

**CAAD: Arbitragem Tributária**

**Processo n.º: 791/2019-T**

**Tema: Imposto do Selo – Imposto do Selo da Verba 17.3.4 da TGIS; Comissões de gestão cobradas por Sociedades de Capital de Risco (SCR) a Fundo de Capital de Risco (FCR)**

## **Decisão Arbitral**

### **I. RELATÓRIO**

**A.....S.A.**, sociedade anteriormente designada por **A... – SOCIEDADE DE CAPITAL DE RISCO, S.A.** (doravante designada por ‘Requerente’), com o número de identificação fiscal ....., com sede na Rua ....., ... Lisboa, vem requerer a constituição de tribunal arbitral, ao abrigo do disposto nos artigos 2.º, n.º 1, alínea a), e 10.º, n.ºs 1 e 2, ambos do Decreto-Lei n.º 10/2011 de 20 de Janeiro, que aprovou o Regime Jurídico da Arbitragem em Matéria Tributária (RJAT), em conjugação com artigos 1.º e 2.º da Portaria n.º 112-A/2011 de 22 Março, com vista à pronúncia deste Tribunal relativamente aos actos de decisão de indeferimento da Reclamação Graciosa com o processo n.º 3..... e, bem assim, de forma mediata, as autoliquidações de imposto do selo relativas a operações realizadas entre março e setembro de 2017 com o valor global a pagar de **€ 6.375,00**.

É Requerida a **AUTORIDADE TRIBUTÁRIA E ADUANEIRA** (doravante também identificada por “AT” ou simplesmente “Autoridade Tributária”).

**2.** O pedido de constituição do tribunal arbitral foi aceite em 22.11.2019 pelo Senhor Presidente do Centro de Arbitragem Administrativa (CAAD) e automaticamente notificado à Requerida.

**3.** O Requerente não procedeu à nomeação de árbitro, pelo que, ao abrigo do disposto no artigo 6.º, n.º 2, alínea a) e do artigo 11.º, n.º 1, alínea a), ambos do RJAT, o Senhor Presidente do Conselho Deontológico do CAAD designou os signatários como árbitros do tribunal arbitral colectivo, que comunicaram a aceitação do encargo no prazo aplicável.

4. Em 16.01.2020, as partes foram notificadas dessa designação, não tendo manifestado vontade de recusar a designação dos árbitros, nos termos conjugados do artigo 11.º, n.º 1, alínea b), do RJAT e dos artigos 6.º e 7.º do Código Deontológico do CAAD.

5. Em conformidade com o disposto no artigo 11.º, n.º 1, alínea c), do RJAT, o Tribunal Arbitral colectivo ficou constituído em 17.02.2020

6. A Requerente sustenta a procedência do seu pedido, em síntese, pelos seguintes argumentos:

- Com referência ao período tributário de março a setembro de 2017, alega, em suma, a Requerente que, enquanto Sociedade de Capital de Risco (doravante 'SCR'), regularmente constituída ao abrigo da legislação nacional, e com a actividade principal à data dos factos de gestão do Fundo de Capital de Risco B... (doravante 'FCR'), não se inclui no conceito legal de "instituições de crédito, sociedades financeiras ou outras entidades a elas legalmente equiparadas e quaisquer outras instituições financeiras" e, nessa medida como mais adiante se verá, afirma que as comissões de gestão trimestral de março a setembro de 2017, no total de € 6.375,00 cobradas àquela entidade, estão excluídas da esfera de incidência do imposto do selo, em especial da verba 17.3.4 da TGIS.

- Por conseguinte, defende a Requerente que as autoliquidações de IS sub *judice* são indevidas por serem ilegais, devendo a AT proceder ao seu reembolso e ser condenada de juros indemnizatórios, à taxa legal, até ao integral reembolso da quantia devida.

7. Por despacho proferido em 19.05.2020., foram as partes notificadas de que, ao não haver lugar à produção de prova constituenda, por um lado, e ao não ter sido suscitada matéria de excepção, por outro, foi dispensada a realização da reunião a que se refere o artigo 18.º do RJAT ao abrigo dos princípios da autonomia do Tribunal na condução do processo, e em ordem a promover a celeridade, simplificação e informalidade processuais previstos nos artigos 19.º, n.º 2 e 29.º, n.º 2, ambos do RJAT.

8. Não havendo outras diligências instrutórias a realizar, notificaram-se igualmente as partes para a produção de alegações escritas no prazo simultâneo de 10. (dez) dias [(artigos 29º, do RJAT,

91º-5 e 91º-A, do CPTA, versão republicada em anexo ao DL nº 214-G/2015, de 2-10)], de facto (factos essenciais que consideram provados e não provados) e de direito. a partir da notificação do referido despacho.

9. As partes apresentaram alegações em que, no essencial, mantiveram as posições assumidas e desenvolvidas nos articulados.

## II. SANEAMENTO

10. O tribunal arbitral foi regularmente constituído e é materialmente competente, nos termos dos artigos 2.º, n.º 1, alínea a), e 5.º, ambos do RJAT.

- As partes gozam de personalidade e capacidade judiciárias, têm legitimidade e estão regularmente representadas, nos termos dos artigos 4.º e 10.º, n.º 2, ambos do RJAT, e dos artigos 1.º a 3.º da Portaria n.º 112-A/2011, de 22 de março.

- O processo não enferma de nulidades.

- Não foram alegadas pelas partes, nem existem quaisquer excepções ou questões prévias que obstem ao conhecimento do mérito da causa e que cumpra conhecer.

## III. DO MÉRITO

### III. 1. MATÉRIA DE FACTO

#### III. 1.1. Factos provados

11. Atentos os documentos juntos pelo Requerente e os documentos constantes do processo administrativo, para a decisão da causa consideram-se provados os seguintes factos:

- i) A Requerente é uma Sociedade de Capital de Risco (doravante 'SCR'), regularmente constituída ao abrigo da legislação nacional, em particular do atual Regime Jurídico do Capital de Risco, Empreendedorismo Social e Investimento Especializado, que se encontra estabelecido na Lei n.º 18/2015, de 4 de março, que teve a sua primeira alteração em 2018, através do Decreto-Lei n.º 56/2018, de 9 de julho.

- ii) À data das autoliquidações de imposto do selo agora contestadas, a atividade principal da Requerente consistia na gestão do Fundo de Capital de Risco B... (doravante 'FCR'), sendo no âmbito dessa atividade cobrada uma comissão de gestão trimestral ao FCR.
- iii) Nos meses de março, junho e setembro de 2017, a Requerente cobrou uma comissão de gestão ao FCR, sobre a qual foi posteriormente liquidado e entregue ao Estado o imposto do selo de 4% previsto na verba 17.3.4 da Tabela Geral do Imposto do Selo (doravante 'TGIS').

Fatura	Data	Comissão	IS@4%	Guia de pagamento Imposto do Selo
FA2017/.	31/03/2017	56 250,00 €	2 250,00 €	80500767...
FA2017/.	14/06/2019	56 250,00 €	2 250,00 €	80500768...
FA2017/. <sup>1</sup>	29/09/2017	46 875,00 €	1 875,00 €	80500769...
<b>Totais</b>		<b>159.375,00 €</b>	<b>6.375,00 €</b>	

- iv) Tal significa que, relativamente às comissões de gestão cobradas nos meses de março, junho e setembro de 2017, a Requerente liquidou imposto do selo no valor global de € **6.375,00** ao abrigo da verba 17.3.4.
- v) Na sequência das liquidações, a Requerente entregou ao Estado o produto do imposto do selo no valor global de € **6.375,00**, através das respetivas Guias de Pagamento n.º 80500767..., 80500768... e 80500769... (docs. n.º 5 a 7), em conjunto com os comprovativos de pagamento (docs. n.º 8 a 10), apresentados pela Requerente.
- vi) Que sobre as autoliquidações de imposto do selo referentes a 2015 e 2016 da Requerente, veio o Tribunal Arbitral proferir a decisão arbitral relativa ao processo n.º 226/2018-T, que para referência e facilidade de consulta, aqui se junta, em anexo como **doc. n.º 11**, e onde se pode ler:

- «Na versão da Requerente, as SCR, como é o seu caso, não se encontram abrangidas pela previsão daquela norma, uma vez que não integram o conceito de instituições de crédito, sociedades financeiras ou outras entidades a elas legalmente equiparadas e quaisquer outras instituições financeiras.
- Pelo contrário, sustenta a Requerida que as SCR são consideradas como instituições financeiras, invocando como suporte de tal conclusão o disposto na alínea l) do n.º 1 do art. 6º do Regime Geral das Instituições de Crédito e Sociedades Financeiras (RGICSF), em primeira linha, mas também o disposto na alínea f) do n.º 1 do artigo 30º do Código dos Valores Mobiliários (CVM) e ainda a alínea h) do n.º 1 do art. 3º da Lei 25/2008, de 5 de Junho.
- Diga-se, desde já, que concordamos integralmente com o que refere a Requerida a propósito do percurso a efectuar tendo em vista a qualificação de uma entidade como instituição financeira, passando a transcrever o que se diz na Resposta:
- “De harmonia com o n.º 2 do artigo 11º da LGT, no domínio da exegese jurídico-tributária «sempre que, nas normas fiscais, se empreguem termos próprios de outros ramos de direito, devem os mesmos ser interpretados no mesmo sentido que aí têm, salvo se outro decorrer directamente da lei».
- Por entender que o imposto do selo autoliquidado sobre as comissões de gestão cobradas pela Requerente ao FCR não era legalmente devido, na medida em que não se encontram verificados os pressupostos da incidência subjetiva, a Requerente apresentou, nos termos do artigo 131.º do CPPT, uma reclamação graciosa junto da Autoridade Tributária e Aduaneira (doravante ‘AT’) no dia 26 de março de 2019, solicitando o reembolso do imposto do selo indevidamente autoliquidado e entregue nos cofres do Estado(doc. n.º 12 do PPA)
- Tal como já acima referido, a 1 de setembro de 2019 (novamente, 5.º dia posterior ao registo de disponibilização no Via CTT, conforme artigo 39.º, n.º 10 do CPPT) a Requerente foi notificada da decisão final de indeferimento da reclamação graciosa (doc. n.º 1 do PPA).

