

REGULATORY UPDATE

Novembro 2018



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.

ORÇAMENTO DO ESTADO PARA 2019

Página da Proposta de Lei 156/XIII, 15 de Outubro e Proposta de Lei 155/XIII, 15 de Outubro

Aprova o Orçamento do Estado para 2019 e Grandes Opções do Plano para 2019 respectivamente - [DOC](#)

BREXIT

European Commission - Draft Agreement on the withdrawal of the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland from the European Union and the European Atomic Energy Community, as agreed at negotiators' level on 14 November 2018 - [DOC](#)

IMF - Brexit Referendum and Business Investment in the UK - [DOC](#)

ESMA - Managing Risks of a No-Deal Brexit in the Area of Central Clearing - [DOC](#)

EGOV.UK. - **Exiting the European Union:** Publications - [DOC](#)

Bank of England - EU withdrawal scenarios and monetary and financial stability - [DOC](#)

ESMA - proposes a regulatory change to support the Brexit preparations of counterparties to uncleared OTC derivatives - November 8 - [DOC](#)

ESMA - asks clients of credit rating agencies and trade repositories to prepare for a no-deal Brexit - [DOC](#)

CIP - As consequências para a economia e as empresas portuguesas - [DOC](#)



LEGISLAÇÃO NACIONAL

LEIS, DECRETOS-LEI, PORTARIAS E RESOLUÇÕES

Decreto-Lei n.º 94/2018, de 14 de Novembro

Cria o Conselho de Garantias Financeiras à Exportação e ao Investimento - [DOC](#)

Decreto-Lei n.º 92/2018, de 13 de Novembro

Institui um regime especial de determinação da matéria coletável com base na tonelagem dos navios e embarcações, um regime fiscal e contributivo aplicável aos tripulantes e um registo de navios e embarcações simplificado - [DOC](#)

Decreto-Lei n.º 91/2018, de 12 de Novembro

Aprova o novo Regime Jurídico dos Serviços de Pagamento e da Moeda Eletrónica, transpondo a Diretiva (UE) 2015/2366 - [DOC](#)

Decreto-Lei n.º 88/2018, de 6 de Novembro

Revê as condições de elegibilidade dos pagamentos em numerário em candidaturas aos fundos europeus estruturais e de investimento - [DOC](#)

Decreto-Lei n.º 87/2018, de 31 de Outubro

Simplifica o preenchimento dos anexos A e I da Informação Empresarial Simplificada - [DOC](#)

Decreto-Lei n.º 86/2018, de 29 de Outubro

Alteração ao Regulamento das Custas Processuais - [DOC](#)

Resolução do Conselho de Ministros n.º 149/2018, de 15 de Novembro

Aprova o acordo para organização do evento internacional Web Summit em Portugal, no período de 2019 a 2028, e autoriza a realização da respetiva despesa - [DOC](#)

Despacho n.º 11392-A/2018, de 29 de Novembro

Regime transitório aplicável nos termos do artigo 6.º do Decreto-Lei n.º 59/2018, de 2 de agosto, aplicável pela Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões - [DOC](#)

Despacho n.º 11087/2018, de 27 de Novembro

Isonomia de IRC ao abrigo do artigo 10.º do Código do IRC da Associação Marquês de Valle Flor -VF (AMVF) - [DOC](#)

Regulamento n.º 791/2018, de 26 de Novembro

Regulamento das Quotas dos Advogados aprovado em Assembleia Geral da Ordem dos Advogados - [DOC](#)

ASSEMBLEIA DA REPÚBLICA - NOVAS INICIATIVAS

PROPOSTAS DE LEI

Proposta de Lei 166/XIII, 23 de Novembro

Consagra a atribuição de um privilégio creditório à generalidade dos depósitos bancários em caso de insolvência e transpõe a Diretiva (UE) 2017/2399, relativa à posição de determinados instrumentos de dívida na hierarquia de insolvência - [DOC](#)

Proposta de Lei 150/XIII, 16 de Outubro

Altera o regime do exercício da atividade de segurança privada e da autoproteção - [DOC](#)



PROJETOS DE LEI

Projeto de Lei 1027/XIII (PEV), 9 de Novembro

Consagra o princípio do tratamento mais favorável ao trabalhador - [DOC](#)

Projeto de Lei 1021/XIII (BE), 16 de Outubro

Reforça a negociação coletiva, o respeito pela filiação sindical e repõe o princípio do tratamento mais favorável ao trabalhador (14.ª alteração ao Código do Trabalho, aprovado pela Lei n.º 7/2009, de 12 de fevereiro) - [DOC](#)

GOVERNO DE PORTUGAL

10.º Relatório de **Acompanhamento do Acordo sobre a Retribuição Mínima Mensal Garantida** - [DOC](#)

Comunicado do Conselho de Ministros, de 22 de Novembro - [DOC](#)

ponto 5. Foram aprovadas as resoluções que selecionam as propostas da Abanca Corporación Bancaria e da Capitec Bank Limited, tendo em vista, respetivamente, a aquisição de 99,79 % do capital social da sociedade Banco Caixa Geral (Espanha) e a aquisição de 100% do capital social da sociedade Mercantile Bank Holdings Limited (África do Sul), concretizando o processo de alienação da totalidade das ações detidas pela Caixa Geral de Depósitos nas referidas sociedades. Ambas as resoluções dão, assim, resposta a um dos compromissos assumidos pelo Estado no âmbito do processo de recapitalização da CGD.

