5/2017, de 3 de Abril**

Reporte de informação para fins de supervisão - [DOC](#)

### RELATÓRIOS E BOLETINS

**Relatório** dos Sistemas de Pagamentos de 2016 - [DOC](#)

**Boletim** Económico - Maio 2017 - [DOC](#)

**Boletim** Oficial - Abril 2017 - [DOC](#)

**Revista** de Estudos Económicos Vol. III - [DOC](#)

### INFORMAÇÃO ESTATÍSTICA

Empréstimos e depósitos bancários - Março de 2017 - [DOC](#)

Dívida pública - Março de 2017 - [DOC](#)

Emissões de títulos - Fevereiro de 2017 - [DOC](#)

Endividamento do sector não financeiro - Fevereiro de 2017 - [DOC](#)

Financiamento das Administrações públicas - Fevereiro de 2017 - [DOC](#)

Balança de pagamentos - Fevereiro de 2017 - [DOC](#)

Contas nacionais financeiras - 4.º trimestre de 2016 - [DOC](#)

Estatísticas bancárias internacionais em base consolidada - 4.º trimestre de 2016 - [DOC](#)

Estatísticas das empresas da central de balanços - 4.º trimestre de 2016 - [DOC](#)



## LEGISLAÇÃO EUROPEIA

### EUROPEAN COMMISSION

**Public consultation** on conflict of laws rules for third party effects of transactions in securities and claims - [DOC](#)

**Report** from the Commission and the Council and the European Parliament on the implementation and evaluation of Council Directive 2008/118/EC of 16 December 2008 concerning the general arrangements for excise duty - [DOC](#)

**Statement** By Commissioner Vestager On Decision To Block The Proposed Merger Between Deutsche Börse And London Stock Exchange Group - [DOC](#)

**Commission Staff Working Document** - Assessment of the performance of SOLVIT Accompanying the document communication from the Commission to the European Parliament, the Council, the European Economic and Social Committee and the Committee of the Regions - Action plan on the Reinforcement of SOLVIT: Bringing the benefits of the Single Market to citizens and businesses - [DOC](#)

**Action Plan** on Consumer Financial Services – [DOC](#)

### EUROPEAN PARLIAMENT

**Procedure 2017/0087/COD COM (2017) 257**: Proposal for a Regulation of the European Parliament and of the Council setting out the conditions and procedure by which the Commission may request undertakings and associations of undertakings to provide information in relation to the internal market and related areas, May 2 - [DOC](#) (Related: [DOC](#), [DOC](#), [DOC](#) and [DOC](#))

**Legislative Resolution** on the proposal for a regulation of the European Parliament and of the Council on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading, April 5 - [DOC](#)

### ESAs - JOINT COMMITTEE OF THE EUROPEAN SUPERVISORY AUTHORITIES

**Report on Risks** and vulnerabilities in the EU financial system, April 20 - [DOC](#)

**Final Guidelines** on Risk-Based Supervision Under the Fourth Anti Money Laundering (AML), Portuguese Version, April 7 - [DOC](#)

**Consultation** on Draft Guidelines to prevent Terrorist Financing and Money Laundering in Electronic Fund, April 5 - [DOC](#)

### ESMA - EUROPEAN SECURITIES AND MARKETS AUTHORITY

#### CRA - CREDIT RATING AGENCIES

**Statement** to ECON Hearing on CRA Regulation, May 3 - [DOC](#)

#### MAR - MARKET ABUSE REGULATION

**Opinion** on MAR accepted market practices on liquidity contracts, April 25 - [DOC](#)



## CAPITAL MARKETS UNION

**Response** to European Commission' Capital Markets Union Mid-Term Review, April 4 - [DOC](#)

## TRADE REPOSITORIES

**Statement** to ECON Hearing on CRA Regulation, May 3 - [DOC](#)

## RISKS

**Article on FSR** - ESMA discusses market-based finance in Europe in Financial Stability Review, April - [DOC](#)

## SHAREHOLDER IDENTIFICATION

**Report** on shareholder identification and communication systems, April 5 - [DOC](#)

## CCPs - CENTRAL COUNTERPARTIES

**Opinion** regarding the implementation on portfolio margining requirements for central counterparties (CCPs) under the European Market Infrastructure Regulation (EMIR), April 10 - [DOC](#)