### **III.1.2. Factos não provados e fundamentação da decisão da matéria de facto**

**12.** Não há factos relevantes para decisão da causa que não se tenham provado.

A fixação da matéria de facto baseia-se nos documentos juntos pelo Requerente e os que constam do processo administrativo.

**13.** Não há controvérsia sobre a matéria de facto relevante para decisão da causa.

## III.2. MATÉRIA DE DIREITO

### III.2.1. Questão que é objecto do processo

**14.** A questão de mérito que cumpre solucionar é a de saber se, como sustenta a AT, as liquidações de IS se devem manter com o fundamento, de que as SCR são consideradas como instituições financeiras.

- Com efeito, defende que *“se extrai da alínea I) do nº 1, do artigo 6º do Regime Geral das Instituições de Crédito e Sociedades Financeiras (RGICSF), conjugando essa norma com a leitura de outros dispositivos legais, como consente expressamente a referida alínea I), embora de regime especial, dado a regulamentação estar especificada na Lei nº 18/2015, de 4 de Março”, e que como tal, e ao contrário do que alega a Requerente, resulta expressa e manifestamente da Lei que as SCR’s consubstanciam instituições financeiras, para efeitos da verba 17.3.4 da TGIS. Donde, se mostram acertadas as autoliquidações de IS relativamente às operações efectuadas de março a setembro de 2017, não existindo fundamento para a revogação da decisão de indeferimento proferida em sede de reclamação graciosa visada nos presentes autos, e nessa medida, devem manter-se na ordem jurídica os actos de autoliquidação. e a AT limitado a aplicar o quadro legal à realidade fatural, anteriormente descrita.*

**15.** Ou, se como defende a Requerente, tais autoliquidações de IS são indevidas, porquanto tal como resulta do disposto na verba 17.3.4 da TGIS, estão sujeitas a imposto do selo, à taxa de 4%, as «outras comissões e contraprestações por serviços financeiros».

**16.** Sustenta ainda a Requerente no PPA que a incidência subjetiva se verifica quando a entidade que cobra a comissão corresponda a uma das tipologias jurídicas constantes da verba 17.3 da TGIS, a saber: (i) Instituições de crédito; (ii) Sociedades financeiras; (iii) Outras entidades legalmente equiparadas a sociedades financeiras; e (iv) Quaisquer outras instituições financeiras.

**17.** E, tendo em conta que, como o sustenta a Requerente, não se encontra enquadrada em nenhuma das referidas entidades, as autoliquidações de IS efectuadas ao abrigo da verba 17.3.4

relativamente às operações visadas nos presentes autos, apenas são aplicáveis às sociedades financeiras e não às sociedades de capital de risco, como é o caso da Requerente.

### **18. A posição da Autoridade Tributária e Aduaneira:**

- A AT rejeita a argumentação da Requerente com os seguintes fundamentos:

- Em sede da reclamação graciosa já havia defendido conforme se transcreve infra, que a Requerente é uma sociedade financeira e, que nessa medida, as operações por ela realizadas estão sujeitas a IS:

(...)

32. O Fundo de Capital de Risco B... é um fundo para investidores qualificados dotado de € 15 milhões de capital subscrito pelo Instituto de Financiamento e Apoio ao Desenvolvimento da Agricultura e Pescas (IFADAP) e pela Caixa Central de Crédito Agrícola Mútuo, CRL.
33. O FCR destina-se a investir em pequenas e médias empresas com sede e direção efetiva em território português, operando em setores de atividade elegíveis, nomeadamente agricultura, produção animal, silvicultura, agro-indústria e atividades industriais, de comércio, de serviços e de I&D, enquadráveis no setor agro-florestal.
34. Os investimentos promovidos pelo Fundo de Capital de Risco B... visam apoiar iniciativas tendentes à capitalização de empresas, desenvolvimento empresarial, modernização de processos produtivos, estabelecimento de canais de distribuição, internacionalização de empresas isoladamente ou em articulação com outras empresas nacionais ou implantadas em mercados-alvo, redimensionamento empresarial, introdução de novas tecnologias.
35. A apresentação dos projetos é realizada junto da Sociedade Gestora A... consistindo na apresentação, pelo promotor, de um plano de negócios.
36. A aprovação e concretização da operação proposta dá lugar à assinatura de um acordo parassocial, que estabelece, designadamente:
  - a) As condições de subscrição e realização da participação do B...
  - b) As relações entre sócios durante o período de vigência da participação;
  - c) As formas de controlo e verificação de cumprimento do plano de negócios;
  - d) As modalidades de acompanhamento da gestão da empresa por parte dos representantes do FCR B...
  - e) As condições de futura alienação da participação do FCR B...

37. Pela gestão das atividades descritas a A... S.A.  
cobra comissões ao FCR, das quais estão sujeitas a imposto do selo.
38. Às comissões de gestão cobradas pelo Reclamante A...  
S.A. ao FCR, no âmbito da atividade de gestão e tendo por referência os períodos em análise,  
foi autoliquidado imposto do selo, nos termos da alínea g) do n.º 3 do art.º 3.º do CIS, à luz da verba  
17.3.4 da TGIS, no montante total de € 6.375,00.
39. Porém, entende o Reclamante, que a liquidação de imposto do selo sobre as comissões de gestão ao  
Fundo, se encontra desconforme a legislação fiscal em vigor, devido a não estarem preenchidos os  
pressupostos da incidência subjetiva, pelo facto do FCR e a SCR não poderem ser qualificados como  
*"instituições de crédito, instituições financeiras e entidades financeiras"*, citando jurisprudência do  
CAAD (Decisão Arbitral no processo nº 226/2018, de 13 de Dezembro de 2018, que versa sobre a  
mesma matéria de facto e de direito).
40. Ora, note-se que em face do Regime Geral das Instituições de Crédito e Sociedades Financeiras  
(RGICSF), aprovado pelo Decreto-Lei 298/12, de 31/12, conforme resulta da sua alínea w), do artigo  
2.º A, artigo 3.º e artigo 4.º, define que são instituições financeiras de crédito: os bancos, as caixas  
económicas, a Caixa Central de Crédito Agrícola Mútuo e as caixas de crédito agrícola mútuo, as  
instituições financeiras de crédito e as instituições de crédito hipotecário.
41. O regulamento da CMVM nº 3/2015 enquadra a atividade dos fundos de capital de risco (FCR) no  
âmbito das matérias de ativos elegíveis, em que prevê que o património desses organismos de  
investimento alternativo especializado possa ser constituído por qualquer ativo que seja elegível  
para a carteira de um organismo de investimento coletivo, sendo aplicada isenção de imposto do  
selo às garantias e às operações financeiras dos FCR, quando estiver em causa a concessão de  
crédito, nos termos do art.º 7.º n.º 1 alínea e9 do CIS.
42. Assim, o disposto no n.º 2 do artigo 67.º do Regime Jurídico do Capital de Risco, do  
Empreendedorismo Social e do Investimento Alternativo Especializado, aprovado pela Lei 18/2015,  
de 4 de março, e nos termos da alínea b) do n.º 1 do artigo 353.º, no n.º 1 do artigo 369.º, ambos do  
Código dos Valores Mobiliários, e na alínea r) do artigo 12.º dos Estatutos da CMVM, aprovados pelo  
Decreto-Lei n.º 5/2015, de 8 de janeiro, o Conselho Diretivo da Comissão do Mercado de Valores  
Mobiliários aprovou o Regulamento da CMVM nº 3/2015, que define o âmbito das atividades das  
Sociedades de Capital de Risco.
43. Esse regulamento define especificamente o regime dessas sociedades, quanto às seguintes  
matérias:
- a) Termos e condições de funcionamento;

- b) Regras aplicáveis às sociedades de investimento alternativo especializado e aos fundos de investimento alternativo especializado;
  - c) Regras aplicáveis às sociedades de empreendedorismo social e aos fundos de empreendedorismo social;
  - d) Comercialização;
  - e) Vicissitudes dos organismos de investimento.
44. E no âmbito da atividade desenvolvida quanto à gestão do FCR, a A... S.A. cobrou comissões de gestão, às quais foi aplicada a taxa de imposto do selo de 4%, conforme prevê a verba 17.3.4 da TGIS, e desde já fazemos constar que não lhe assiste razão, pois é pacífico para a AT (Autoridade Tributária e Aduaneira), que as comissões cobradas a um FCR por uma SCR, a título dos serviços de administração ou gestão, preenchem cumulativamente os elementos de natureza objetiva e subjetiva contidos na verba 17.3.4 da TGIS, conforme Parecer n.º 25/2013 do Centro de Estudos Fiscais e Aduaneiros, que se transcrevem os seguintes pontos:

\* (...)

