



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 legislativas e regulatórias portuguesas e europeias consideradas mais relevantes, incluindo as ligações para os documentos em causa, e abrange o mês imediatamente anterior ao da respectiva publicação.

CÓDIGO DOS VALORES MOBILIÁRIOS

Tendo em consideração as inúmeras alterações a que tem sido sujeito, e as dificuldades naturalmente suscitadas por essa circunstância, identificamos aqui a versão mais actualizada do Código dos Valores Mobiliários disponível no site da CMVM - [DOC](#)

LEGISLAÇÃO NACIONAL

LEIS, DECRETOS-LEI, PORTARIAS E RESOLUÇÕES

Decreto-Lei n.º 113/2017, de 7 de Setembro

Procede à fusão do Fundo de Estabilização Aduaneiro no Fundo de Estabilização Tributário - [DOC](#)

Lei n.º 106/2017, de 4 de Setembro

Assegura o direito à declaração conjunta de despesas e rendimentos com dependentes em sede de imposto sobre o rendimento das pessoas singulares, alterando o Código do Imposto sobre o Rendimento das Pessoas Singulares - [DOC](#)

Lei n.º 104/2017, de 30 de Agosto

Transpõe parcialmente a Diretiva 2014/91/UE do Parlamento Europeu e do Conselho, de 23 de julho de 2014, no que diz respeito às funções dos depositários, às políticas de remuneração e às sanções, altera o Código dos Valores Mobiliários e o Regime Geral dos Organismos de Investimento Coletivo - [DOC](#)

Decreto-Lei n.º 107/2017, de 30 de Agosto

Estabelece as regras relativas à mudança de contas de pagamento, à comparabilidade das respetivas comissões, bem como ao acesso a contas de pagamento com características básicas, transpondo a Diretiva 2014/92/UE - [DOC](#)

Lei n.º 100/2017, de 28 de Agosto

Altera o Decreto-Lei n.º 433/99, de 26 de outubro, o Código de Procedimento e de Processo Tributário, e o Decreto-Lei n.º 6/2013, de 17 de janeiro - [DOC](#)

Lei n.º 102/2017, de 28 de Agosto

Procede à quinta alteração à Lei n.º 23/2007, de 4 de julho, que aprova o regime jurídico de entrada, permanência, saída e afastamento de estrangeiros do território nacional e transpõe as Diretivas 2014/36/UE, de 26 de fevereiro, e 2014/66/UE, de 15 de maio de 2014, e 2016/801, de 11 de maio de 2016 - [DOC](#)

**Decreto-Lei n.º 89/2017, de 28 de Agosto**

Divulgação de informações não financeiras e de informações sobre a diversidade por grandes empresas e grupos, transpondo a Diretiva 2014/95/UE - [DOC](#)

Lei Orgânica n.º 4/2017, de 25 de Agosto

Aprova e regula o procedimento especial de acesso a dados de telecomunicações e Internet pelos oficiais de informações do Serviço de Informações de Segurança e do Serviço de Informações Estratégicas de Defesa e procede à segunda alteração à Lei n.º 62/2013, de 26 de agosto (Lei da Organização do Sistema Judiciário) - [DOC](#)

Decreto-Lei n.º 104/2017, de 25 de Agosto

Altera os estatutos da IFD - Instituição Financeira de Desenvolvimento, S. A., alargando o âmbito da atividade daquela instituição - [DOC](#)

Declaração de Retificação n.º 22/2017, de 25 de Agosto

Retifica o Decreto-Lei n.º 77/2017, de 30 de junho, das Finanças, que cria medidas de dinamização do mercado de capitais, com vista à diversificação das fontes de financiamento das empresas, publicado no Diário da República, 1.ª série, n.º 125, de 30 de junho de 2017 - [DOC](#)

Declaração de Retificação n.º 21/2017, de 25 de Agosto

Retifica o Decreto-Lei n.º 79/2017, de 30 de junho, da Justiça, que altera o Código das Sociedades Comerciais e o Código da Insolvência e da Recuperação de Empresas, publicado no Diário da República, 1.ª série, n.º 125, de 30 de junho de 2017 - [DOC](#)