**Opinion** on CCP Recovery and Resolution, April 5 - [DOC](#)

## ACCOUNTING

**Report** on Enforcement and Regulatory Activities of Accounting Enforcers in 2016, April 10 - [DOC](#)

## FINANCING

**Report** on Securities Financing Transaction Regulation, March 31 - [DOC](#)

## AIFMD - ALTERNATIVE INVESTMENT FUND MANAGERS DIRECTIVE

**Q&A** - Questions and Answers Application of the AIFMD - [DOC](#)

## MIFID II E MIFIR - MARKETS IN FINANCIAL INSTRUMENTS DIRECTIVE AND REGULATION

**Report** - Guidelines on the calibration of circuit breakers and the publication and reporting of trading halts under MiFID II, April 6 - [DOC](#)

**Q&A** - Questions and Answers on MiFID II and MiFIR market structures topics, April 5 - [DOC](#)

**Q&A** - Questions and Answers on MiFID II and MiFIR investor protection topics, April 4 - [DOC](#)

**Q&A** - Questions and Answers on MiFIR data reporting, April 3 - [DOC](#)

## EMIR - EUROPEAN MARKET INFRASTRUCTURES REGULATION

**Q&A** - Questions and Answers on implementation of the Regulation (EU) N° 648/2012 on OTC derivatives, central counterparties and trade repositories (EMIR), April 3 - [DOC](#)

## CENTRAL SECURITIES DEPOSITARY REGULATION

**Guidance** on Central Securities Depositary Regulation, March 23 - [DOC](#) e [DOC](#)



## OTHER

**Q&A** - Questions and Answers - This page contains an overview of all Q&As developed by ESMA per legislative act and instructions on submitting new questions to ESMA (algumas DMIF II) - [DOC](#)

**Article** on Financial Reforms - "The Impact of Financial Reforms." - [DOC](#)

## EBA - EUROPEAN BANKING AUTHORITY

**Risk Dashboard** on Risks and Vulnerabilities in the EU Banking Sector, April 3 - [DOC](#)

## ECB - EUROPEAN CENTRAL BANK

**Report** on European Bank Lending, April 27 - [DOC](#)

## BASEL COMMITTEE

**Consultative document** - Global systemically important banks, March 30 – [DOC](#)

## FSB - FINANCIAL STABILITY BOARD

**G20 Financial Regulatory Reforms - Proposed Framework** for Post-Implementation Evaluation of the Effects of the G20 Financial Regulatory Reforms - [DOC](#)



## JURISPRUDÊNCIA

### JURISPRUDÊNCIA NACIONAL

**Acórdão do Tribunal Constitucional**, 3ª Secção, n.º 171/2017, de 5 Abril de 2017, Processo 550/2016

Princípio da não retroactividade fiscal - O agravamento da taxa de tributação autónoma aplicável aos encargos dedutíveis relativos a despesas de representação e os relacionados com viaturas ligeiras de passageiros ou mistas, motos ou motocicletas constitui uma lesão excessiva da confiança dos contribuintes - [DOC](#)

**Acórdão do Supremo Tribunal Administrativo** n.º 2/2017- A isenção prevista no artigo 44.º, n.º 1, alínea e) do Estatuto dos Benefícios Fiscais apenas respeita aos prédios que estão diretamente afetos aos fins estatutários da pessoa coletiva de utilidade pública, v.g., os necessários à instalação da sua sede, delegações e serviços indispensáveis aos fins estatutários, sendo o seu reconhecimento oficioso nos termos do disposto no artigo 44.º, n.º 4 do mesmo Estatuto dos Benefícios Fiscais. Mantém-se presentemente em vigor a isenção prevista no artigo 1.º, alínea d) da Lei n.º 151/99, que abrange apenas os prédios urbanos que pertençam às pessoas coletivas de utilidade pública e que se encontrem destinados à realização dos fins estatutários, sendo que esta isenção carece de reconhecimento por parte do órgão competente, dependente de pedido expressamente formulado nesse sentido pela interessada. - [DOC](#)

### JURISPRUDÊNCIA EUROPEIA

European Court of Justice - **Judgment of the Court** (Third Chamber), 27 April 2017.