*9. Antes de verificar se as comissões pagas pelos FCR às sociedades gestoras correspondem em todos os seus elementos relevantes - objetivo e subjetivo ao tipo de operações descritas na Verba 17.3 (Operações Financeiras) da Tabela Geral do Imposto do Selo (TGIS), importa averiguar se as comissões pagas pelos FCR às sociedades gestoras são abrangidas pela isenção do IVA, porquanto esta é uma condição sine qua non para a incidência do imposto do selo (cfr. n.º 2 do artigo 1.º do CIS).*

*10. No atinente à isenção de IVA, embora não se tenha conhecimento de qualquer entendimento específico relativo às comissões cobradas a título de gestão ou administração dos FCR, existe doutrina firmada a respeito do enquadramento na alínea g) do n.º 27 do artigo 9.º do CIVA das remunerações cobradas pela gestão de fundos de pensões, quer a sua gestão seja efectuada pelas companhias de seguros do ramo «Vida» quer por sociedades constituídas exclusivamente com essa finalidade (Cfr. informação n.º 1055, Proc.º 1039D de 27.05. 26, do SIVA, despacho do Secretário de Estado para os Assuntos Fiscais de 27.07.23 e Ficha doutrinária relativa à informação vinculativa, Proc.º 1776, despacho do SDG dos Impostos substituo legal do Diretor Geral, 2011-04-09). O entendimento proferido assenta na interpretação de que a isenção de IVA consagrada na alínea g) do n.º 27 do art. 9.º do CIVA, para as operações de "administração ou gestão de fundos de investimento", na linha da redação da alínea g) do n.º 1 do artigo 135.º (A redação deste normativo é a seguinte: "A gestão de fundos de investimento, tal como definidos pelos Estados Membros") da Directiva 2006/112/CE, do Conselho de 28 de Novembro de 2006, relativa ao sistema comum de IVA, é aplicável a qualquer 'fundo comum de Investimento', independentemente da sua natureza e finalidade.*

11.E, na verdade, embora a principal finalidade do investimento em capital de risco consista, nos termos do artigo 2.º do Decreto-Lei n.º 375/2007, na "aquisição, por período de tempo limitado, de instrumentos de capital próprio e de instrumentos de capital alheio em sociedades com elevado potencial de desenvolvimento, como forma de beneficiar da respectiva valorização" (Não obstante, na actualidade, os regimes jurídicos dos fundos de investimento mobiliários e o dos FCR serem regulados de forma autónoma no passado, as similitudes eram expressamente assumidas tanto assim que o diploma que instituiu o regime jurídico dos FCR - o Decreto-Lei n.º 187/91, de 17 de Maio- determinou que a constituição e funcionamento dos FCR era regulado, em tudo o que não contrariasse o regime, pelo Decreto-Lei n.º 229-C/68, de 4 de Julho, que unificou o regime jurídico dos fundos de investimento mobiliários e imobiliários abertos e fechados), a actividade de gestão dos FCR comporta, no essencial, a prática, pela entidade gestora, de actos e operações semelhantes aos praticados na gestão dos outros fundos de investimento, tanto assim que a gestão pode ser assegurada também por sociedades gestoras de fundos de investimento mobiliário fechados, não havendo, por conseguinte, qualquer justificação no plano material para que lhe fosse dado um enquadramento diferenciado, no âmbito do IVA.

12. Considerando, pois, como pacífico, que no campo do IVA, a isenção estabelecida na alínea g) do n.º 27 do art.º 9.º, também se estende à remuneração cobrada pelas SCR aos FCR, resta-nos centrar a atenção na sujeição ao imposto do selo das comissões relativas à administração ou gestão dos fundos de capital de risco, começando por uma breve incursão histórica.

13. Na verdade, ao contrário da regulamentação das SCR, cujo regime fiscal, incluindo os benefícios fiscais em matéria de imposto do selo, foram definidos pelo Decreto-Lei n.º 67/87, de 9 de Fevereiro, posteriormente alargados (O artigo 1.º, alínea c) aditou a isenção do imposto do selo e que se refere o n.º 2 do artigo 120-A da Tabela Geral do Imposto do Selo) pelo Decreto-Lei n.º 124/87, de 17 de Março, para os FCR não foi publicado qualquer diploma específico a estabelecer os benefícios fiscais aplicáveis. Aliás, em matéria de impostos sobre o rendimento, até ser consagrado um regime fiscal próprio dos FCR, foi-lhes aplicável o regime fiscal previsto no EBF para os fundos de investimento mobiliário. No âmbito do imposto do selo, não se conhece qualquer normativo que especificamente tenha estabelecido uma isenção para as operações realizadas no âmbito do funcionamento dos FCR, incluindo as comissões de gestão pagas às entidades gestoras.

14. Todavia, para os fundos de investimento mobiliário e fundos de investimento imobiliário, o artigo 4.º do Decreto-Lei n.º 20/86, de 13 de Fevereiro e o artigo 8.º do Decreto-Lei n.º 1/87, de 3 de Janeiro, respectivamente, foi prevista uma isenção de imposto do selo para as operações sobre

certificados representativos de unidades de participações, a que se referem os artigos 120-A e 141 da respectiva Tabela Geral, emitidos por aqueles fundos.

15. Sobre o alcance da isenção do imposto do selo consagrada no artigo 4.º do Decreto-Lei n.º 20/86, nomeadamente no tocante a saber se nela se compreendiam as comissões de gestão, apurou-se que, no passado, foram emitidos alguns entendimentos administrativos, segundo os quais todas as comissões, sem excepção, pagas pelos fundos às respectivas sociedades gestoras e, bem assim, aos depositários, beneficiavam da isenção do imposto do selo, tendo tal doutrina sido comunicada à Associação Portuguesa de Bancos, por Ofício da DSISTP, n.º 403, de 17.02. 1999.

16. Embora se desconheça qualquer pronunciamento sobre esta matéria posterior à revisão do Código do imposto do Selo e respectiva Tabela, pela Lei n.º 150/99, de 3 de Setembro, uma conclusão desde já se impõe: tanto na vigência do Código do Imposto do Selo, na versão anterior à Lei n.º 159/99, não se suscitavam dúvidas quanto à sujeição ao imposto do selo das comissões de gestão pagas pelos fundos de investimento às respectivas sociedades gestoras ao imposto do selo, antes, nos termos da alínea b) do corpo do artigo 120-A da TGIS sob a epígrafe "Operações Financeiras".

17. Sendo assim, cabe agora indagar se foi operada alguma alteração de fundo, na redacção da Verba 17.3 "Operações Financeiras" da TGIS, quer no elemento objectivo quer subjectivo do facto gerador, que tivesse implicado a exclusão das comissões de gestão dos fundos de investimento e dos FCR do respectivo âmbito de incidência.

**a) Quanto ao elemento objectivo do facto gerador**

18. Sustentam alguns autores que a redacção da Verba 17.3.4 da TGIS "Outras comissões e contraprestações por serviços financeiros" apenas abrange as comissões que constituam a contrapartida de serviços financeiros, concluindo que, em termos objectivos, comparativamente com a redacção da alínea b) do corpo do artigo 120-A da TGIS, que se referia simplesmente a comissões cobradas, a actual Verba 17.3.4, ao aludir a "outras comissões e contraprestações por serviços financeiros", significa que apenas são sujeitas ao imposto as comissões cobradas em virtude da prestação de serviços de natureza financeira, e não de quaisquer outros serviços e que, por outro lado, "a tributação se alarga a todas as contraprestações obtidas pela prestação de serviços financeiros, independentemente da designação que lhes for atribuída".

certificados representativos de unidades de participações, a que se referem os artigos 120-A e 141 da respectiva Tabela Geral, emitidos por aqueles fundos.

15. Sobre o alcance da isenção do imposto do selo consagrada no artigo 4.º do Decreto-Lei n.º 20/86, nomeadamente no tocante a saber se nela se compreendiam as comissões de gestão, apurou-se que, no passado, foram emitidos alguns entendimentos administrativos, segundo os quais todas as comissões, sem excepção, pagas pelos fundos às respectivas sociedades gestoras e, bem assim, aos depositários, beneficiavam da isenção do imposto do selo, tendo tal doutrina sido comunicada à Associação Portuguesa de Bancos, por Ofício da DSISTP, n.º 403, de 17.02. 1999.

16. Embora se desconheça qualquer pronunciamento sobre esta matéria posterior à revisão do Código do imposto do Selo e respectiva Tabela, pela Lei n.º 150/99, de 3 de Setembro, uma conclusão desde já se impõe: tanto na vigência do Código do Imposto do Selo, na versão anterior à Lei n.º 159/99, não se suscitavam dúvidas quanto à sujeição ao imposto do selo das comissões de gestão pagas pelos fundos de investimento às respectivas sociedades gestoras ao imposto do selo, antes, nos termos da alínea b) do corpo do artigo 120-A da TGIS sob a epígrafe "Operações Financeiras".

17. Sendo assim, cabe agora indagar se foi operada alguma alteração de fundo, na redacção da Verba 17.3 "Operações Financeiras" da TGIS, quer no elemento objectivo quer subjectivo do facto gerador, que tivesse implicado a exclusão das comissões de gestão dos fundos de investimento e dos FCR do respectivo âmbito de incidência.

**a) Quanto ao elemento objectivo do facto gerador**

18. Sustentam alguns autores que a redacção da Verba 17.3.4 da TGIS "Outras comissões e contraprestações por serviços financeiros" apenas abrange as comissões que constituam a contrapartida de serviços financeiros, concluindo que, em termos objectivos, comparativamente com a redacção da alínea b) do corpo do artigo 120-A da TGIS, que se referia simplesmente a comissões cobradas, a actual Verba 17.3.4, ao aludir a "outras comissões e contraprestações por serviços financeiros", significa que apenas são sujeitas ao imposto as comissões cobradas em virtude da prestação de serviços de natureza financeira, e não de quaisquer outros serviços e que, por outro lado, "a tributação se alarga a todas as contraprestações obtidas pela prestação de serviços financeiros, independentemente da designação que lhes for atribuída".

definidor, tal como aliás preconiza o n.º 2 do artigo 11.º da LGT. Em consonância com esse comando, pode acolher-se o disposto na alínea f) do n.º 1 do artigo 30.º (Investidor qualificado) do Código dos Valores Mobiliários (CVM), que integra na enumeração exemplificativa de "Outras instituições financeiras autorizadas ou reguladas" as sociedades de capital de risco, fundos de capital de risco e respectivas sociedades gestoras.