Lei n.º 98/2017, de 24 de Agosto

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 as Diretivas (UE) 2015/2376, do Conselho, de 8 de dezembro de 2015, e (UE) 2016/881, do Conselho, de 25 de maio de 2016, e procedendo à alteração de diversos diplomas - [DOC](#)

Decreto-Lei n.º 102/2017, de 23 de Agosto

Implementa a medida do SIMPLEX+ 2016 «Informação ao consumidor + simples» - [DOC](#)

Decreto-Lei n.º 100/2017, de 23 de Agosto

Procede à primeira alteração à Lei n.º 26/2015, de 14 de abril, transpondo a Diretiva n.º 2014/26/UE, relativa à gestão coletiva dos direitos de autor e direitos conexos e à concessão de licenças multiterritoriais de direitos sobre obras musicais para utilização em linha no mercado interno, e que altera o Código dos Direitos de Autor e dos Direitos Conexos e a tabela de compensação equitativa anexa à Lei n.º 62/98, de 1 de setembro - [DOC](#)

Lei n.º 97/2017, de 23 de Agosto

Regula a aplicação e a execução de medidas restritivas aprovadas pela Organização das Nações Unidas ou pela União Europeia e estabelece o regime sancionatório aplicável à violação destas medidas - [DOC](#)

Lei n.º 92/2017, de 22 de Agosto

Obriga à utilização de meio de pagamento específico em transações que envolvam montantes iguais ou superiores a EUR 3 000, alterando a Lei Geral Tributária e o Regime Geral das Infrações Tributárias - [DOC](#)

Lei n.º 91/2017, de 22 de Agosto

Modifica as condições em que um país, região ou território pode ser considerado regime fiscal claramente mais favorável, alterando a Lei Geral Tributária - [DOC](#)

Lei n.º 89/2017, de 21 de Agosto

Aprova o Regime Jurídico do Registo Central do Beneficiário Efetivo, transpõe o capítulo III da Diretiva (UE) 2015/849, do Parlamento Europeu e do Conselho, de 20 de maio de 2015, e procede à alteração de Códigos e outros diplomas legais - [DOC](#)



Lei n.º 88/2017, de 21 de Agosto

Aprova o regime jurídico da emissão, transmissão, reconhecimento e execução de decisões europeias de investigação em matéria penal, transpõe a Diretiva 2014/41/UE, do Parlamento Europeu e do Conselho, de 3 de abril de 2014, e revoga a Lei n.º 25/2009, de 5 de junho - [DOC](#)

Lei n.º 85/2017, de 18 de Agosto

Altera o Decreto-Lei n.º 41/2016, de 1 de agosto, e o Código do Imposto Municipal sobre Imóveis, e prorroga a vigência dos benefícios fiscais relativos ao mecenato científico - [DOC](#)

Lei n.º 83/2017, de 18 de Agosto

Estabelece medidas de combate ao branqueamento de capitais e ao financiamento do terrorismo, transpõe parcialmente as Diretivas 2015/849/UE, do Parlamento Europeu e do Conselho, de 20 de maio de 2015, e 2016/2258/UE, do Conselho, de 6 de dezembro de 2016, altera o Código Penal e o Código da Propriedade Industrial e revoga a Lei n.º 25/2008, de 5 de junho, e o Decreto-Lei n.º 125/2008, de 21 de julho - [DOC](#)

Portaria n.º 255/2017, de 14 de Agosto

Em cumprimento dos objetivos de combate à fraude e à evasão fiscais transfronteiriças subjacentes à Diretiva 2014/107/UE do Conselho, de 9 de dezembro de 2014, objeto de transposição para o ordenamento nacional através do Decreto-Lei n.º 64/2016, de 11 de outubro, bem como à Norma Comum de Comunicação desenvolvida pela OCDE, comumente designada como Common Reporting Standard (CRS) - [DOC](#)

Lei n.º 69/2017, de 11 de Agosto

Regula os fundos de recuperação de créditos - [DOC](#)

Lei n.º 62/2017, de 1 de Agosto

Regime da representação equilibrada entre mulheres e homens nos órgãos de administração e de fiscalização das entidades do setor público empresarial e das empresas cotadas em bolsa - [DOC](#)

