




# REGULATORY WATCH

24.01.2025 a 30.01.2025





## 1. NACIONAL

---


### **AR Assembleia da República**

-  Projeto de Resolução 614/XVI/1 (PS), de 26 de janeiro. Recomenda ao Governo que proceda à transposição da diretiva europeia relativa aos gestores de créditos e aos adquirentes de créditos e que consagre um direito de preferência nas operações de transferência de crédito.





### **CMVM Comissão do Mercado de Valores Mobiliários**

-  Circular 001/2025, de 27 de janeiro. Intermediários financeiros - Circular relativa ao Value for Money de instrumentos financeiros.
-  CMVM divulgou hoje cinco decisões de contraordenação.
-  Intervenção de Luís Laginha de Sousa, presidente da CMVM, no Congresso Internacional de Sustentabilidade da GSI Portugal | Lisboa.
-  Novos alertas sobre intermediação financeira não autorizada emitidos por autoridades de supervisão membros da ESMA e da IOSCO.






### **BdP Banco de Portugal**

-  Carta Circular n.º CC/2025/00000003, de 24 de janeiro. Divulga o entendimento do Banco de Portugal sobre diversos aspetos do quadro normativo aplicável à denúncia de contratos de contas e de cartões de pagamento, ao serviço de mudança de conta e aos procedimentos subsequentes à tomada de conhecimento do óbito de um dos titulares de contas coletivas, bem como um conjunto de boas práticas que o

Banco considera que devem ser adotadas pelas instituições, com vista a reforçar a proteção conferida aos clientes bancários. As instituições devem remeter um relatório final de implementação, até 15 de janeiro de 2026.

-  Instrução n.º 1/2025, de 24 de janeiro. Regulamenta o reporte de informação sobre práticas de diversidade, incluindo políticas de diversidade e disparidades salariais entre géneros ao nível dos membros dos órgãos de administração e de fiscalização.
-  Inquérito aos Bancos sobre o Mercado de Crédito Resultados para Portugal - janeiro 2025.
-  Boletim Oficial n.º 1/2025 Suplemento.
-  Economia numa imagem: Em Portugal, os 20% de famílias com maiores rendimentos geraram mais de metade da poupança em 2022.


#### **ASF Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões**

-  Atualidade Regulatória - novembro e dezembro de 2024.
-  ASF lança novo canal dedicado ao direito ao esquecimento.
-  Montantes Geridos dos Fundos de Pensões – 2024.
-  Atividade Seguradora - Prémios de Seguro Direto 2024.
-  A ASF publica informação relativa à gestão de reclamações - Primeiro semestre de 2024.

#### **AT Autoridade Tributária**



-  Informação vinculativa n.º 27452, de 24 de janeiro. Conversão de Sociedade Anónima em Sociedade de Investimento Coletivo; Sujeição a IMT/IS - Art.º 2.º do CIMT; Art.º 1.º, n.º 1 do CIS; Verba 1.1 da Tabela Geral de Imposto do Selo (TGIS); Art.º 130.º CSC.

#### **CNPD Comissão Nacional de Proteção de Dados**

-  Parecer 9/2025, de 24 de janeiro. Proposta de Lei n.º 44 XVI 1.ª (GOV), que autoriza o governo a adaptar a ordem jurídica interna ao Regulamento (UE) 2021/784, do Parlamento e do Conselho, de 29 de abril de 2021, relativo ao combate à difusão de conteúdos terroristas em linha.

## OUTROS




### INE Instituto Nacional de Estatística

-  Indicador de Confiança dos consumidores aumenta moderadamente e indicador de clima económico diminui ligeiramente.
-  Produto Interno Bruto em volume cresceu 2,7% em termos homólogos e 1,5% em cadeia no 4º trimestre. No conjunto do ano 2024 aumentou 1,9% - 4.º Trimestre de 2024.



## 2. EUROPEU

---

### EUR-LEX Official Journal of the European Union

-  Council Implementing Decision (EU) 2025/632 of 21 January 2025 on the appointment of the Chair of the Authority for Anti-Money Laundering and Countering the Financing of Terrorism.
-  Draft opinion of the European Committee of the Regions – Proposal for a Regulation on the screening of foreign investments in the EU.
-  Corrigendum to Regulation (EU) 2025/38 of the European Parliament and of the Council of 19 December 2024 laying down measures to strengthen solidarity and capacities in the Union to detect, prepare for and respond to cyber threats and incidents and amending Regulation (EU) 2021/694 (Cyber Solidarity Act) (OJ L, 2025/38, 15.1.2025).