24. Nestes termos, acompanha-se, por inteiro, a posição defendida na Informação da Direcção de Serviços do Imposto do Selo, n.º 99/2012, que se pronuncia no mesmo sentido.

25. Um outro argumento pode ser aduzido para demonstrar que o legislador não pretendeu afastar da incidência do imposto do selo as comissões de gestão cobradas aos FCR. Tal reside no facto de que, nos termos do n.º 2 do artigo. 12.º do Decreto-Lei n.º 375/2007, "A gestão de FCR pode ser exercida por SCR, por sociedades de desenvolvimento regional e por entidades legalmente habilitadas a gerir fundos de investimento mobiliário fechados". Igualmente, de acordo com a alínea a) do n.º 5 do artigo 65.º do Regime Jurídico dos Organismos de Investimento Colectivo (republished pelo Decreto-Lei n.º 63-A/2013, de 10 de Maio), as sociedades gestoras de fundos de investimento mobiliário fechados podem ainda exercer as actividades de "gestão de fundos de capital de risco, nos termos do Decreto-Lei n.º 375/2007, de 8 de Novembro".

26. Ora, sendo certo que, tanto as sociedades de desenvolvimento regional como as sociedades gestoras de fundos de investimento como as sociedades de desenvolvimento regional são "sociedades financeiras", respectivamente, nos termos das alíneas d) e g), do n.º 1 do artigo 6.º do RGICSF (aprovado pelo Decreto-Lei n.º 298/92, de 31 de Dezembro) são abrangidas, sem qualquer margem para dúvidas, pela Verba 17.3 da TGIS.

27. E assim sendo, não parece fazer sentido que o legislador pretendesse sujeitar ao imposto de selo as comissões de gestão cobradas aos FCR pelas sociedades de desenvolvimento regional e por entidades legalmente habilitadas a gerir fundos de investimento mobiliário fechados e deixasse fora da incidência as comissões de gestão cobradas pelas SCR sem que existissem razões válidas que o justificassem. Com efeito, a desigualdade de tratamento de situações materialmente idênticas introduziria uma grave distorção no mercado de gestão dos FCR, tanto mais que, dada a obrigação legal de repercussão do imposto, o correspondente encargo recai sobre o "cliente" (cfr., alínea g) do n.º 3 do artigo 3.º do CIS), in casu, o FCR, que suporta também os custos associados à respectiva gestão (cfr., alínea a) do artigo 25º do Decreto-Lei n.º 375/2007).

28. Em face das considerações acima expendidas, é possível concluir que as comissões cobradas a um FCR por uma SCR, a título dos serviços de administração ou gestão, preenchem cumulativamente os elementos de natureza objectiva e subjectiva contidos na Verba 17.3.4 da TGIS, e, como tal, estão sujeitas ao imposto do selo por força do disposto no n.º 1 do artigo 1.º do respectivo Código.” (negrito e sublinado nosso)

45. E acrescentamos ainda, conforme refere orientação administrativa emitida pela AT, publicada como ficha doutrinária proferida no âmbito do Processo nº 2017000303 – IVE nº 11733, com despacho concordante de 07 de julho de 2017 da Diretora Geral da AT: “(...)

*Existe, uma grande coincidência entre as atividades exercidas pelas SCR e as atividades que, nos termos da Diretiva 2006/48/CE e da Diretiva 2013/36/UE, habilitam uma entidade a qualificar-se como “instituição financeira”, na medida em que tal definição abrange uma instituição “que não sendo uma instituição de crédito, tem como atividade principal a aquisição de participações ou o exercício de uma ou mais das atividades enumeradas no anexo I, pontos 2 a 12 e 15”, das referidas diretivas, onde se incluem, nomeadamente, a participação em emissões de títulos e prestação de serviços conexos com essa emissão, a consultoria às empresas em matéria de estruturas do capital, de estratégia industrial e de questões conexas, e consultoria, bem como serviços em matéria de fusão e aquisição de empresas, a gestão de carteiras, a custódia e administração de valores mobiliários.*

*Os FCR, embora sejam qualificados organismos de investimento coletivo [A recente publicação do Regulamento (UE) n.º 345/2013 do Parlamento Europeu e do Conselho de 17 de abril de 2013 relativo aos fundos europeus de capital de risco veio responder à necessidade de definição de um quadro comum de regras relativas à utilização da designação «EuVEGA» para qualificar os fundos de capital de risco europeus, em especial no que se refere à composição da carteira dos fundos que operam sob esta designação, aos seus objetivos de investimento elegíveis, aos instrumentos de investimento que podem utilizar e as categorias de investidores elegíveis para neles investir, segundo regras uniformes em toda a União.» (cfr., Considerando 2)], não integram a categoria de instituições de investimento coletivo em valores mobiliários (OICVM) por não serem abrangidos pela Diretiva 2009/65/CE do Parlamento Europeu e do Conselho, de 13 de julho, sendo incluídos na categoria de “Fundos de Investimento Alternativo” (FIA) (Nos termos do artigo 4.º, n.º 1, alínea a) da Diretiva 2011/61/EU do Parlamento Europeu e do Conselho, de 8 de junho, relativa aos gestores de fundos de investimento alternativos, um FIA é definido como: um organismo de investimento coletivo, incluindo os respetivos compartimentos de investimento que, (i) reúne capital junto de um certo número de investidores, tendo em vista investi-lo de acordo com uma política de investimentos definida em benefício desses investidores; e (ii) não requeira autorização ao abrigo do artigo 5.º da Diretiva 2009/65/CE.).*

*De qualquer modo, quanto a saber se os FCR podem caber na qualificação de instituição financeira, a nosso ver é possível incluí-los no elenco de entidades constante do n.º 2 do artigo 3.º da Diretiva 2005/60/CE, mas para dissipar qualquer dúvida, bastará remeter para a proposta de diretiva que aplica uma cooperação reforçada no domínio do imposto sobre as transações financeiras [COM(2013)71 final, de 14.02.2013.], cujo artigo 2.º (B), alínea g) qualifica como instituição financeira "Um fundo de investimento alternativo (FIA) e um gestor de fundos de investimento alternativos (GFIA), na aceção do artigo 4.º, da Diretiva 2011/61/UE, do Parlamento Europeu e do Conselho", de 8 de junho de 2011, relativa aos gestores de fundos de investimento alternativos.*

*Pelo exposto, no quadro da legislação comunitária relevante, pode considerar-se que, tanto as SCR como os próprios FCR, podem ser inseridos na categoria de "Instituições financeiras". (negrito nosso)*

46. Não restam assim dúvidas, qual a interpretação e posição da AT, no que se refere a esta matéria, improcedendo o entendimento e interpretação defendido pelo ora Reclamante.

Sem prescindir,

47. A alínea e) do n.º 1 do art.º 7.º do CIS diz-nos que beneficiam de isenção de imposto do selo "os juros e comissões cobrados, as garantias prestadas e, bem assim, a utilização de crédito concedido por instituições de crédito, sociedades financeiras e instituições financeiras a sociedades de capital de risco, bem como a sociedades ou entidades cuja forma e objeto preenchem os tipos de instituições de crédito, sociedades financeiras e instituições financeiras previstos na legislação comunitária, umas e outras domiciliadas nos Estados membros da União Europeia ou em qualquer Estado, com exceção das domiciliadas em territórios com regime fiscal privilegiado, a definir por portaria do Ministro das Finanças."
48. A presente norma visa isentar as operações financeiras *stricto sensu* promovidas no âmbito da atividade bancária e de intermediação financeira entre instituições de crédito, sociedades financeiras, instituições financeiras a sociedades de capital de risco, bem como a sociedades ou entidades cuja forma e objeto preenchem os tipos de instituições de crédito, sociedades financeiras e instituições financeiras previstos na legislação comunitária.
49. Situações estas contempladas nas verbas 17 e 10 da Tabela Geral de Imposto do Selo, conforme decorre do n.º 1 do artigo 1.º do CIS, quando as entidades concedentes do crédito ou da garantia e as entidades utilizadores do crédito ou beneficiárias da garantia, umas e outras, sejam domiciliadas nos Estados Membros da União Europeia ou em qualquer Estado, com exceção das domiciliadas em territórios com regime fiscal privilegiado.