Lei n.º 59/2017, de 31 de Julho

Quarta alteração à Lei n.º 23/2007, de 4 de julho, que aprova o regime jurídico de entrada, permanência, saída e afastamento de estrangeiros do território nacional - [DOC](#)

Portaria n.º 215/2017, de 20 de Julho

Quarta alteração à Lei n.º 23/2007, de 4 de julho, que aprova o regime jurídico de entrada, permanência, saída e afastamento de estrangeiros do território nacional - [DOC](#)

Lei n.º 55/2017, de 17 de Julho

Alarga o âmbito da ação especial de reconhecimento da existência de contrato de trabalho e os mecanismos processuais de combate à ocultação de relações de trabalho subordinado, procedendo à segunda alteração à Lei n.º 107/2009, de 14 de setembro, e à quinta alteração ao Código de Processo do Trabalho, aprovado pelo Decreto-Lei n.º 480/99, de 9 de novembro - [DOC](#)

Portaria n.º 209/2017, de 13 de Julho

Regulamenta o regime do requerimento, da emissão, da disponibilização e da consulta da certidão eletrónica no âmbito dos processos dos tribunais judiciais, dos tribunais administrativos e fiscais e da competência do Ministério Público - [DOC](#)

Decreto-Lei n.º 81-B/2017, de 7 de Julho

Reforça a clareza e a segurança dos intervenientes nos mercados e dos investidores de dívida pública portuguesa - [DOC](#)

Decreto-Lei n.º 81-C/2017, de 7 de Julho

Aprova o regime jurídico que estabelece os requisitos de acesso e de exercício da atividade de intermediário de crédito e da prestação de serviços de consultoria, transpondo parcialmente a Diretiva 2014/17/UE - [DOC](#)



ASSEMBLEIA DA REPÚBLICA - NOVAS INICIATIVAS

PROJETOS DE LEI

Projeto de Lei 599/XIII, de 1 de Agosto - PSD

Reforça a defesa da concorrência e regula as ações de indemnização por infração às disposições do direito da concorrência - [DOC](#)

Projeto de Lei 587/XIII, de 29 de Julho - BE

Altera o regime jurídico aplicável à transmissão de empresa ou estabelecimento - [DOC](#)

Projeto de Lei 578/XIII, de 29 de Julho - PAN

Altera o Código do Trabalho, estabelecendo as 35 horas como limite máximo do período normal de trabalho, equiparando o regime do Código do Trabalho ao da Lei Geral do Trabalho em Funções Públicas - [DOC](#)

Projeto de Lei 566/XIII, de 29 de Julho - BE

Alarga o período de licença parental exclusiva do pai e estabelece a igualdade na parentalidade em caso de adoção, incluindo a adoção por casais do mesmo sexo, e de utilização das técnicas de PMA - [DOC](#)

Projeto de Lei 550/XIII, de 29 de Julho - PAN

Altera o Código do Trabalho e o Código de Processo do Trabalho, introduzindo alterações no regime da presunção de contrato de trabalho e do contrato a termo certo resolutivo - [DOC](#)

Projeto de Lei 514/XIII, de 29 de Julho - PCP

Revê o regime de reparação de acidentes de trabalho e de doenças profissionais, procedendo à primeira alteração à Lei n.º 98/2009, de 4 de Setembro - [DOC](#)

Projeto de Lei 462/XIII, de 29 de Julho - PCP

Cria a licença específica de prematuridade ou de internamento hospitalar de recém-nascido - [DOC](#)

Projeto de Lei 461/XIII, de 29 de Julho - BE

Alarga a proteção na parentalidade aos progenitores com filhos com deficiência ou doença rara - [DOC](#)

Projeto de Lei 455/XIII, de 29 de Julho - CDS-PP

Procede à 11.ª Alteração à Lei n.º 7/2009, de 12 de fevereiro, que aprova o Código do Trabalho, à 4.ª alteração ao Decreto-Lei n.º 91/2009, de 9 de abril, e à 3.ª alteração ao Decreto-Lei n.º 89/2009, majora o período de licença parental, em caso de nascimento de criança com deficiência ou doença rara, em 60 dias e cria a licença parental para nascimento prematuro, associado a deficiência ou doença rara, com mais de 6 semanas antes da data presumível do parto - [DOC](#)