Comunicado do Conselho de Ministros, de 15 de Novembro - [DOC](#)

ponto 2. Foi aprovado o decreto-lei que altera o Fundo para a Sustentabilidade Sistémica do Setor Energético. Este Fundo foi criado em 2014 com o propósito de, por um lado, conceder apoio financeiro às políticas do setor energético e, por outro, contribuir para a redução da dívida tarifária do Sistema Elétrico Nacional, objetivos cuja prossecução é assegurada através da consignação da receita proveniente da contribuição extraordinária sobre o setor energético (CESE), respeitando critérios que se têm vindo a revelar demasiadamente rígidos.

Comunicado do Conselho de Ministros, de 8 de Novembro - [DOC](#)

ponto 8. Foi aprovada a proposta de lei que reforça a proteção dos depósitos bancários em caso de resolução ou insolvência de um banco.

CMVM - COMISSÃO DO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS

CONSULTAS PÚBLICAS

Consulta Pública n.º 9/2018, de 22 de Novembro - Projeto de Regulamento que visa operar a oitava alteração ao Regulamento da CMVM n.º 7/2003 - [DOC](#)

Consulta Pública da ESMA, de 13 de Novembro - sobre futuras Orientações para o reporte dos fundos do mercado monetário às autoridades nacionais - [DOC](#)

REGULAMENTAÇÃO

Regulamento da CMVM n.º 7/2018, de 26 de Novembro - Sobre Deveres de Informação, Alteração ao Regulamento da CMVM n.º 5/2008 - [DOC](#)

Regulamento da CMVM n.º 6/2018, de 16 de Novembro - Sociedades de Consultoria para Investimento - [DOC](#)

Regulamento da CMVM n.º 5/2018, de 30 de Outubro - Sobre Centrais de Valores Mobiliários, Altera os Regulamentos da CMVM n.º 14/2000, n.º 4/2007 e n.º 5/2007 - [DOC](#)



CIRCULARES, FAQs E COMUNICADOS

Intervenção da Presidente da CMVM na **conferência anual da CMVM sob o tema “Sustainable Finance: The Road Ahead”** - 23 de Novembro - [DOC](#)

Prémio José Luís Sapateiro 2017 atribuído a **trabalho sobre a regulação jurídica do crowdfunding em Portugal** - 21 de Novembro - [DOC](#)

Comunicado do SII sobre a **decisão do Banco Central Europeu relativa ao Banif** - 21 de Novembro - [DOC](#)

CMVM regista a **primeira sociedade de empreendedorismo social** - 20 Novembro - [DOC](#)

Conferência anual CMVM, "Sustainable Finance: The Road Ahead" - 13 de Novembro - [DOC](#)

Intervenção da Presidente da CMVM na conferência comemorativa dos 15 anos do IPCG: **“Governo societário e responsabilidade social”** - 25 de Outubro - [DOC](#)

INFORMAÇÃO ESTATÍSTICA

Relatório Estatístico sobre **Reclamações dos Investidores** - 1º Semestre - [DOC](#)

Indicadores mensais dos fundos de **investimento mobiliário** - Outubro - [DOC](#)

Indicadores mensais do **mercado de capitais** portugueses - Outubro - [DOC](#)

Indicadores mensais de **receção de ordens** - Outubro - [DOC](#)

Indicadores trimestrais de **gestão de ativos** - 3º Trimestre - [DOC](#)

Indicadores trimestrais de **contraordenações** - 3º Trimestre - [DOC](#)

BANCO DE PORTUGAL

CONSULTAS PÚBLICAS

Consulta Pública do Banco de Portugal n.º 11/2018, de 12 de Novembro – Projeto de Instrução relativo ao Processo Interno de Autoavaliação da Adequação da Liquidez (ILAAP) - [DOC](#)

Consulta Pública do Banco de Portugal n.º 10/2018, de 8 de Novembro – Projeto de Instrução relativo ao Processo de Autoavaliação da Adequação do Capital Interno (ICAAP) Supervisão - [DOC](#)

Consulta Pública do Banco de Portugal n.º 9/2018, de 8 de Novembro – Projeto de Aviso relativo ao enquadramento normativo do Banco de Portugal sobre os elementos de prestação de contas - [DOC](#)

Consulta Pública do Banco de Portugal n.º 8/2018, de 8 de Novembro – Projeto de Instrução para determinação do modelo de reporte anual único, em matéria de prevenção do branqueamento de capitais e do financiamento do terrorismo - [DOC](#)

Relatório da Consulta Pública do Banco de Portugal n.º 6/2018, de 15 de Novembro – Entendimento do Banco de Portugal quanto aos critérios de referência para mensuração de perdas de crédito esperadas no contexto da aplicação da IFRS 9 - [DOC](#)

Relatório da Consulta Pública do Banco de Portugal n.º 3/2018, de 6 de Novembro – Projeto de Instrução relativa à Autorização para o Exercício de Funções dos Membros dos Órgãos de Administração e Fiscalização das Instituições Supervisionadas - [DOC](#)



REGULAMENTAÇÃO

Instrução (Histórico) n.º 26/2018 - Altera a Instrução n.º 54/2012, publicada no BO n.º 1/2013, de 15-1, relativa à regulamentação do TARGET2-PT, sistema de transferências automáticas transeuropeias de liquidação por bruto em tempo real - 20 de Novembro - [DOC](#)