50. Podemos assim concluir, que a alínea e), do n.º 1, do artigo 7.º do CIS pode dividir-se em duas partes, com uma subdivisão de uma delas:
- uma primeira, de natureza objetiva, onde se enunciam taxativamente “[O]s juros e comissões cobrados, as garantias prestadas e, bem assim, a utilização de crédito concedido”;
  - a segunda, de natureza subjetiva, que se subdivide em duas secções:
    - “instituições de crédito, sociedades financeiras e instituições financeiras”;
    - “sociedades de capital de risco, bem como a sociedades ou entidades cuja forma e objeto preencham os tipos de instituições de crédito, sociedades financeiras e instituições financeiras previstos na legislação comunitária, umas e outras domiciliadas nos Estados membros da União Europeia ou em qualquer Estado, com exceção das domiciliadas em territórios com regime fiscal privilegiado, a definir por portaria do Ministro das Finanças”
51. Reforçando ainda o n.º 7 do art.º 7.º do CIS, que o disposto na alínea e) do n.º 1 “apenas se aplica às garantias e operações financeiras diretamente destinadas à concessão de crédito, no âmbito da atividade exercida pelas instituições e entidades referidas naquela alínea.”
52. Assim, nos termos da alínea e) do n.º 1 e n.º 7, ambos do artigo 7.º do CIS, estão isentas de imposto, quando nelas intervenham os sujeitos ali identificados, que são as instituições de crédito, sociedades financeiras e instituições financeiras a sociedades de capital de risco, bem como a sociedades ou entidades cuja forma e objeto preenchem os tipos de instituições de crédito, sociedades financeiras e instituições financeiras previstos na legislação comunitária, nas seguintes operações:
- utilização do crédito concedido;
  - garantia prestada na concessão do crédito;
  - juros cobrados pela concessão do crédito;
  - comissões cobradas “diretamente destinadas” à concessão do crédito.
53. Concluímos assim que, **tanto as SCR como os próprios FCR, devem ser inseridos na categoria de “Instituições financeiras” e as comissões cobradas a um FCR por uma SCR, a título de serviços de administração ou gestão, preenchem os pressuposto objetivos e subjetivos da verba 17.3.4 da TGIS, pois não estão isentas de imposto do selo, uma vez que tal isenção apenas se aplica às garantias e operações financeiras diretamente destinadas à concessão de crédito**, o que no caso não se verifica.
54. E esta é a posição da jurisprudência, e ainda recentemente, pelo TCA Sul, no acórdão proferido no processo n.º 02754/08, de 21/09/2010, acessível integralmente no site [www.dgsi.pt](http://www.dgsi.pt), decidiu: “5. A isenção concedida pelo art.º 7.º/1/e, do CISElo, na redação do DL n.º 287/2003NOV12, alterada pela

Lei n.º 107-B/2003DEZ31, tem como elemento catalisador, - a que se reportam os juros, as comissões cobradas, as garantias prestadas ou a (sua) mera utilização -, o crédito concedido nos termos mencionados em tal normativo;" (nosso sublinhado).

55. No aludido aresto, por referência à al. e) do n.º 1 do art. 7º do CIS, ficou entendido o seguinte:

"- Antes, a única leitura que se nos afigura legítima, por coerente, do preceito em questão é que o mesmo se reporta, aos juros, às comissões cobradas, às garantias prestadas ou à mera utilização, em todos os casos, por reporte ao crédito concedido nos termos do estipulado no normativo em análise, tal como o considerou a Mm.ª juiz recorrida.

- E, sendo assim, evidente se torna prejudicada a apreciação da verificação, ou não, daqueles aludidos requisitos subjectivos uma vez que, à partida, se tem de concluir que não se tratando, no caso, da concessão de qualquer tipo de crédito, nem, muito menos, o tipo de instituições elencadas na lei, não estavam as comissões aqui em causa isentas de I.Selo, a coberto do mencionado art.º 7.º, n.º 1, al. e) do CISelo." (nosso sublinhado).

56. Mais recentemente, o Supremo Tribunal Administrativo, no processo n.º 0770/15, proferido em 15/06/2016, decidiu em igual sentido, conforme se transcreve, parcialmente, o seu sumário:

"1 - A isenção concedida pelo art.º 7.º n.º 1 al. e) do CISelo, na redação do DL n.º 287/2003NOV12, alterada pela Lei n.º 107-B/2003DEZ31, tem como elemento catalisador, - a que se reportam os juros, as comissões cobradas, as garantias prestadas ou a (sua) mera utilização -, o crédito concedido nos termos mencionados no mesmo normativo e por isso dela não beneficia o Banco recorrente quando está em causa a tributação de comissões por si recebidas pela atividade de mediação/angariação de seguros aos seus balcões a favor de uma determinada Seguradora."

57. Para a tomada desta decisão, o STA, apoiando-se ainda no acórdão do TCA antes identificado, acresceu ainda a seguinte fundamentação:

"Assim sendo, também nós consideramos que o preceito em questão se reporta, aos juros, às comissões cobradas, às garantias prestadas ou à mera utilização, em todos os casos, por reporte ao crédito concedido nos termos do estipulado no normativo em análise, tal como o considerou a sentença recorrida pelo que se torna despicando analisar a verificação ou não dos requisitos subjectivos alegados nas conclusões de recurso pois que temos logo de concluir que não se tratando, no caso, da concessão de qualquer tipo de crédito, nem, muito menos, o tipo de instituições elencadas na lei, não estavam as comissões aqui em causa isentas de (imposto de Selo, a coberto do mencionado art.º 7.º, n.º 1, al. e), do CIS." (nosso sublinhado) e neste exato sentido pode ainda ver-se o acórdão do STA proferido muito recentemente, ou seja, em 28/06/2017, no processo n.º 01627/15.

58. Não se vislumbrando assim, a alegada inconstitucionalidade por violação do disposto no n.º 2 do artigo 104.º da CRP e violação do Princípio da Legalidade, consagrado no artigo 103.º da Constituição da República Portuguesa (CRP) das supracitadas autoliquidações em sede de IS, referentes à verba 17.3.4 da TGIS.
59. Assim sendo, o Reclamante A... SA, deve ser qualificado como uma instituição financeira, que realiza serviços financeiros, nomeadamente pela administração e gestão do FCR B..., cobrando as respetivas comissões de gestão, sujeitas a imposto de selo nos termos da verba 17.3.4 da TGIS, uma vez que, não estão abrangidas pela isenção prevista na alínea e) do n.º 1 do art.º 7.º do CIS.

#### VII. DO EXERCÍCIO DO DIREITO DE AUDIÇÃO

60. Efetuada a devida análise do mérito do pedido então formulado pelo Reclamante, esta Unidade dos Grandes Contribuintes procedeu à elaboração do "Projeto de Decisão" (junto aos autos), consubstanciado na nossa anterior informação n.º... -APT/2019, disso se notificando o contribuinte, ora Reclamante, para, no prazo de 15 (quinze) dias, exercer, querendo o seu direito de participação, na modalidade de audição prévia, sob a forma escrita, nos termos e efeitos do preceituado na alínea b) do n.º 1 e dos n.ºs 4 a 6 todos do art.º 60.º da Lei Geral Tributária, por sua vez conjugado com o preceituado no art.º 121.º do Código do Procedimento Administrativo, através de notificação concretizada no dia 2019-07-29.
61. No prazo legalmente estabelecido para o efeito, o Reclamante, pese embora devidamente notificado do projeto de decisão de reclamação graciosa, nos termos do n.º 10 do art.º 39.º do CPPT, não logrou, porém, exercer o referido direito de audição prévia, pelo que será de manter a decisão anteriormente sancionada.

#### VIII. Dos Juros Indemnizatórios

62. No que concerne ao direito a *juros indemnizatórios*, enquanto garantia dos contribuintes, atualmente previsto no art.º 43º da LGT, tem na sua origem o facto de a contribuinte ter pago indevidamente impostos em virtude de erros imputáveis aos serviços que no caso em apreço não se verificam, pois a AT atuou dentro dos limites legais, não sendo assim devidos juros indemnizatórios.

- Em sede de RESPOSTA nos presentes autos, a AT reitera o seguinte:

(...)

27.º

*“Resulta da lei (cfr. verba 17.3 da TGIS, anexa ao CIS):*

*«As operações realizadas por ou com intermediação de instituições de crédito, sociedades financeiras ou outras entidades a elas legalmente equiparadas e quaisquer outras instituições financeiras – sobre o valor cobrado”, em que “outras comissões e contraprestações por serviços financeiros” encontram-se sujeitas a uma taxa de 4% nos termos da verba 17.3.4.»*

28.º

*Tal como bem assinala a doutrina, designadamente, J. Silvério Mateus e L. Corvelo de Freitas e Maria Angelina Tibúrcio da Silva, a sujeição a imposto de selo das comissões cobradas*

*pelas entidades gestoras de fundos, a título de contraprestação pela administração e gestão dos fundos, depende da verificação cumulativa de um elemento subjetivo e de um elemento objetivo.*

29.º

*Ou seja, as operações descritas na verba 17.3.4 apenas estão sujeitas a Imposto do Selo quando sejam realizadas por ou com intermediação de instituições de crédito, sociedades financeiras ou outras entidades a ela legalmente equiparadas e quaisquer outras instituições financeiras, assim preenchendo o elemento subjetivo de incidência do imposto, e quando constituam contraprestação por serviços financeiros prestados, assim se preenchendo o elemento objetivo de incidência do imposto.*

30.º

*Salvo o devido respeito, ao extrair a conclusão de que a Requerente, na qualidade de sociedade gestora de fundos, enquanto SCR, não está sujeita a Imposto do Selo nos termos da verba 17.3.4, da TGIS, porquanto não se inclui no conceito legal de “instituições de crédito, sociedades financeiras ou outras entidades a elas legalmente equiparadas e quaisquer outras instituições financeiras”, nem a gestão dos Fundos consubstancia uma operação financeira em sentido estrito nos termos daquela verba, a Requerente efetua uma interpretação totalmente enviesada, quer da letra, quer do espírito, não apenas do CIS e da respetiva TGIS, como também das várias leis em presença, in casu.*

31.º

*Interpretação que não poderá ter qualquer acolhimento, pelos motivos que infra se explanarão.*

32.º

*As SCR são consideradas como instituições financeiras, como se extrai da alínea l) do n.º 1, do artigo 6.º do Regime Geral das Instituições de Crédito e Sociedades Financeiras (RGICSF), conjugando essa norma com a leitura de outros dispositivos legais, como consente expressamente a referida alínea l), embora de regime especial, dado a regulamentação estar especificada na Lei n.º 18/2015, de 4 de Março (...)*

- Quanto à isenção de Imposto de Selo do artigo 7.º, n.º 1, alínea e) do CIS invocada pela Requerente, a AT defende que não lhe assiste razão, pois que n.º 2 do art. 1.º do CIS estabelece que “não são sujeitas a imposto as operações sujeitas a imposto sobre o valor acrescentado e dele não isentas”.