Projeto de Lei 302/XIII, de 29 de Julho - BE

Fim de cláusulas abusivas de mobilidade geográfica e funcional - [DOC](#)

Projeto de Lei 597/XIII, de 20 de Julho - PSD

Procede à 44.ª alteração ao Decreto-Lei n.º 298/92, de 31 de dezembro, que cria o Regime Geral das Instituições de Crédito e Sociedades Financeiras - [DOC](#)

Projeto de Lei 596/XIII, de 20 de Julho - PSD

Procede à segunda alteração à Lei n.º 67/2013, de 28 de agosto, que aprova a Lei-Quadro das Entidades Administrativas Independentes com funções de regulação da atividade económica dos setores privado, público e cooperativo - [DOC](#)

Projeto de Lei 595/XIII, de 20 de Julho - PSD

Reforça a transparência e as incompatibilidades e impedimentos dos administradores e dirigentes do Banco de Portugal - [DOC](#)



Projeto de Lei 594/XIII, de 20 de Julho - PSD

Procede à quarta alteração ao Decreto-Lei n.º 228/2000, de 23 de setembro, que cria o Conselho Nacional de Supervisores Financeiros - [DOC](#)

Projeto de Lei 593/XIII, de 20 de Julho - PSD

Estabelece a segregação funcional da autoridade de resolução dentro do Banco de Portugal - [DOC](#)

PROJETOS DE RESOLUÇÃO

Projeto de Resolução 1035/XIII, de 20 de Julho - PSD

Recomenda o reforço dos mecanismos de supervisão financeira da União Europeia e a conclusão da União Bancária - [DOC](#)

CNSF - CONSELHO NACIONAL DE SUPERVISORES FINANCEIROS

Acta da reunião extraordinária de 10 de Julho - [DOC](#)

Acta da reunião de 19 de Junho - [DOC](#)

CMVM - COMISSÃO DO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS

CONSULTAS PÚBLICAS

Consulta Pública n.º 5/2017, de 31 de Agosto

Projeto de Regulamento da CMVM relativo aos fundos de recuperação de créditos (*as respostas a esta consulta devem ser submetidas à CMVM até ao dia 21 de setembro de 2017*) - [DOC](#)

Consulta Pública n.º 4/2017, de 20 de Agosto

Projeto de Regulamento que visa proceder à sétima alteração ao Regulamento da CMVM n.º 7/2003, de 30 de agosto, relativo a taxas (*o prazo de resposta a esta consulta terminou no dia 8 de setembro de 2017*) - [DOC](#)

CIRCULARES, FAQs E COMUNICADOS

FAQ's sobre alteração do regime jurídico do papel comercial introduzida pelo Decreto-Lei n.º 77/2017, de 30 de junho, 7 de Setembro - [DOC](#)

Respostas às perguntas mais frequentes sobre RTS e ITS no âmbito da DMIF II/RMIF, 8 de Agosto - [DOC](#)

Regulamento dos Prospectos - artigo 1.º/5, primeiro parágrafo, alíneas a), b) e c) e artigo 1.º/5, segundo parágrafo entram em vigor a 20 de julho de 2017, 20 de Julho - [DOC](#)

INFORMAÇÃO ESTATÍSTICA

Estatísticas trimestrais sobre day-trading - 2.º Trimestre de 2017 - [DOC](#)

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

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

Estatísticas trimestrais sobre gestão de ativos - 2.º trimestre de 2017 - [DOC](#)

Estatísticas periódicas - Intermediação financeira - 2.º trimestre de 2017 - [DOC](#)

Indicadores de síntese - Fundos de Investimento mobiliário - Agosto 2017 - [DOC](#)

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



BANCO DE PORTUGAL

LEGISLAÇÃO E INSTRUÇÕES

Entrada em vigor do Decreto-Lei n.º 107/2017, de 30 de Agosto

Estabelece as regras relativas à mudança de contas de pagamento, à comparabilidade das respetivas comissões, bem como ao acesso a contas de pagamento com características básicas, transpondo a Diretiva 2014/92/UE - [DOC](#)