Instrução (Histórico) n.º 25/2018 - Revê o Regulamento do Sistema de Compensação Interbancária (SICOI), constante da Instrução n.º 8/2018, de 22 de março, no sentido de aumentar o limite máximo das operações processadas por compensação nos subsistemas de cheques, de débitos diretos e de transferências a crédito - 8 de Novembro - [DOC](#)

Instrução (Histórico) n.º 24/2018 - Altera a Instrução n.º 11/2004, publicada no BO n.º 5/2004, que estabeleceu as regras de aquisição de valores mobiliários para carteira própria, por parte das sociedades de garantia mútua - 5 de Novembro - [DOC](#)

Instrução (Histórico) n.º 23/2018 - Determina quais os elementos a apresentar pelas instituições com o pedido de autorização para o exercício de funções dos membros dos órgãos de administração e fiscalização, estabelecendo-se a forma de apresentação dos mesmos - 5 de Novembro - [DOC](#)

Carta Circular n.º CC/2018/00000064 - Norma sobre as datas-limite de notificação do montante de reservas mínimas (reportes mensal e trimestral), bem como o calendário dos períodos de manutenção para o ano de 2019 - 16 de Novembro - [DOC](#)

Carta Circular n.º CC/2018/00000062 - Divulga o entendimento do Banco de Portugal quanto aos critérios de referência para mensuração de perdas de crédito esperadas no contexto da aplicação da Norma Internacional de Relato Financeiro 9 "Instrumentos financeiros". Substitui a Carta Circular n.º 2018/00000006, de 24-1, publicada no BO n.º 2/2018, de 15-2 - 14 de Novembro - [DOC](#)

Carta Circular n.º CC/2018/00000061 - Divulga a aprovação da Instrução n.º 23/2018, relativa à autorização para o exercício de funções dos membros dos órgãos de administração e fiscalização das instituições sujeitas à supervisão do Banco de Portugal e do Banco Central Europeu no âmbito do Mecanismo Único de Supervisão, que revoga a Instrução do Banco de Portugal n.º 12/2015 - 9 de Novembro - [DOC](#)

Carta Circular n.º CC/2018/00000060 - Transmite o entendimento do Banco de Portugal sobre a interpretação e aplicação dos regimes prudenciais constantes dos artigos 114.º, 115.º e 116.º do Regulamento (UE) n.º 575/2013, do Parlamento Europeu e do Conselho, de 26 de junho de 2013, relativamente aos requisitos de fundos próprios para risco de crédito - 7 de Novembro - [DOC](#)

RELATÓRIOS E BOLETINS

Boletim Oficial n.º 11/2018: 1º Suplemento - Novembro - [DOC](#)

Boletim Oficial n.º 11/2018 - Novembro - [DOC](#)

Boletim Oficial n.º 10/2018: 5º Suplemento - Outubro - [DOC](#)

Boletim Oficial n.º 10/2018: 4º Suplemento - Outubro - [DOC](#)

Boletim Oficial n.º 10/2018: 3º Suplemento - Outubro - [DOC](#)

Boletim Estatístico n.º 10/2018 - Novembro - [DOC](#)

Revista de Estudos Económicos, Volume 4, n.º 4 - Outubro - [DOC](#)

Sinopse de Atividades de Supervisão Comportamental - 1º semestre - [DOC](#)

Inquérito aos Bancos sobre o Mercado de Crédito - Resultados para Portugal - Outubro - [DOC](#)

Indicadores Coincidentes - Outubro - [DOC](#)



INTERVENÇÕES E COMUNICADOS

Intervenção de abertura do Governador, Carlos da Silva Costa, no **Fórum Banca 2018** - 29 de Novembro - [DOC](#)

Intervenção do Governador, Carlos da Silva Costa, no Jantar-Debate na Ordem dos Engenheiros: "**Fatores Determinantes de um Modelo Sustentado de Crescimento**" - 29 de Novembro - [DOC](#)

Quer saber **como estão as empresas portuguesas**? Consulte online os novos quadros do setor - 28 de Novembro - [DOC](#)

Intervenção de abertura do Governador, Carlos da Silva Costa, na Conferência "**Quatro anos de Mecanismo Único de Supervisão: lições e desafios futuros**" - 27 de Novembro - [DOC](#)

Intervenção de encerramento do Governador, Carlos da Silva Costa, no Jantar Comemorativo do 30.º aniversário da Porto Business School - 25 de Novembro - [DOC](#)

Prémio Professor Jacinto Nunes 2018 - 23 de Novembro - [DOC](#)

Artigo de opinião do Governador Carlos da Silva Costa no ECO: "Um prémio para **reforçar a investigação económica em Portugal**" - 21 de Novembro - [DOC](#)

Intervenção de abertura do Governador, Carlos da Silva Costa, na 9.ª Conferência do Banco de Portugal "**Desenvolvimento Económico Português no Espaço Europeu**" - 19 de Novembro - [DOC](#)

Banco de Portugal atribui Prémio José da Silva Lopes para a melhor tese de mestrado sobre a economia portuguesa - 19 de Novembro - [DOC](#)

Intervenção de abertura do Vice-Governador, Luís Máximo dos Santos, no Colóquio "**Novos desafios ao sistema comercial multilateral**" do Instituto Jurídico da Faculdade de Direito da Universidade de Coimbra - 15 de Novembro - [DOC](#)