### III.2.2. Apreciação da questão

Vejamos,

#### 1) A posição da Requerente:

19. A Requerente considera que as autoliquidações de IS são indevidas, porquanto foram realizadas nos termos da verba 17.3.4 da Tabela Geral do Imposto o Selo, a qual só é aplicável às sociedades financeiras e não às sociedades de capital de risco.

- Afirma que não se encontra tipificada como «sociedade financeira» na legislação nacional desde 2002, o que significa que as comissões visadas nos autos estão excluídas da esfera de incidência do Imposto do Selo, em especial da verba 17.3.4 da TGIS.

- Nessa sequência, a Requerente apresentou reclamação graciosa junto da AT, através da qual apresentou à Fazenda Pública o seu entendimento relativamente ao sentido e alcance da verba 17.3.4 da TGIS, e solicitado o reembolso do IS indevidamente autoliquidado e entregue nos cofres do Estado em relação às operações efectuadas de março, junho e setembro de 2017 (Doc. 12 do PPA), solicitação essa que foi indeferida pela AT (*Doc.1* do PPA.).

20. Deste modo e com base nos argumentos acima destacados, veio a Requerente pedir a declaração de ilegalidade das autoliquidações, bem como a sua integral anulação.

- Para tal, invoca, no essencial os seguintes fundamentos:

**“(…) Da não sujeição a imposto do selo >> Verba 17.3.4 da TGIS :**

**(…)**

11. *Tal como resulta do disposto na verba 17.3.4 da TGIS: estão sujeitas a imposto do selo, à taxa de 4%, as «outras comissões e contraprestações por serviços financeiros» (cit.).*
12. *A incidência subjetiva verifica-se quando a entidade que cobra a comissão corresponda a uma das tipologias jurídicas constantes da verba 17.3 da TGIS, a saber: (i) Instituições de crédito; (ii) Sociedades financeiras; (iii) Outras entidades legalmente equiparadas a sociedades financeiras; e (iv) Quaisquer outras instituições financeiras.*
13. *Certo é que, tal como desenvolvido no Requerimento Inicial, a Requerente não se enquadra em nenhum dos conceitos das referidas entidades.*

14. *Surpreendentemente, vem a AT na sua Resposta invocar o n.º 27 do artigo 9.º do CIVA para argumentar que se a administração ou gestão de fundos de investimento estão isentas de IVA, então a mesma atividade deverá estar sujeita a Imposto do Selo...*
15. *Efetivamente, refere a AT que «a isenção de IVA é uma condição sine qua non para a incidência do imposto do selo (cfr. n.º 2 do artigo 1.º do CIS)» (cit., artigo 23.º pág. 18 da Resposta).*
16. *Ora, independentemente de aquelas comissões se encontrarem efetivamente isentas em sede de IVA, certo é que a AT incorre, como veremos, numa interpretação incorreta do n.º 2 do artigo 1.º do Código do Imposto do Selo.*
17. *Em concreto, a norma em apreço não determina que a isenção de IVA implique necessariamente incidência a Imposto do Selo.*
18. *Na verdade, estamos, sim, perante uma norma de incidência negativa, dado que de acordo com o disposto no n.º 2 do artigo 1.º do Código do Imposto do Selo «não são sujeitas a imposto [do selo] as operações sujeitas a imposto sobre o valor acrescentado e dele não isentas» (cit.).*
19. *Quer isto dizer que não haverá sujeição a Imposto do Selo caso a operação já seja sujeita (e não isenta) a IVA; mas obviamente, e ao contrário do que invoca a AT, não basta a referida isenção em sede de IVA para haver lugar, por si só, à aplicação do imposto do selo.*
20. *Acresce que a norma de incidência positiva aplicável se encontra tipificada na verba 17.3.4 da TGIS, a qual não inclui no âmbito da incidência subjetiva as Sociedades de Capital de Risco, como é a Requerente.(...)”*

- A Requerente defende por conseguinte que “(...) as Sociedades de Capital de Risco não são instituições financeiras, nem sociedades financeiras, a alínea f) do n.º 1 do artigo 30.º do Código dos Valores Mobiliários, veio intencionalmente incluir estas entidades, por forma a integrarem o conceito de investidor qualificado, para efeitos do referido código, mas apenas para esse efeito.

Caso contrário, se o legislador entendesse que as Sociedades de Capital de Risco já estavam incluídas na referida norma, não teria certamente evidenciado uma alínea específica para estas entidades, de modo a incluir estas entidades no conceito de investidor qualificado.

- Veja-se que o n.º 1 do artigo 30 estabelece o seguinte:

«1 - Sem prejuízo do disposto nos artigos 317.º e 317.º-A, consideram-se investidores profissionais as seguintes entidades» (cit., sublinhado nosso).

- Conclui que “mal andou a AT, dado que o Código dos Valores Mobiliários não atribui à Requerente a qualificação de instituição financeira ou outra no âmbito da aplicação da verba 17.3.4 da TGIS.(..)”

## 2) A posição da Requerida:

21. Por seu turno, a Requerida reitera na sua resposta quanto à não sujeição a Imposto de Selo que a verba 17.3 da TGIS tributa as «operações realizadas por ou com intermediação de instituições de crédito, sociedades financeiras ou outras entidades a elas legalmente equiparadas e quaisquer outras instituições financeiras – sobre o valor cobrado», em que “outras comissões e contraprestações por serviços financeiros” encontram-se sujeitas a uma taxa de 4% nos termos da verba 17.3.4 e, que resulta da lei (cfr. verba 17.3 da TGIS, anexa ao CIS): «operações realizadas por ou com intermediação de instituições de crédito, sociedades financeiras ou outras entidades a elas legalmente equiparadas e quaisquer outras instituições financeiras – sobre o valor cobrado», em que “outras comissões e contraprestações por serviços financeiros” encontram-se sujeitas a uma taxa de 4% nos termos da verba 17.3.4.»

- Ou seja, no entender da Requerida, a Requerente não tem razão ao considerar que as operações descritas na verba 17.3.4 apenas estão sujeitas a Imposto do Selo quando sejam realizadas por ou com intermediação de instituições de crédito, sociedades financeiras ou outras entidades a ela legalmente equiparadas e quaisquer outras instituições financeiras, assim preenchendo o elemento subjetivo de incidência do imposto, e quando constituam contraprestação por serviços financeiros prestados, assim se preenchendo o elemento objetivo de incidência do imposto.

- Acrescenta ainda que “(...) as SCR são consideradas como instituições financeiras, como se extrai da alínea l) do nº 1, do artigo 6º do Regime Geral das Instituições de Crédito e Sociedades Financeiras (RGICSF), conjugando essa norma com a leitura de outros dispositivos legais, como

*consente expressamente a referida alínea l), embora de regime especial, dado a regulamentação estar especificada na Lei nº 18/2015, de 4 de Março. (...).*

- Prossegue a sua exposição, referindo que a alínea e) do nº 1, do artigo 7º do Código do Imposto do Selo (CIS) prevê o seguinte:

50.º

*“[s]ão também isentos do imposto: (...) [o]s juros e comissões cobrados, as garantias prestadas e, bem assim, a utilização de crédito concedido por instituições de crédito, sociedades financeiras e instituições financeiras a sociedades de capital de risco, bem como a sociedades ou entidades cuja forma e objecto preencham os tipos de instituições de crédito, sociedades financeiras e instituições financeiras previstos na legislação comunitária, umas e outras domiciliadas nos Estados membros da União Europeia ou em qualquer Estado, com excepção das domiciliadas em territórios com regime fiscal privilegiado, a definir por portaria do Ministro das Finanças”*

51.º

*Sumaria o acórdão do STA, datado de 15 de Junho de 2016 (processo nº 0770/15) que “[a] isenção concedida pelo art.º 7.º nº 1 al. e) do CISelo, na redacção do DL n.º 287/2003NOV12, alterada pela Lei n.º 107-B/2003DEZ31, tem como elemento catalisador, - a que se reportam os juros, as comissões cobradas, as garantias prestadas ou a (sua) mera utilização -, o crédito concedido nos termos mencionados no mesmo normativo”.*

52.º

*Acórdão que é lapidar (mas nem sequer inovador, pois já existiam interpretações jurisprudenciais anteriores no mesmo sentido), quando afirma “[c]oncordamos com o que foi expresso no Ac. do TCA Sul supra referido de que: “ (...) De facto, não se nos afigura fazer qualquer sentido estabelecer uma autonomia entre os juros, as comissões cobradas e as garantias prestadas, de um lado e a utilização do crédito concedido, por outro, sendo que, apenas relativamente a este, se poderia conexioná-lo dependentemente, das instituições de crédito e sociedades ou instituições financeiras concedentes e das sociedades ou entidades observadoras, na forma e no objecto, dos tipos de instituições de crédito e sociedades e instituições financeiras beneficiárias. Na realidade, afigura-se-nos incompreensível que, desde logo, o legislador se reportasse aos juros, comissões cobradas e garantias prestadas,*