Instrução (Histórico) n.º 14/2017, de 7 de Setembro

Divulga, para o 4.º trimestre de 2017, as taxas máximas a praticar nos contratos de crédito aos consumidores no âmbito do DL n.º 133/2009, de 02-06 - [DOC](#)

Instrução (Histórico) n.º 11/2017, de 16 de Agosto

Altera a Instrução n.º 5/2017 que regulamenta o reporte de informação para fins de supervisão, em base individual, para algumas entidades - [DOC](#)

N-Lex - Acesso às bases de dados jurídicas dos países da UE, Agosto 2017 - [DOC](#)

CONSULTAS PÚBLICAS

Consulta pública n.º 4/2017, de 17 de Agosto

Processo de autorização, de registo e políticas de remuneração das entidades que exercem a atividade de intermediário de crédito e prestam serviços de consultoria relativamente a contratos de crédito - [DOC](#)

Consulta pública n.º 2/2017, de 4 de Agosto

Regulamentação do dever de avaliação da solvabilidade na concessão de crédito a clientes bancários particulares - [DOC](#)

RELATÓRIOS E BOLETINS

Sistema Bancário Português - 1.º trimestre de 2017 - [DOC](#)

Boletim Oficial - Suplemento - Agosto 2017 - [DOC](#)

Boletim Oficial - Agosto 2017 - [DOC](#)

Relatório de Acompanhamento dos Mercados Bancários de Retalho 2016 - Agosto 2017 - [DOC](#)

INTERVENÇÕES E COMUNICADOS

Intervenção da Vice-Governadora Elisa Ferreira - na cerimónia da tomada de posse dos membros do Conselho de Administração do Banco de Portugal - 8 de Setembro - [DOC](#)

Artigo de opinião do Governador Carlos da Silva Costa "Condições para acelerar o desenvolvimento: inovação e qualidade da gestão das organizações" - 4 de Setembro - [DOC](#)

Carta Circular n.º CC/2017/00000020, de 21 de Julho

Entende dever ser fundamental que as instituições disponham de uma política de classificação, desconhecimento e monitorização de créditos considerados incobráveis, de acordo com o normativo contabilístico aplicável, efetuem a monitorização de tal política e a divulguem ao mercado, devendo ainda manter adequado o registo contabilístico até à extinção de cada operação de crédito - [DOC](#)

Carta Circular n.º CC/2017/00000019, de 21 de Julho

Realça de que é fundamental que as instituições assegurem a implementação da Norma de Relato Financeiro n.º 9 (IFRS 9 – Financial Instruments), devendo para tanto implementar sólidos procedimentos de controlo e governo internos - [DOC](#)



INFORMAÇÃO ESTATÍSTICA

Indicadores Coincidentes - Agosto de 2017 - [DOC](#)

Boletim Estatístico - Agosto de 2017 - [DOC](#)

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

Empréstimos concedidos pelo setor financeiro - Julho de 2017 - [DOC](#)

Financiamento das administrações públicas - Junho de 2017 - [DOC](#)

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

Posição de investimento internacional - Junho de 2017 - [DOC](#)

Fundos de Investimento - Junho de 2017 - [DOC](#)

Taxas de juro de novas operações de empréstimos e depósitos - Julho de 2017 - [DOC](#)

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

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

Taxas máximas aplicáveis aos contratos de crédito aos consumidores - 4.º Trimestre 2017 - [DOC](#)

Revista de Estudos Económicos - Vol 3 - Julho de 2017 - [DOC](#)

Inquérito aos bancos sobre mercado de crédito - Julho de 2017 - [DOC](#)



LEGISLAÇÃO EUROPEIA

EUROPEAN COMMISSION

CAPITAL MARKETS UNION

Public consultation on post-trade in a Capital Market Union: dismantling barriers and strategy for the future, August 23 – [DOC](#)

REGULATION

Commission Implementing Regulation laying down a standardised presentation format for the insurance product information document (Text with EEA relevance, (versão em língua portuguesa), August 11 – [DOC](#)

Commission Implementing Regulation (EU) 2017/1343 of 18 July 2017 amending Annex I to Council Regulation (EEC) No 2658/87 on the tariff and statistical nomenclature and on the Common Customs Tariff, (versão em língua portuguesa), July 18 – [DOC](#)