Onix Asigurări SA v Istituto per la Vigilanza Sulle Assicurazioni (IVASS).

Reference for a preliminary ruling — Directive 73/239/EEC — Directive 92/49/EEC — Principle of single authorisation — Principle of supervision by the home Member State — Article 40(6) — Concept of ‘irregularities’ — Reputation of shareholders — Prohibition on insurance companies established in a Member State concluding new contracts within the territory of another Member State.

Case C-559/15. - [DOC](#)



## PAPERS E OUTROS DOCUMENTOS

### GOVERNO DE PORTUGAL

**Programa Nacional de Reformas** 2016-2021 (atualização 2017) - [DOC](#)

**Programa de Estabilidade** 2017-2021 - [DOC](#)

### CFP - CONSELHO DE FINANÇAS PÚBLICAS

**Previsões macroeconómicas** subjacentes ao Programa de Estabilidade 2017-2021 - [DOC](#)

**Finanças Públicas:** Situação e Condicionantes 2017-2021 - [DOC](#)

### OCDE

**Corporate Governance Factbook** 2017 - [DOC](#)

### IMF - INTERNACIONAL MONETARY FUND

#### WORKING PAPERS

Understanding the use of Long-term Finance in Developing Economies - [DOC](#)

Tax Administration and Firm Performance: New Data and Evidence for Emerging Market and Developing Economies - [DOC](#)

Thick vs. Thin-Skinned: Technology, News, and Financial Market Reaction - [DOC](#)

"How is the Likelihood of Fire Sales in a Crisis Affected by the Interaction of Various Bank Regulations?" – [DOC](#)

#### REPORTS

**The Managing Director's Global Policy Agenda:** A More Inclusive and Resilient Global Economy - April 2017 - [DOC](#)

**Recent Trends** in Correspondent Banking Relationships: Further Considerations - [DOC](#)

**World Economic Outlook**, April 2017: Gaining Momentum? - [DOC](#)

**Fiscal Monitor**, April 2017 - [DOC](#)

**Report** Global Financial Stability, April 2017 - [DOC](#)

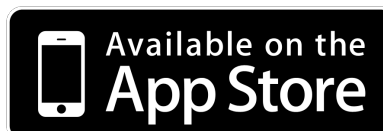
**Fiscal Crises**, January 2017 - [DOC](#)

### ILO - INTERNATIONAL LABOR ORGANIZATION

**Report** - Global Wage 2016/17 - [DOC](#)

# APP AEM

## MERCADO DE CAPITAIS PORTUGUÊS



**TODA A INFORMAÇÃO PUBLICADA PELAS EMPRESAS ASSOCIADAS DA AEM NA SUA MÃO**

READ

FOLLOW

LINK

LIKE

SHARE

DISCUSS



[website](#)



[blog](#)



[linkedin](#)



[facebook](#)



[twitter](#)



[e-mail](#)

# REGULATORY UPDATE

Maio 2017

AEM - Associação de Empresas Emitentes  
de Valores Cotados em Mercado

Largo do Carmo, n.º 4, 1.º Direito  
1200-092 Lisboa

Telefone: +351 21 820 49 70

Fax: +351 21 807 74 90

[abel.ferreira@aem-portugal.com](mailto:abel.ferreira@aem-portugal.com)

[www.emitentes.pt](http://www.emitentes.pt)

SLBA - Sofia Leite Borges & Associados -  
Sociedade de Advogados SP RL

Av. Sidónio Pais, 16, 2º Dto,  
1050-215 Lisboa

Telefone: +351 213 170 996

Fax: +351 213 170 999

[sofia.borges@slba.pt](mailto:sofia.borges@slba.pt)

[www.slba.pt](http://www.slba.pt)