Intervenção do Governador, Carlos da Silva Costa, na visita ao **Bank Al-Maghrib**: "**A crise de 2007: origens, propagação, resposta e desafios**" - 14 de Novembro - [DOC](#)

Apresentação do Presidente do Standing Committee on Consumer Protection and Financial Innovation da **EBA**, Pedro Duarte Neves, na **Sessão Solene de Abertura dos Mestrados do ano letivo 2018/2019, Coimbra Business School** - 9 de Novembro - [DOC](#)

Apresentação da Diretora do Departamento de Supervisão Comportamental, Lúcia Leitão, no **Seminário "Open banking: developments, impacts and challenges"**: "Open banking in Portugal: the European Union framework" - 8 de Novembro - [DOC](#)

9.ª **Conferência** do Banco de Portugal "**Desenvolvimento económico português no espaço europeu**" - 5 de Novembro - [DOC](#)

Intervenção do Administrador Hélder Rosalino no **Congresso da União Internacional de Advogados**: "**The revised Payment Services Directive**" - 2 de Novembro - [DOC](#)

Intervenção da Vice-Governadora, Elisa Ferreira, no painel "From Repair to Vision: Conceptions for a common beneficial and resilient financial Architecture and institutional Framework in the EU" na "**Financial Stability Conference 2018**" - 31 de Outubro - [DOC](#)

Síntese da **atividade sancionatória do Banco de Portugal** no 3º trimestre de 2018 - 26 de Outubro - [DOC](#)

Intervenção do Vice-Governador, Luís Máximo dos Santos, na Conferência "**Corporate Governance: criação de valor para a sociedade**": "Corporate Governance: importância e limites" - 25 de Outubro - [DOC](#)

Comunicado do Banco de Portugal sobre a **Sinopse de Atividades de Supervisão Comportamental** - 24 de Outubro - [DOC](#)



INFORMAÇÃO ESTATÍSTICA

Indicadores económico-financeiros das empresas não financeiras privadas: 2017 - [DOC](#)

Taxas de juro de novas operações de empréstimos e depósitos: Setembro - [DOC](#)

Empréstimos concedidos pelo setor financeiro: Setembro - [DOC](#)

Financiamento das administrações públicas: Setembro - [DOC](#)

Endividamento do setor não financeiro: Setembro - [DOC](#)

Posição de Investimento Internacional: Setembro - [DOC](#)

Empréstimos e depósitos bancários: Setembro - [DOC](#)

Balança de Pagamentos: Setembro - [DOC](#)

Fundos de Investimento: Setembro - [DOC](#)

Emissões de títulos: Setembro - [DOC](#)

Dívida pública: Setembro - [DOC](#)

AT - AUTORIDADE TRIBUTÁRIA E ADUANEIRA

Informação Vinculativa - **EBF: Reorganização de empresas em resultado de operações de reestruturação** ou de acordos de cooperação, de 12 de Novembro - [DOC](#)

Informação Vinculativa - **IS: FII. Isenção de imposto do selo** prevista na alínea e) do n.º 1 do artigo 7.º do CIS. **Qualificação como instituições financeiras**, de 12 de Novembro - [DOC](#)



JURISPRUDÊNCIA

JURISPRUDÊNCIA NACIONAL

Acórdão do Supremo Tribunal de Justiça n.º 6/2018, de 14 de Novembro

Fixação de jurisprudência, admoestação, Regime Geral das Contraordenações, contraordenação ambiental grave - [DOC](#)

Acórdão do Supremo Tribunal de Justiça n.º 5/2018, de 30 de Outubro

A insolvência do lesante não determina a inutilidade superveniente da lide do pedido de indemnização civil deduzido em processo penal - [DOC](#)

Acórdão do Supremo Tribunal de Justiça, de 4 de Outubro

Relativo ao cumprimento do dever de informação pelo intermediário financeiro - [DOC](#)

Acórdão do Supremo Tribunal de Justiça, de 19 de Junho

Desconsideração da personalidade jurídica, sociedade por quotas, património autónomo, subsidiariedade, dano, nexo de causalidade - [DOC](#)

Acórdão do Tribunal Constitucional n.º 557/2018, de 14 de Novembro

Declarar a inconstitucionalidade, com força obrigatória geral, da norma do artigo 100.º do Código da Insolvência e da Recuperação de Empresas, aprovado pelo Decreto-Lei n.º 53/2004, de 18 de março, interpretada no sentido de que a declaração de insolvência aí prevista suspende o prazo prescricional das dívidas tributárias imputáveis ao responsável subsidiário no âmbito do processo tributário, por violação do artigo 165.º, n.º 1, alínea i), da Constituição da República Portuguesa - [DOC](#)

Acórdão do Supremo Tribunal Administrativo, de 10 de Outubro

Hipoteca voluntária, prestação de garantia, indemnização - [DOC](#)

Acórdão do Supremo Tribunal Administrativo, de 5 de Julho

Convenção europeia dos direitos do homem, responsabilidade civil extracontratual do estado, atraso na decisão, indemnização, dano não patrimonial - [DOC](#)

Acórdão do Supremo Tribunal Administrativo, de 8 de Junho

IRC, valor, custos, menos valias - [DOC](#)

Acórdão do Tribunal Central Administrativo Sul, de 25 de Outubro

IRC, dever de fundamentação - [DOC](#)