CONSULTATIONS

Public consultation on the prevention and amicable resolution of disputes between investors and public authorities within the single market, July 31 - [DOC](#)

Public consultation on the development of secondary markets for non-performing loans and distressed assets and protection of secured creditors from borrowers' default, July 10 – [DOC](#)

Public consultation on potential measures for regulating the environmental impact of enterprise servers and data storage products, July 10 - [DOC](#)

OPINIONS, SPEECHES, OTHER

Report from the Commission to the Council, the European Central Bank, the European Systemic Risk Board and the European Parliament - Monitoring developments in the EU market for providing statutory audit services to public-interest entities pursuant to Article 27 of Regulation (EU) 537/2014, September 7 – [DOC](#)

Communication from the Commission to the European Parliament, the Council, the European Economic and Social Committee and the Committee of the Regions, (versão em língua portuguesa), July 18 - [DOC](#)

Report - High-Level Expert Group on Sustainable Finance publishes interim report, July - [DOC](#)

Summaries of EU legislation - The Summaries of EU legislation inform on the main aspects of the European legislation, policies and activities in a clear, easy-to-read and concise way. These Summaries are intended for a general, non-specialized audience and cover 32 topics corresponding to the activities of the European Union, July - [DOC](#)

ESAs - JOINT COMMITTEE OF THE THREE EUROPEAN SUPERVISORY AUTHORITIES

Consultation to amend the Implementing Regulations on the mapping of credit assessments of External Credit Assessment Institutions (ECAIs) for credit risk to reflect the recognition of five new credit rating agencies (CRAs) and the deregistration of one CRA, July 18 - [DOC](#)



ESMA - EUROPEAN SECURITIES AND MARKETS AUTHORITY

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

Updated transitional transparency calculations (TTC) for non-equity instruments in relation to the implementation of the Markets in Financial Instruments Directive/ Markets in Financial Instruments Regulation (MiFID II/ MiFIR), September 11 - [DOC](#)

Three opinions on position limits regarding commodity derivatives under the Markets in Financial Instruments Directive and Regulation (MiFID II/MIFIR), August 10 - [DOC](#)

Updated Q&A on the implementation of investor protection topics under MiFID II/ MiFIR, July 10 - [DOC](#)

Updated Q&A on MiFID II implementation, July 7 - [DOC](#)

EMIR - EUROPEAN MARKET INFRASTRUCTURE REGULATION

Final Report - Draft technical standards on data to be made publicly available by TRs under Article 81 of EMIR, July 10 - [DOC](#)

MAR - MARKET ABUSE REGULATION

Q&A Updated document, September 1 - [DOC](#)

CONSULTATIONS

Consultation on draft guidelines on certain aspects of the suitability requirements under the Markets in Financial Instruments Directive (MiFID II), July 13 - [DOC](#)

Consultation on future guidelines further detailing the implementation of internalised settlement reporting under the Central Securities Depositories Regulation (CSDR), July 10 - [DOC](#)

Consultation regarding its future technical advice to the European Commission (EC) on the Short-Selling Regulation (SSR), July 7 - [DOC](#)

Consultation - ESMA is publishing three Consultation Papers (CP) on the Prospectus Regulation, July 6 - [DOC](#)

Q&A

Q&A on Alternative performance measures guidelines, July 12 - [DOC](#)

Updated Q&A on AIFMD, July 11 - [DOC](#)

Updated Q&A on UCITS, July 11 - [DOC](#)

RESPONSES

Responses to ESMA's consultation on CCPs management of conflict of interest, August 25 - [DOC](#)

Responses to ESMA's consultation on Update of the guidelines on the application of the endorsement regime under Article 4(3) of the CRA Regulation, August 16 - [DOC](#)

Responses to ESMA's consultation on trading obligation for derivatives under MiFIR, August 10 - [DOC](#)

Responses to ESMA's consultation under the MMF Regulation, August 8 - [DOC](#)



OTHER

Final Guidelines on data transfer between Trade Repositories (TRs) , August 24 - [DOC](#)

Peer Review Report on guidelines on enforcement of financial information, July 18 - [DOC](#)