53.º

*pretendendo referir-se a realidades com existência «a se», para efeitos de isenção de imposto, o que redundaria, a ter o alcance pretendido pela recorrente, que todas e quaisquer que elas fossem, desde que reportadas a operações entre sociedade com localização observadora do ali determinado, estariam isentas. Mas mais relevantemente do que isto é que se tornaria ainda mais incompreensível que assim se passassem as coisas no que concerne aos referidos juros, comissões e garantias e já no que toca à utilização do crédito se restringisse, apenas aqui, a isenção às operações financeiras celebradas entre aquelas aludidas instituições. (...).” Assim sendo, também nós consideramos que o preceito em questão se reporta, aos juros, às comissões cobradas, às garantias prestadas ou à mera utilização, em todos os casos, por reporte ao crédito concedido nos termos do estipulado no normativo em análise”*

54.º

*Mas se dúvidas poderiam existir, estas deixam de ter qualquer fundamento quando o próprio legislador faz a interpretação expressa do texto que redigiu.*

55.º

*O que sucedeu, com a introdução do nº 7 ao artigo 7º do CIS, através da Lei 7-A/2016, de 30 de Março, anterior aos factos tributários em causa nos autos.*

56.º

*Estipulando este normativo que: “[o] disposto na alínea e) do n.º 1 apenas se aplica às garantias e operações financeiras diretamente destinadas à concessão de crédito, no âmbito da actividade exercida pelas instituições e entidades referidas naquela alínea”.*

57.º

*E tratando-se da mera explicitação de uma norma anterior, o artigo 154º da referida Lei nº 7- A/2016 confere ao número 7 do artigo 7º do CIS natureza interpretativa.*

58.º

*O que mereceu o seguinte comentário do STA, por acórdão de 29/06/2016 (processo 01630/15): “[n]ão há qualquer dúvida, assim, que a concreta situação dos autos se enquadra precisamente no regime legal da Lei Interpretativa previsto no artigo 13º do Código Civil, uma vez que à Lei interpretativa não se lhe reconhece desvio no tocante à dualidade de interpretações que se fazia de tal norma, o legislador optou por uma delas, e não introduziu qualquer “novidade” no próprio texto da norma”.*

59.º

*Fazemos notar que os acórdãos citados foram votados por unanimidade, sendo certo que os Juízes Conselheiros que compunham o coletivo são completamente distintos (o que demonstra a aceitação pacífica por parte do STA da interpretação que aqui foi exposta e que contraria a pretensão da Requerente).*

60.º

*Sendo que o STA não visualizou qualquer vício de constitucionalidade adveniente de uma pretensa retroatividade da Lei.*

61.º

*Pelo contrário, afirma, de forma expressa, que o legislador limitou-se a vir esclarecer um conceito pré-existente.*

62.º

*E volta a acolher esta interpretação em posteriores acórdãos, de que é exemplo o acórdão proferido em 3 de Novembro de 2016, no processo 0976/16.*

63.º

*Neste acórdão é bastante esclarecedor o douto parecer do Ministério Público, secundado pelos doutos Juízes Conselheiros que subscreveram o aresto, afirmando-se, então, que “[n]a verdade, a norma do n.º 7 do artigo 7.º do Código do Imposto do Selo, introduzida pela Lei 7-A/2016 visou decidir uma questão de direito cuja solução era controvertida ou incerta no domínio da lei antiga e consagrou uma solução a que a jurisprudência pelos seus próprios meios poderia ter chegado no domínio da lei anterior (como decorre do citado acórdão do STA, de 15/06/2016). A lei nova para ser considerada interpretativa não tem de consagrar uma corrente doutrinal prevalecente, sendo suficiente uma interpretação defendida anteriormente (Sobre a Aplicação da Lei no Tempo, Baptista Machado, a páginas 286 e seguintes)”. (...) “*

- Conclui referindo que não faz sentido falar na aplicação da isenção identificada na situação *sub judice*, pois a isenção prevista na alínea e) do nº 1 do artigo 7º do CIS não aproveita à Requerente.

### **3) Vejamos:**

**22.** Conforme resulta do pedido, a Requerente não se conforma com as liquidações de IS por ela efectuadas.

- Considera que as operações subjacentes não estão sujeitas a qualquer norma de incidência e, que em qualquer caso, estariam abrangidas por uma isenção.

- A data das autoliquidações de IS agora contestadas, a atividade principal da Requerente consistia na gestão do Fundo de Capital de Risco B... (doravante 'FCR'), sendo no âmbito dessa atividade cobrada uma comissão de gestão trimestral ao FCR.

**23.** A questão em análise consiste em determinar se a verba 17.3.4 da Tabela Geral do Imposto do Selo (TGIS), enquanto normas de incidência tributária do Imposto do Selo, aqui em discussão, abrange as Sociedades de Capital de Risco (SCR).

- A AT alega que no conceito de SCR estão incluídas “outras instituições financeiras” e, que:

(i) as SCR são consideradas como instituições financeiras, como se extrai da alínea l) do nº 1, do artigo 6º do Regime Geral das Instituições de Crédito e Sociedades Financeiras (RGICSF), conjugando essa norma com a leitura de outros dispositivos legais, como consente expressamente a referida alínea l), embora de regime especial, dado a regulamentação estar especificada na Lei nº 18/2015, de 4 de Março.

(ii) o artigo 6º do RGICSF considera que “são sociedades financeiras (...) outras empresas que, correspondendo à definição de sociedade financeira, sejam como tal qualificadas pela lei”.

- Também o Código dos Valores Mobiliários (CVM), que qualifica, na alínea f), do nº 1, do artigo 30º, como “outras instituições financeiras autorizadas ou reguladas, designadamente fundos de titularização de créditos, respetivas sociedades gestoras e demais sociedades financeiras previstas na lei, sociedades de titularização de créditos, sociedades de capital de risco, fundos de capital de risco e respetivas sociedades gestoras”

- Conclui que, ao contrário do que a Requerente defende, resulta expressa e manifestamente da Lei que as SCR consubstanciam instituições financeiras, para efeitos da verba 17.3.4 da TGIS.

**24.** Entendemos que assiste razão à Requerente:

- Por não existir o elemento subjectivo de incidência, não serão de aplicar às comissões por aquelas cobradas, a verba 17.3.4 daquela Tabela.

- De facto, as SCR não estão abrangidas pela verba 17.3 da TGIS, devendo o presente pedido ser considerado procedente e ser decretado o reembolso do imposto do selo pago indevidamente pela Requerente.

**25.** Impõe-se aqui chamar à colação os ensinamentos da Jurisprudência recente sobre esta matéria controvertida, nomeadamente a posição do CAAD na Decisão proferida no âmbito do processo n.º 226/2018-T, de 13-12-2018, que se acompanha e onde se conclui que não serão de aplicar às comissões por aquelas cobradas, a verba 17.3.4 daquela Tabela por falta do preenchimento do elemento de incidência subjectiva:

*“(…) Voltando, então, ao conceito de instituição financeira é relativamente pacífico que, na ausência de definição legal expressa no ordenamento jurídico nacional, se admite que o RGICSF contempla apenas um conceito em sentido estrito daquela, o qual convive com um conceito mais amplo e onde se incluirão as instituições financeiras não monetárias. Seguindo o que afirma Carlos Costa Pina – Instituições e Mercados financeiros, Coimbra, 2005, pag. 249 – a limitação do conceito de sociedades financeiras é meramente formal, apenas para efeito da aplicação do RGICSF. A que não é alheia, como se diz na Decisão Arbitral n.º 348/2016-T “a tendência verificada do progressivo desaparecimento das barreiras e das distinções entre os três sectores financeiros tradicionais (banca, valores mobiliários e seguros), com a conseqüente fusão de interesses e actividades entre os diversos tipos de instituições da área financeira, em especial, entre as instituições monetária e não monetárias, e o aparecimento de novos conceitos como os da banca universal, bancassurance ou de assurfinance, etc., que tendem a exprimir fórmulas de colaboração entre instituições financeiras de objectos distintos mas similares concorrendo entre si”. Não desconhecemos a existência de várias decisões arbitrais, incluindo a que o signatário subscreveu já este ano, no acórdão 352/2017-T, quando consideram que o alcance do conceito de instituição financeira extravasa o que dispõe o RGICSF. Dissemos aí que enumerando o art. 6º daquele diploma tipos de sociedades financeiras e excluindo-se especificamente outras, isso só por si não impede que outras sociedades ou entidades possam ser consideradas “entidades financeiras” para outros efeitos, que não os previstos pelo RGICSF. É que o artigo 6º do RGICSF não tem uma preocupação doutrinal, de*