Acórdão do Tribunal da Relação de Lisboa, de 11 de Outubro

Relativa à responsabilidade do intermediário financeiro pela violação do dever de informação - [DOC](#)

Acórdão do Tribunal da Relação de Lisboa, de 6 de Novembro

Homebanking, segurança, responsabilidade - [DOC](#)

Acórdão do Tribunal da Relação de Lisboa, de 27 de Setembro

Relativo à violação do dever de informação pelo intermediário financeiro - [DOC](#)

Acórdão do Tribunal da Relação de Évora, de 8 de Novembro

Amplitude do dever de informação pelo intermediário financeiro - [DOC](#)

Decisão Arbitral do Centro de Arbitragem Administrativa, de 18 de Setembro

RC – Tributações Autónomas; Dedução de Crédito Fiscal Extraordinário ao Investimento (CFEI), Pagamento Especial por Conta (PEC) e Crédito de Imposto por Dupla Tributação Jurídica Internacional - [DOC](#)



LEGISLAÇÃO EUROPEIA

EUROPEAN COMMISSION

DECISIONS AND REGULATION

Council Decision (EU) 2018/1715 of 12 November 2018 on the financial contributions to be paid by Member States to finance the European Development Fund, including the ceiling for 2020, the annual amount for 2019, the first instalment for 2019 and an indicative and non-binding forecast for the expected annual amounts of contributions for the years 2021 and 2022 - November 14 - [DOC](#)

Council Decision (EU) 2018/1651 of 31 October 2018 on the financial contributions to be paid by Member States to finance the European Development Fund, including the third instalment for 2018 - November 6 - [DOC](#)

Commission Implementing Decision (EU) 2018/1700 of 6 November 2018 amending Implementing Decision 2013/54/EU authorising the Republic of Slovenia to introduce a special measure derogating from Article 287 of Directive 2006/112/EC on the common system of value added tax - November 13 - [DOC](#)

Regulation (EU) 2018/1806 of the European Parliament and of the Council of 14 November 2018 listing the third countries whose nationals must be in possession of visas when crossing the external borders and those whose nationals are exempt from that requirement - November 28 - [DOC](#)

Regulation (EU) 2018/1719 of the European Parliament and of the Council of 14 November 2018 amending Regulation (EU) No 1303/2013 as regards the resources for economic, social and territorial cohesion and the resources for the Investment for growth and jobs goal - November 16 - [DOC](#)

Regulation (EU) 2018/1672 of the European Parliament and of the Council of 23 October 2018 on controls on cash entering or leaving the Union and repealing Regulation (EC) No 1889/2005 - November 12 - [DOC](#)

Council Regulation (EU) 2018/1595 of 23 October 2018 amending Regulation (EC) No 1126/2008 adopting certain international accounting standards in accordance with Regulation (EC) No 1606/2002 of the European Parliament and of the Council as regards Interpretation 23 of the International Financial Reporting Interpretations Committee - October 24 - [DOC](#)

Directive (EU) 2018/1673 of the European Parliament and of the Council of 23 October 2018 on combating money laundering by criminal law - November 12 - [DOC](#)

Council Directive (EU) 2018/1695 of 6 November 2018 amending Directive 2006/112/EC on the common system of value added tax as regards the period of application of the optional reverse charge mechanism in relation to supplies of certain goods and services susceptible to fraud and of the Quick Reaction Mechanism against VAT fraud - November 12 - [DOC](#)

Commission Implementing Regulation (EU) 2018/1844 of 23 November 2018 amending and correcting Implementing Regulation (EU) 2015/2450 laying down implementing technical standards with regard to the templates for the submission of information to the supervisory authorities in accordance with Directive 2009/138/EC of the European Parliament and of the Council - November 26 - [DOC](#)

Commission Implementing Regulation (EU) 2018/1809 of 22 November 2018 amending for the 293rd time Council Regulation (EC) No 881/2002 imposing certain specific restrictive measures directed against certain persons and entities associated with the ISIL (Da'esh) and Al-Qaida organisations - November 22 - [DOC](#)

Commission Implementing Regulation (EU) 2018/1624 of 23 October 2018 laying down implementing technical standards with regard to procedures and standard forms and templates for the provision of information for the purposes of resolution plans for credit institutions and investment firms pursuant to Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council, and repealing Commission Implementing Regulation (EU) 2016/1066 - November 7 - [DOC](#)



Commission Implementing Regulation (EU) 2018/1627 of 9 October 2018 amending Implementing Regulation (EU) No 680/2014 as regards prudent valuation for supervisory reporting - November 9 - [DOC](#)

Commission Delegated Regulation (EU) 2018/1646 of 13 July 2018 supplementing Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards for the information to be provided in an application for authorisation and in an application for registration - November 5 - [DOC](#)

Commission Delegated Regulation (EU) 2018/1645 of 13 July 2018 supplementing Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards for the form and content of the application for recognition with the competent authority of the Member State of reference and of the presentation of information in the notification to European Securities and Markets Authority (ESMA) - November 5 - [DOC](#)

Commission Delegated Regulation (EU) 2018/1644 of 13 July 2018 supplementing Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards determining the minimum content of cooperation arrangements with competent authorities of third countries whose legal framework and supervisory practices have been recognised as equivalent - November 5 - [DOC](#)

Commission Delegated Regulation (EU) 2018/1643 of 13 July 2018 supplementing Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards specifying further the contents of, and cases where updates are required to, the benchmark statement to be published by the administrator of a benchmark - November 5 - [DOC](#)