Report providing an overview of the implementation of IFRS 13 Fair Value Measurement by European issuers), July 12 - [DOC](#)

Letter to the European Commission on third-country regimes, July 7 - [DOC](#)

Conference “The State of European Financial Markets” - 17 October 2017 The Westin Grand Paris – Vendôme- The ESMA Conference 2017 will be a unique gathering of political decision makers, global regulators and high-profile financial industry leaders. Around 350 participants will discuss the state of European financial markets – including the key issues currently affecting the financial sector such as the macroeconomic environment, regulation, investor protection, innovation and last but not least Brexit - [DOC](#)

EBA - EUROPEAN BANKING AUTHORITY

REPORTS

Report of the CRDIV-CRR/Basel III monitoring exercise on the European banking system - September 12 [DOC](#)

Final Guidelines on Professional Indemnity Insurance under PSD2 - July 7 [DOC](#)

Report on Asset Encumbrance - July 31 - [DOC](#)

Report on Funding Plans - July 31 - [DOC](#)

Final draft regulatory technical standards, on the information to be provided for the authorisation of credit institutions, the requirements applicable to shareholders and members with qualifying holdings and obstacles which may prevent the effective exercise of supervisory powers, July 14 - [DOC](#)

CONSULTATIONS

Consultation on fraud reporting requirements under PSD2, August 2 - [DOC](#)

Consultation on guidelines on uniform disclosure of IFRS 9 transitional arrangements, July 13 - [DOC](#)

OTHER

Updated data used for the identification of global systemically important institutions (G-SIIs), August 11 - [DOC](#)

Discussion Paper on EBA's approach to FinTech, August 4 - [DOC](#)

Opinion on measures to address macroprudential risk, August 1 - [DOC](#)

List of public sector entities (PSEs) that may be treated as regional governments, local authorities or central governments for the calculation of capital requirements, in accordance with the EU Capital Requirements Regulation (CRR), August 1 - [DOC](#)

Revised Decision on the quality of unsolicited credit assessments of certain ECAs for the assignment of risk weights, July 18 - [DOC](#)

Updated impact of IFRS 9 on banks across the EU and highlights current implementation issues, July 13 - [DOC](#)



Final Guidelines on authorisation and registration under PSD2, July 11 - [DOC](#)

EBA enhances transparency on Deposit Guarantee Schemes across the EU, July 11 - [DOC](#)

ECB - EUROPEAN CENTRAL BANK

ECB staff macroeconomic projections for the euro area, September 2017 - [DOC](#)

Economic Bulletin, August 3 - [DOC](#)

Working Paper Series - Sources of the small firm financing premium: evidence from euro area banks, August 2017 - [DOC](#)

The 2017 country-specific recommendations, July 2017 - [DOC](#)

A new database for financial crises in European countries - ECB/ESRB EU crises database, July 2017 - [DOC](#)

Article - The composition of public finances in the euro area, July 2017 - [DOC](#)

FSB - FINANCIAL STABILITY BOARD

Report - Ten years on – taking stock of post-crisis resolution reforms, July 6 - [DOC](#)

Report - Assessment of shadow banking activities: risks and the adequacy of post-crisis policy tools to address financial stability concerns, July 3 - [DOC](#)

Annual Report - Implementation and Effects of the G20 Financial Regulatory Reforms, July 3 - [DOC](#)

IOSCO - INTERNATIONAL ORGANIZATION OF SECURITIES COMMISSIONS

Regulatory Reporting and Public Transparency in the Secondary Corporate Bond Markets - Consultation Report, September 2017 - [DOC](#)

IOSCO Celebrates World Investor Week 2017 - June 28 - [DOC](#)

FCA - FINANCIAL CONDUCT AUTHORITY

Customer understanding - Retail banks and building societies, July 2017 - [DOC](#)

EUROPEAN ISSUERS

Letter - Joint non-financial corporates letter on EMIR reporting RTSs, July 18 - [DOC](#)



JURISPRUDÊNCIA

JURISPRUDÊNCIA NACIONAL

Acórdão do Supremo Tribunal de Justiça, de 22 de Junho

Sobre contratos de swap e alteração das circunstâncias

Sumário:

Os contratos de swap de taxas de juro tanto podem ser conectados com um contrato de mútuo como não terem sequer qualquer outro contrato associado. Na primeira hipótese, existirá um swap agregado a um financiamento para regular a respetiva taxa de juro; na segunda, o swap será de índole especulativa.

