



**CMVM**

# **Medidas de Reforma do Regime da Auditoria, do Governo das Sociedades e da Análise Financeira**

## **1. Auditoria**

**Por regulamento da CMVM**

<b><u>Medida</u></b>	<b><u>Descrição</u></b>
<b>Prestação de informação sobre honorários pagos a auditor</b>	<b>Exigência de inclusão, no relatório anual sobre governo das sociedades, de informação sobre os honorários pagos ao auditor e a outras empresas de auditoria ou colaboradores da mesma rede. Tal implicará igualmente a prestação de informação da remuneração paga ao auditor e à sua rede por parte de empresas em relação de domínio ou de grupo com a sociedade cotada.</b>



CMVM

# **Medidas de Reforma do Regime da Auditoria, do Governo das Sociedades e da Análise Financeira**

## **1. Auditoria**

### **Por proposta de Decreto-Lei**

<b><u>Medida</u></b>	<b><u>Descrição</u></b>
<b>Estabelecimento de lista de serviços proibidos ao auditor</b>	<b>Clarificação dos serviços proibidos aos auditores de sociedades cotadas por implicarem situações de potencial conflito de interesses.</b>
<b>Rotação obrigatória</b>	<b>Rotação de partner por cada 7 anos ou 2 mandatos para diminuir o risco de familiaridade com a empresa auditada.</b>
<b>Intervalo entre funções como auditor e como titular de órgão social ou trabalhador do cliente</b>	<b>Importa estabelecer um prazo adequado (2 anos) durante o qual não poderá haver a celebração de contratos de trabalho entre o cliente e o ex-auditor e entre o ex-cliente e o auditor.</b>



**CMVM**

# **Medidas de Reforma do Regime da Auditoria, do Governo das Sociedades e da Análise Financeira**

## **2. Governo das Sociedades**

### **Por regulamento da CMVM**

<b><u>Medida</u></b>	<b><u>Descrição</u></b>
<b>Sítio de sociedades cotadas na Internet</b>	<p><b>Imposição da existência de um sítio na Internet e, bem assim, da divulgação obrigatória da seguinte informação:</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>- documentos de prestação de contas;</li><li>- calendário semestral de eventos societários;</li><li>- propostas apresentadas para discussão e votação em assembleia geral;</li><li>- estatutos actualizados;</li><li>- identidade dos titulares dos órgãos sociais e do representante para as relações com o mercado, e contacto actualizado deste.</li></ul> <p><b>Tal implica uma separação, no sítio de cada empresa cotada, entre informação obrigatória e informação não-obrigatória.</b></p>





CMVM

# **Medidas de Reforma do Regime da Auditoria, do Governo das Sociedades e da Análise Financeira**

## **2. Governo das Sociedades**

**Por regulamento da CMVM**

<b><u>Medida</u></b>	<b><u>Descrição</u></b>
<b>Informação relativa ao órgão de administração</b>	<b>Será apresentada uma delimitação, pela negativa, do conceito de administrador independente, para facilitar a comparabilidade de informação divulgada ao mercado quanto à composição dos órgão de administração.</b>
<b>Informação relativa ao órgão de administração</b>	<b>Obrigar-se-á à existência de um regulamento interno do conselho de administração – admitindo-se que o cumprimento desta indicação possa surgir nos estatutos da sociedade.</b>
<b>Informação relativa ao órgão de administração</b>	<b>Obrigatória a divulgação anual dos elementos essenciais das regras de funcionamento do órgão de administração.</b>



CMVM

# **Medidas de Reforma do Regime da Auditoria, do Governo das Sociedades e da Análise Financeira**

## **2. Governo das Sociedades**

**Por regulamento da CMVM**

<b><u>Medida</u></b>	<b><u>Descrição</u></b>
<b>Remuneração dos administradores</b>	<b>Divulgação da informação anual respeitante à remuneração deve incluir a remuneração paga por outras sociedades em relação de domínio ou de grupo.</b>
<b>Remuneração dos administradores</b>	<b>Obrigatoriedade de divulgação da composição da comissão de remunerações.</b>



# **Medidas de Reforma do Regime da Auditoria, do Governo das Sociedades e da Análise Financeira**

## **2. Governo das Sociedades**

### **Por recomendação**

<b><u>Medida</u></b>	<b><u>Descrição</u></b>
<b>Remuneração dos administradores</b>	<b>Recomendação de divulgação anual da remuneração individual de cada administrador.</b>
<b>Remuneração dos administradores</b>	<b>Inclusão na comissão de remunerações de membros independentes em relação aos accionistas dominantes e em relação aos administradores executivos.</b>





# **Medidas de Reforma do Regime da Auditoria, do Governo das Sociedades e da Análise Financeira**

**CMVM**

## **2. Governo das Sociedades**

### **Por proposta de Decreto-Lei**

<b><u>Medida</u></b>	<b><u>Descrição</u></b>
<b>Fiscalização de sociedades cotadas</b>	<b>Redefinição do conselho fiscal / comité de auditoria e da comissão de remunerações, mantendo-se esta figura, sendo conferidas novas atribuições a estes órgãos.</b>
<b>Redução do prazo convocatório de assembleia geral de sociedade cotada</b>	<b>Encurtamento do prazo convocatório de assembleia geral de sociedade emitente de acções admitidas à negociação em mercado regulamentado para 15 dias.</b>



CMVM

# **Medidas de Reforma do Regime da Auditoria, do Governo das Sociedades e da Análise Financeira**

## **2. Governo das Sociedades**

**Por proposta de Lei da Assembleia da República**

<b><u>Medida</u></b>	<b><u>Descrição</u></b>
<b>Revisão do quadro sancionatório dos membros dos órgãos sociais e dos auditores</b>	<b>Criação de tipos criminais específicos respeitantes a fraudes contabilísticas com sanções adequadamente dissuasoras.</b>





CMVM

# Medidas de Reforma do Regime da Auditoria, do Governo das Sociedades e da Análise Financeira

## 3. Análise Financeira

Implementação de um sistema de **registo dos analistas financeiros** na CMVM como forma de

- Incentivar a melhoria da qualidade
- Melhorar as condições do exercício da actividade e
- Reforçar a independência.



CMVM

# **Medidas de Reforma do Regime da Auditoria, do Governo das Sociedades e da Análise Financeira**

## **3. Análise Financeira**

### **Recomendações adicionais**

- **Divulgação dos interesses financeiros detidos pelo analista no emitente alvo de análise;**
- **Divulgação da política interna sobre a possibilidade dos analistas efectuarem transacções sobre os valores mobiliários objecto de análise.**
- **Divulgação do eventual exercício de algum cargo de direcção pelo analista no emitente alvo de análise;**
- **Divulgação dos interesses económicos que o IF onde o analista trabalha possui no emitente alvo de análise;**
- **Divulgação dos critérios utilizados pelo analista ou IF para proceder à escolha dos emitentes alvo de análise, bem como dos motivos que deram origem à cessação da cobertura feita a um dado emitente;**



CMVM

# **Medidas de Reforma do Regime da Auditoria, do Governo das Sociedades e da Análise Financeira**

## **3. Análise Financeira**

### **Recomendações adicionais** continuação

- Divulgação da existência de eventuais compensações económicas por parte do emitente em troca da elaboração de relatórios de *research* a seu pedido;
- Divulgação da política de remuneração do(s) analista(s);
- Divulgação da política de disseminação dos relatórios de *research* adoptada pelo analista ou IF.