Commission Delegated Regulation (EU) 2018/1642 of 13 July 2018 supplementing Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards specifying further the criteria to be taken into account by competent authorities when assessing whether administrators of significant benchmarks should apply certain requirements - November 5 - [DOC](#)

Commission Delegated Regulation (EU) 2018/1641 of 13 July 2018 supplementing Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards specifying further the information to be provided by administrators of critical or significant benchmarks on the methodology used to determine the benchmark, the internal review and approval of the methodology and on the procedures for making material changes in the methodology - November 5 - [DOC](#)

Commission Delegated Regulation (EU) 2018/1640 of 13 July 2018 supplementing Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards specifying further the governance and control requirements for supervised contributors - November 5 - [DOC](#)

Commission Delegated Regulation (EU) 2018/1639 of 13 July 2018 supplementing Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards specifying further the elements of the code of conduct to be developed by administrators of benchmarks that are based on input data from contributors - November 5 - [DOC](#)

Commission Delegated Regulation (EU) 2018/1638 of 13 July 2018 supplementing Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards specifying further how to ensure that input data is appropriate and verifiable, and the internal oversight and verification procedures of a contributor that the administrator of a critical or significant benchmark has to ensure are in place where the input data is contributed from a front office function - November 5 - [DOC](#)

Commission Delegated Regulation (EU) 2018/1637 of 13 July 2018 supplementing Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards for the procedures and characteristics of the oversight function - November 5 - [DOC](#)

Commission Delegated Regulation (EU) 2018/1620 of 13 July 2018 amending Delegated Regulation (EU) 2015/61 to supplement Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and the Council with regard to liquidity coverage requirement for credit institutions - October 30 - [DOC](#)



Commission Delegated Regulation (EU) 2018/1619 of 12 July 2018 amending Delegated Regulation (EU) 2016/438 as regards safe-keeping duties of depositaries - October 30 - [DOC](#)

Commission Delegated Regulation (EU) 2018/1618 of 12 July 2018 amending Delegated Regulation (EU) No 231/2013 as regards safe-keeping duties of depositaries - October 30 - [DOC](#)

European Securities and Markets Authority Decision (EU) 2018/1636 of 23 October 2018 renewing and amending the temporary restriction in Decision (EU) 2018/796 on the marketing, distribution or sale of contracts for differences to retail clients - October 31 - [DOC](#)

Decision (EU) 2018/1625 of the European Central Bank of 8 October 2018 amending Decision ECB/2007/7 concerning the terms and conditions of TARGET2-ECB - November 9 - [DOC](#)

Guideline (EU) 2018/1626 of the European Central Bank of 3 August 2018 amending Guideline ECB/2012/27 on a Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system - November 9 - [DOC](#)

Notice (EU) 2018/C 400/02 - Interest rate applied by the European Central Bank to its main refinancing operations: 0,00 % on 1 November 2018 — Euro exchange rates - November 6 - [DOC](#)

DOCUMENTS

Third progress report on the **reduction of non-performing loans (NPLs) and further risk reduction in the Banking Union** - November 28 - [DOC](#)

Capital Markets Union: time to step up **political commitment and efforts to deliver investment, growth and a stronger role of the euro** - November 28 - [DOC](#)

Draft Report **on the proposal for a regulation** of the European Parliament and of the Council **on the establishment of a framework to facilitate sustainable investment** - November 16 - [DOC](#)

The EU **list of non-cooperative jurisdictions for tax purposes** — Report by the Code of Conduct Group (Business taxation) suggesting amendments to the Annexes of the Council conclusions of 5 December 2017, including the de-listing of one jurisdiction - November 9 - [DOC](#)

Annual report on **European SMEs** - November 20 - [DOC](#)

Commission refers Luxembourg to the Court of Justice **for not completely implementing EU anti-money laundering rules** - November 8 - [DOC](#)

Directive on markets in financial instruments (MiFID II): Commission **suspends referral of Spain to the Court** - November 8 - [DOC](#)

Prudential supervision for banks and investment firms: Commission suspends referral of Spain to the Court - November 8 - [DOC](#)

Commission requests Maltese **anti-money laundering watchdog to step up supervision of banks** - November 8 - [DOC](#)

Report: **EU trade agreements deliver on growth and jobs, support sustainable development** - October 31 - [DOC](#)

Commission Work Programme 2019: Delivering on promises and preparing for the future - October 23 - [DOC](#)

Better Regulation: Commission sets out way forward to **strengthen subsidiarity and proportionality in EU policy-making** - October 23 - [DOC](#)

Commission opinion on the 2019 Draft Budgetary Plan of Portugal - November 21 - [DOC](#)



Staff working document - **Analysis of the 2019 Draft Budgetary Plan of Portugal** - November 21 - [DOC](#)

Portugal - reply to Commission - October 22 - [DOC](#)

Commission letter to Portugal - October 19 - [DOC](#)

Draft budgetary plan Portugal 2019 - October 16 - [DOC](#)

ESMA - EUROPEAN SECURITIES AND MARKETS AUTHORITY

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

ESMA updates its Q&As on MiFID II and MiFIR **market structure and transparency topics** - November 14 - [DOC](#)

ESMA publishes MiFID II **supervisory briefing on suitability** - November 13 - [DOC](#)

MIFID II: ESMA issues latest **double volume cap data** - November 9 - [DOC](#)