A interpretação e aplicação dos pressupostos do instituto da resolução ou modificação do contrato por alterações das circunstâncias, previstos no artigo 437.º do CC, não deve ser feita de forma atomizada ou parcelar, numa lógica conceptual subsuntiva, mas na sua implicação recíproca, já que a alteração anormal das circunstâncias em que as partes fundaram a decisão de contratar não é alheia ao risco inerente ao próprio negócio, nem a verificação de tais requisitos e das suas consequências poderão deixar de ser perspectivados à luz de uma ponderação mais global dos princípios orientadores da boa fé e da tutela da confiança.

Os contratos de swap, nas suas diversas variantes, não estão imunes aos efeitos que podem emergir da aplicação do art.º 437.º do CC, embora o fator aleatório seja neles mais visível do que noutras operações financeiras, atenta a maior dificuldade de prever os fenómenos suscetíveis de se repercutirem nos efeitos decorrentes da sua execução, nem assim se justifica que sejam excluídos do âmbito de proteção dessa norma, como se se tratasse de um contrato puramente aleatório como é o contrato de jogo. - [DOC](#)

Acórdão do Tribunal da Relação do Porto, de 30 de Maio

Sobre intermediação financeira e comercialização de papel comercial.

Sumário:

Demonstrado que o gerente do Banco demandado propôs ao Autor uma aplicação financeira - papel comercial - com garantia do reembolso do capital investido e juros, em função da qual este aderiu à concretização da aplicação, é o mesmo Banco responsável pelo retorno desse capital e juros.

É de natureza extracontratual a responsabilidade do intermediário financeiro na sua estrita ligação aos deveres que lhe competem, no domínio dos seus deveres gerais de comportamento e de proteção, designadamente dos deveres de informação.

Para além da intermediação financeira poder constituir uma categoria contratual autónoma aberta, representada por um conjunto de contratos financeiros, ela pode também traduzir-se num ato de execução da relação bancária já em desenvolvimento, mas em qualquer dos casos a reparação dos danos resultantes do seu incumprimento reconduz-se à responsabilidade contratual. - [DOC](#)



PAPERS E OUTROS DOCUMENTOS

CFP - CONSELHO DE FINANÇAS PÚBLICAS

A Gestão Orçamental em Portugal: aspirações em busca de soluções - Teodora Cardoso, Setembro 2017 - [DOC](#)

Evolução orçamental até ao final do 1.º trimestre de 2017 - Julho 2017 - [DOC](#)

UTAO - UNIDADE TÉCNICA DE APOIO ORÇAMENTAL

Nota Mensal sobre a Dívida Pública - Agosto 2017 - [DOC](#)

FESE - FEDERATION OF EUROPEAN SECURITIES EXCHANGES

European Exchange Report 2016 - [DOC](#)

IMF - INTERNACIONAL MONETARY FUND

World Economic Outlook Update, July 2017 - [DOC](#)

FRC - FINANCIAL REPORTING COUNCIL

Annual Report and Accounts 2016/2017 - [DOC](#)

OCDE

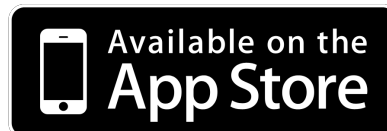
Harmonised Unemployment Rates (HURs), OECD - Updated, September 11 - [DOC](#)

Compliance Ratings - Global Forum releases second round of compliance ratings on tax transparency for 10 jurisdictions, August 21 - [DOC](#)

Composite Leading Indicators (CLI), August 8 - [DOC](#)

APP AEM

MERCADO DE CAPITAIS PORTUGUÊS



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

READ

FOLLOW

LINK

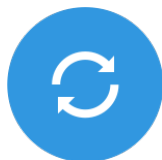
LIKE

SHARE

DISCUSS



[website](#)



[blog](#)



[linkedin](#)



[facebook](#)



[twitter](#)



[e-mail](#)

REGULATORY UPDATE

Setembro 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
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
www.slba.pt