### ESAs European Supervisory Authorities

-  Corrigendum to Decision ESA/2024/22 on the reporting of information for CTPP designation.
-  Decision concerning the reporting by competent authorities to the ESAs of information necessary for the designation of critical ICT third-party service providers.

- 🔍 Terms of Reference – EU-SCICF Forum.
- 🔍 Joint EBA and ESMA factsheet on Decentralised Finance (DeFi).
- 🔍 Joint EBA and ESMA factsheet on Crypto lending, borrowing and staking.

#### **ESMA European Securities and Markets Authority**

- 🔍 Terms of Reference - CCP Supervisory Committee.
- 🔍 Final Report on the EMIR RTS on colleges for central counterparties.
- 🔍 ESMA's Conference 2025 Programme.
- 🔍 Euribor Panel to include Finland's OP Corporate Bank and the National Bank of Greece - Press Release.
- 🔍 Board of Supervisors Rules of Procedure.
- 🔍 List of third-country CCPs recognised to offer services and activities in the Union.
- 🔍 Factsheet on recent developments in crypto-assets: crypto lending and staking.
- 🔍 Opinion on RTS specifying certain requirements in relation to conflicts of interest for crypto-asset service providers under the Markets in Crypto-Assets Regulation (MiCA).
- 🔍 Start of DPE regime on 3 February and end of publication of Systematic Internalisers data.
- 🔍 New governance structure for transition to T+1 settlement cycle kicks off.

#### **EBA European Banking Authority**

- 🔍 EBA Opinion on virtual currency entities (EBA-Op-2016-14).

- 🔍 Dropdown options DORA V4.0.
- 🔍 ITS on RoI - Annex 2 list of licensed activities for data point model (updated to reflect DPM 4.0).
- 🔍 Template categorisation for 4.0 DPM (January 2025).
- 🔍 ITS on supervisory reporting in other EU languages.
- 🔍 ITS on supervisory reporting.
- 🔍 Instructions (IT solutions).
- 🔍 EBA GL 2024 13 - Guidelines on redemption plans under MiCAR.

#### **EIOPA European Insurance and Occupational Pensions Authority**

- 🔍 Opinion on the 2023/2024 Reassessment of the Nat Cat Standard Formula.
- 🔍 EIOPA's 5th annual report on administrative sanctions and other measures under the Insurance Distribution Directive (IDD) – 2023.

#### **ECB European Central Bank**

- 🔍 Monetary policy decisions.
- 🔍 Payments statistics: first half of 2024.
- 🔍 Monetary developments in the euro area: December 2024.
- 🔍 Consolidated financial statement of the Eurosystem as at 24 January 2025.
- 🔍 Euro area economic and financial developments by institutional sector: third quarter of 2024.
- 🔍 January 2025 euro area bank lending survey.

- 🔍 Survey on the Access to Finance of Enterprises: firms report lower interest rates but a small decline in bank loan availability.
- 🔍 ECB commemorates International Holocaust Remembrance Day with ceremony and temporary exhibition.
- 🔍 Publications: Decision ECB/2025/2 on access by non-bank payment service providers to Eurosystem central bank operated payment systems and central bank accounts.
- 🔍 Publications: The euro area bank lending survey - Fourth quarter of 2024.
- 🔍 Publications: Survey on the Access to Finance of Enterprises in the euro area - Fourth quarter of 2024.
- 🔍 Christine Lagarde, Luis de Guindos: Monetary policy statement.
- 🔍 Christine Lagarde: Central bank independence in an era of volatility.

#### **ESRB European Systemic Risk Board**

- 🔍 ESRB response to the ESMA consultation on the conditions of the Active Account Requirement following the review of the EMIR.

#### **EI European Issuers**

- 🔍 European Issuers' Response to ESMA's Consultation on the Conditions of the Active Account Requirement under EMIR 3.

#### **EFAMA European Fund and Asset Management Association**



- 🔍 Asset managers need corporate sustainability data to guide their sustainable investing and comply with regulatory reporting.

#### **EDPB European Data Protection Board**

- 🔍 AI: Complex Algorithms and effective Data Protection Supervision.



### **FCA Financial Conduct Authority**

-  FCA Adaptation Report 2025.
-  FCA issues first fine for transaction reporting failures under MiFIR.

## **3. INTERNACIONAL**

---

### **FATF/GAFI Financial Action Task Force**

-  Consolidated assessment.

### **ISDA International Swaps and Derivatives Association**

-  On ISDA's 40th, We're Just Getting Started.