MiFID II: ESMA publishes data for the systematic internaliser calculations for **equity, equity-like instruments and bonds** - October 31 - [DOC](#)

MiFID II: ESMA makes **new bond liquidity data available** - October 31 - [DOC](#)

OTHER

ESMA reports on **NCA's use of sanctions and administrative measures under MAR**- November 15 - [DOC](#)

ESMA updates Q&As on **short-selling regulation** - November 14 - [DOC](#)

ESMA consults on future **guidelines for money market funds' disclosure** - November 13 - [DOC](#)

ESMA provides standards and guidance for **securitisation repositories under the Securitisation Regulation** - November 13 - [DOC](#)

ESMA updates **market abuse** Q&A - November 12 - [DOC](#)

ESMA updates Q&As on ESMA's **temporary product intervention measures** - November 9 - [DOC](#)

ESMA launches **call for evidence** on periodic auctions for **equity instruments** - November 9 - [DOC](#)

ESMA renews **binary options prohibition** for a further three months from 2 January 2019 - November 8 - [DOC](#)

ESMA publishes the responses to its Consultation on **Revised Guidelines on Periodic Reporting by CRAs** - November 8 - [DOC](#)

ESAs consult on proposed changes to the **key information document for PRIIPs** - November 8 - [DOC](#)

ESMA updates its Q&As regarding the **Benchmark Regulation** - November 8 - [DOC](#)

ESMA appoints **new chairs to four Standing Committees** - November 7 - [DOC](#)

ESMA provides overview of **NCA's declared compliance status with Guidelines** - November 7 - [DOC](#)

Notice of ESMA's **Product Intervention Renewal Decision** in relation to **contracts for differences** - October 31 - [DOC](#)

ESMA issues clarifications on **clearing and trading obligations** ahead of 21 December 2018 deadline - October 31 - [DOC](#)



ESMA publishes the **responses to its Consultations on Prospectus** - October 30 - [DOC](#)

ESAs propose **new amendments to technical standards on the mapping of ECAIs** - October 29 - [DOC](#)

European enforcers to focus on **new IFRSs and non-financial information** in issuers' 2018 annual reports - October 26 - [DOC](#)

EBA - EUROPEAN BANKING AUTHORITY

EBA publishes final draft **technical standards on the specification of an economic downturn** - November 16 - [DOC](#)

EBA publishes 2018 EU-wide **stress test results** - November 2 - [DOC](#)

EBA publishes final **guidance on management of non-performing and forbore exposures** - October 31 - [DOC](#)

EBA consults on draft **DPM 2.9 for supervisory reporting** - October 30 - [DOC](#)

ESAs propose **new amendments** to technical standards on the **mapping of ECAIs** - October 26 - [DOC](#)

EBA publishes **work programme for 2019** - October 23 - [DOC](#)

ESA - EUROPEAN SUPERVISORY AUTHORITIES

ESAs consult on proposed changes to the **key information document for PRIIPs** - November 8 - [DOC](#)

ESAs consult on guidelines on **cooperation and information exchange for AML/CFT supervision** purposes - November 8 - [DOC](#)

ESRB - EUROPEAN SYSTEMIC RISK BOARD

ESRB publishes the Report on **vulnerabilities in the EU commercial real estate sector** - November 26 - [DOC](#)

ESRB publishes report on **macroprudential provisions, measures and instruments for insurance** - November 26 - [DOC](#)

Hearing before the Committee on **Economic and Monetary Affairs** of the European Parliament - November 26 - [DOC](#)

FCA - FINANCIAL CONDUCT AUTHORITY

The **role of regulation in encouraging good culture** - [DOC](#)

EUROPEAN DATA PROTECTION BOARD

Opinion n.º 18/2018: On the draft list of the competent supervisory authority of Portugal regarding the processing operations subject to the requirement of a data protection impact assessment - [DOC](#)



PAPERS E OUTROS DOCUMENTOS

CNPD - COMISSÃO NACIONAL DE PROTECÇÃO DE DADOS

Regulamento n.º 1/2018: relativo à lista de tratamentos de dados pessoais sujeitos a Avaliação de Impacto sobre a Protecção de Dados - 16 de Outubro - [DOC](#)

Análise das sugestões submetidas no âmbito da consulta pública ao Projeto de Regulamento n.º 1/2018 relativo à lista de tratamentos de dados pessoais sujeitos a Avaliação de Impacto sobre a Protecção de Dados - 16 de Outubro - [DOC](#)

Parecer n.º 54/2018: relativo à Proposta de Lei n.º 156/XIII/4ª (GOV) que aprova o Orçamento do Estado para 2019 - 15 de Novembro - [DOC](#)

DGO - DIRECÇÃO GERAL DO ORÇAMENTO

Síntese da Execução Orçamental de Outubro de 2018 - [DOC](#)

CFP - CONSELHO DAS FINANÇAS PÚBLICAS

Relatório n.º 13/2018: Análise da Proposta de Orçamento do Estado para 2019 - [DOC](#)

UTAO - UNIDADE TÉCNICA DE APOIO ORÇAMENTAL

Relatório UTAO n.º 33/2018: Apreciação final da Proposta de Orçamento do Estado para 2019 - 29 de Outubro - [DOC](#)

FATF - THE FINANCIAL ACTION TASK FORCE

Risk-based Approach Guidance for the Securities Sector - [DOC](#)

Risk-based Approach Guidance for the Life Insurance Sector - [DOC](#)

IMF - INTERNATIONAL MONETARY FUND

Spain: Selected Issues - [DOC](#)

Spain: Time to Strengthen Resilience, Promote Inclusive Growth - [DOC](#)

Populism and Civil Society - [DOC](#)

Accounting for **Macrofinancial Fluctuations and Turbulence** - [DOC](#)

A Destination-Based **Allowance for Corporate Equity** - [DOC](#)

Is Inflation Domestic or Global? Evidence from Emerging Markets - [DOC](#)

The Morning After - **The Impact on Collateral Supply After a Major Default** - [DOC](#)

Regional Economic Outlook: **Domestic Expansion Running into External Turbulence** - [DOC](#)



OECD - ORGANISATION FOR ECONOMIC COOPERATION AND DEVELOPMENT

Report: **Flexibility and Proportionality in Corporate Governance** - [DOC](#)

OECD **Skills for Jobs** Database Report - [DOC](#)

Skills for Jobs: **Portugal Insights** - [DOC](#)

OECD **Economic Outlook and Interim Economic Outlook** - [DOC](#)

Portugal Economic forecast summary - [DOC](#)

Global Outlook on **Financing for Sustainable Development 2019** - [DOC](#)

Beyond GDP: Measuring What Counts for Economic and Social Performance - [DOC](#)

Report on **G20 Trade and Investment Measures** - [DOC](#)

International trade statistics: trends in third quarter 2018 - [DOC](#)

New report says **better metrics** could have prompted stronger response to the crisis - [DOC](#)

Continue **reforms to make growth work for all** in Spain - [DOC](#)

Economic Survey of Spain 2018 - [DOC](#)

Global growth is slowing amid rising trade and financial risks - [DOC](#)

GDP Growth - Third quarter of 2018 - [DOC](#)

AGÊNCIA PORTUGUESA DO AMBIENTE

Avaliação Preliminar dos **Riscos de Inundações em Portugal** Continental - [DOC](#)

IPCG

A Emergência e o Futuro do Corporate Governance em Portugal, Vol. II - Obra Comemorativa do XV Aniversário do IPCG - [DOC](#)

FUNDAÇÃO FRANCISCO MANUEL DOS SANTOS

Qualidade da **Governança Local** em Portugal - [DOC](#)

ECONPOL - EUROPEAN NETWORK FOR ECONOMIC AND FISCAL POLICY RESEARCH

Who is Paying for the **Trade War with China**? - [DOC](#)

European **Financial Integration through Securitization** - [DOC](#)



EUROPEAN ISSUERS

ESMA's Enforcement Priorities for **2018 Annual Financial Reports** - [DOC](#)

ESMA seeks **Economic Advisors in Renewal of Consultative Group** - [DOC](#)

BCG - THE BOSTON CONSULTING GROUP

Building the New Global Enterprise - The New Globalization - [DOC](#)

The global landscape of **corporate vitality** - [DOC](#)

DELOITTE

European CFO Survey - **The digital frontline** - [DOC](#)

ECGI - THE EUROPEAN CORPORATE GOVERNANCE INSTITUTE

Law Working Paper n° 426/2018: **Stock Market Short-Termism's Impact** - [DOC](#)

Law Working Paper n° 425/2018: **Evaluating the Board of Directors: International Practice** - [DOC](#)

EY - ERNST & YOUNG

Embankment Project for Inclusive Capitalism - [DOC](#)

FRC - FINANCIAL REPORTING COUNCIL

Annual Review of Corporate Governance and Reporting 2017/2018 - [DOC](#)

FSB - FINANCIAL STABILITY BOARD

Implementation and Effects of the G20 Financial Regulatory Reforms: Fourth Annual Report - [DOC](#)

FREDERIC W. COOK & CO.

2018 Director Compensation Report - [DOC](#)

IESE - BUSINESS SCHOOL UNIVERSITY OF NAVARRA

So **When's the Next Big Crisis?** 10 years after Lehman collapse, economists and bankers look for fault lines - [DOC](#)



MCKINSEY

A decade after the global financial crisis: What has (and hasn't) changed? - [DOC](#)

Manufacturing the future: The next era of global growth and innovation - [DOC](#)

Full speed ahead in European asset management - [DOC](#)

PWC - PRICE WATER HOUSE COOPERS

Emerging Trends in Real Estate: Europe 2018 - [DOC](#)

ROCKY MOUNTAIN INSTITUTE

Solving the Global Cooling Challenge: How to Counter the Climate Threat from Room Air Conditioners - [DOC](#)

SPENCER STUART

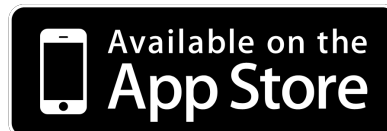
2018 U.S. Spencer Stuart Board Index - [DOC](#)

U.S. GLOBAL CHANGE RESEARCH PROGRAM

Fourth National Climate Assessment: Volume II: Impacts, Risks, and Adaptation in the United States - [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

Novembro 2018

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

O Regulatory Update é circulado aos Associados da AEM e a outras pessoas ou entidades que têm uma relação profissional com a AEM. O conteúdo do Regulatory Update não pode ser reproduzido, no seu todo ou em parte, sem a expressa autorização da AEM. Permanecemos ao inteiro dispor para o esclarecimento de qualquer dúvida ou questão, através dos contactos habituais ou, em geral geral@aem-portugal.com.