*determinação exaustiva da conotação e denotação dos conceitos de sociedade financeira ou de instituição financeira, mas sim de demarcação do âmbito de aplicação do regime geral em causa. Com efeito, conforme aí se salientou, muita da jurisprudência arbitral (a título de exemplo, as decisões n.º 303/17, n.º 9/17, n.º 667/16, n.º 633/16, n.º 348/16 ou n.º 279/16), conclui que podemos encontrar instituições financeiras ou sociedades financeiras para além do âmbito de aplicação do RGICSF. Sucede que a generalidade de tais decisões tinha em mente as sociedades gestoras de fundos, sociedades gestoras de participações do sector de seguros e afins. Será que os argumentos aí invocados valerão também para as sociedades de capital de risco? Para a Requerida não haverá dúvidas pois assume, sem reticências a “Requerente enquanto sociedade gestora de fundos” (veja-se, designadamente, os art. 21º e 25º da resposta). Que tais sociedades – SCR – não se inserem no conceito restrito de instituições financeiras para os efeitos do RGICSF, parece pacífico até para a Requerida ao concluir que aquelas se incluíam na norma residual em que se traduz a alínea l) do n.º1 do art. 6º daquele regime, quando remete a definição de instituição financeira para outros diplomas legais: “outras empresas que, correspondendo à definição de sociedade financeira, sejam como tal definidas pela lei”. As SCR têm um regime jurídico próprio, actualmente regulado pela Lei 18/2015 de 4 de Março que, no n.º 1 do art. 9º, estipula que: - “As sociedades de capital de risco e os investidores em capital de risco têm como objeto principal a realização de investimentos em capital de risco e, no desenvolvimento da respetiva atividade, podem realizar as seguintes operações: a) Investir em instrumentos de capital próprio, bem como em valores mobiliários ou direitos convertíveis, permutáveis ou que confirmam o direito à sua aquisição; b) Investir em instrumentos de capital alheio, incluindo empréstimos e créditos, das sociedades em que participem ou em que se proponham participar; c) Investir em instrumentos híbridos das sociedades em que participem ou em que se proponham participar; d) Prestar garantias em benefício das sociedades em que participem ou em que se proponham participar; e) Aplicar os seus excedentes de tesouraria em instrumentos financeiros; f) Realizar as operações financeiras, nomeadamente de cobertura de risco, necessárias ao desenvolvimento da respetiva atividade”. Por outro lado, dispõe o n.º 1 do artigo 2º do mesmo diploma que “não obstante o disposto na alínea b) do n.º 1 do artigo 293.º do Código dos Valores Mobiliários, aprovado pelo Decreto-Lei n.º 486/99, de 13 de novembro, as sociedades referidas no artigo anterior não são intermediários financeiros”, onde se incluem as SCR. Determinando aquela*

*alínea b) do n.º 1 do artigo 293.º do Código dos Valores Mobiliários que são consideradas actividades de intermediação financeira “os serviços auxiliares dos serviços e atividades de investimento”. (...) - Posto isto, há que ter presente que o que está aqui em causa é a aplicação de uma norma de incidência que, por contender com um elemento essencial do imposto, na sua aplicação lhe são exigidas cautelas especiais, face ao princípio constitucional da legalidade, previsto no art. 103º da CRP. Sendo certo que, pelas mesmas razões, está vedado o recurso à analogia (art. 11º, n.º 4 da LGT). Face ao que se deixou dito, consideramos que não resulta da letra, nem sequer do espírito, da lei que as SCR possam ser incluídas no conceito de instituição financeira da verba 17.3 da TGIS. Pelo que, inexistindo o elemento subjectivo de incidência, não serão de aplicar às comissões por aquelas cobradas, a verba 17.3.4 daquela Tabela. Decorre do exposto lograr ter êxito a pretensão da Requerente, declarando-se a ilegalidade do despacho de indeferimento da reclamação graciosa e das liquidações de imposto do selo, impondo-se a sua anulação (...).”*

- Também na Decisão arbitral proferida no processo n.º 399/2019-T, veio o Tribunal a dar razão à tese perfilhada pela Requerente nos presentes autos:

*“(...) Por seu turno a alínea h) do nº 1 do artigo 3º da Lei 26/2008, de 05 de Julho, (Lei de Branqueamento de Capitais), na Secção II “âmbito de aplicação”, sob a epígrafe de “entidades financeiras”, refere o seguinte: “1 - Estão sujeitas às disposições da presente lei as seguintes entidades, com sede em território nacional: ... h) Sociedades e investidores de capital de risco;” Ora, parece claro que o artigo 6º do RGICSF, que é a norma por excelência a que o intérprete deve recorrer neste caso concreto, por força do nº 2 do artigo 11º da LGT, não resulta que as SCR estejam abrangidas na definição de sociedades financeiras ou de outras entidades a que se refere a verba 17.3. da TGIS, nomeadamente outras instituições financeiras. E se assim é, não é possível, face à redacção da verba 17.3 da TGIS, onde se estabelece a incidência subjectiva do imposto aqui em causa, concluir-se que as SCR estão sujeitas ao imposto do selo da verba 17.3.4 da TGIS (taxa ad valorem de 4% sobre as comissões de gestão cobradas a FCR). Com efeito, não sendo as SCR instituições de crédito, também não é possível enquadrá-las nos diversos tipos de entidades sujeitas a imposto do selo, que são • As sociedades financeiras, • outras entidades legalmente equiparadas a sociedades financeiras, • e quaisquer outras instituições financeiras. Parece resultar claro*

que a alínea f) do nº 1 do artigo 10º do CVM, inserida no Capítulo V “investidores” e epígrafe “investidores profissionais”, se limita a classificar as SCR, como investidores profissionais, tendo em vista os especiais deveres de conduta que certas entidades devem respeitar na sua actuação, ao nível do mercado de valores mobiliários. Ou seja, este normativo deve ser visto em consonância com Directiva dos Mercados de Instrumentos Financeiros (DMIF):

- Directiva 2004/39/CE, de 21 de Abril de 2004, relativa aos mercados de instrumentos financeiros, que altera a Directiva 85/611/CEE e 93/6/CEE do Conselho e a Directiva 2000/12/CE do Parlamento Europeu e do Conselho e que revoga a Directiva 93/22/CEE do Conselho (DMIF em sentido estrito ou Directiva quadro);
- Directiva (CE) n.º 2006/73/CE, de 10 de Agosto de 2006, no que diz respeito aos requisitos em matéria de organização e às condições de exercício da actividade das empresas de investimento (Directiva de execução);
- Regulamento (CE) n.º 1287/2006, de 10 de Agosto de 2006, no que diz respeito às obrigações de manutenção de registos das empresas de investimento, à informação sobre transacções, à transparência dos mercados e à admissão à negociação dos instrumentos financeiros (Regulamento de execução).

O elemento literal da norma, sobretudo quando à sua incidência subjectiva, é sempre o mais relevante, por ser delimitador da actividade interpretativa. Não pode, porém, ser considerado pelo intérprete o pensamento legislativo que não tenha na letra da lei um mínimo de correspondência verbal, ainda que imperfeitamente expresso. A letra é um elemento irremovível da interpretação, ou um “limite da busca do espírito”. “Uma interpretação que não se situe já no âmbito do sentido literal possível, já não é interpretação, mas modificação de sentido” (Larenz). “(...) Há-de ser um sentido (uma motivação, um conjunto de objectivos) que caiba razoavelmente no sentido literal da declaração do legislador, sob pena de, se isto não acontecer, se estar a criar uma nova norma, em vez de interpretar uma norma já existente” (Hespanha). Também a alínea h) do nº 1 do artigo 3º da Lei 26/2008, de 05 de Julho, (Lei de Branqueamento de Capitais), inserida na Secção II “âmbito de aplicação”, e sob a epígrafe de “entidades financeiras”, não parece ter a virtualidade de lograr integrar as SCR na definição de uma das entidades, sujeitas subjectivamente ao imposto do selo da verba 17.3 da TGIS, porquanto, tal como o respectivo sumário refere, se pretendeu estabelecer “... medidas de natureza preventiva e repressiva de combate ao branqueamento de vantagens de proveniência ilícita e ao financiamento do terrorismo, transpondo para a ordem jurídica interna as Directivas nºs 2005/60/CE, do Parlamento Europeu e do Conselho, de 26 de

*Outubro, e 2006/70/CE, da Comissão, de 1 de Agosto, relativas à prevenção da utilização do sistema financeiro e das actividades e profissões especialmente designadas para efeitos de branqueamento de capitais e de financiamento do terrorismo, procede à segunda alteração à Lei n.º 52/2003, de 22 de Agosto, e revoga a Lei n.º 11/2004, de 27 de Março”. Ou seja, o que o legislador pretendeu, foi sujeitar as SCR ao âmbito da aplicação específico desta lei, mas não resulta de quaisquer das suas disposições que pretendesse mais do que isso. Mesmo que assim não fosse, o indeferimento do pedido de revisão oficiosa, não se fundamentou na aplicação deste dispositivo legal. A fundamentação do acto impugnado é a que aqui se pode considerar. De forma que tudo o que constitua alteração da fundamentação do acto recorrido, não pode ser aqui acolhido, sendo irrelevante a fundamentação a posteriori, tendo os actos cuja legalidade é questionada de ser apreciados tal como foram praticados, não podendo o tribunal, perante a constatação da invocação de um fundamento ilegal como suporte da decisão administrativa, apreciar se a sua actuação poderia basear-se noutros fundamentos (vidé acórdãos do STA de 10-11-98, do Pleno, proferido no recurso n.º 32702, publicado em Apêndice ao Diário da República de 12-4-2001, página 1207, de 19/06/2002, processo n.º 47787, publicado em Apêndice ao Diário da República de 10-2-2004, página 4289, de 09/10/2002, processo n.º 600/02, de 12/03/2003, processo n.º 1661/02). Também o facto das SDR estarem sujeitas a este imposto do selo, enquanto sujeitos passivos de direito, não parece ter a relevância pretendida, porquanto a sua sujeição parte da sua classificação como sociedades financeiras, o que não ocorre com as SCR. Em face do exposto não pode deixar de proceder o pedido de pronúncia arbitral, uma vez que o indeferimento do pedido de revisão oficiosa (acto imediatamente impugnado) e as autoliquidações de imposto do selo (actos mediamente impugnados), tiverem como pressuposto uma leitura da lei que aqui não teve acolhimento (desconformidade com a verba 17.3 da TGIS). Uma vez que a decisão a que se chegou garante a plenitude dos objectivos que a Requerente pretende com o PPA: a anulação da decisão que recaiu sobre o pedido de revisão oficiosa e a anulação das autoliquidações de IS, seria inútil o TAS pronunciar-se sobre as demais desconformidades que aduziu contra a autoliquidações ou contra o procedimento de revisão oficiosa, ficando prejudicada a sua apreciação.(...) “*

**26.** Não restam dúvidas face às normas na redacção em vigor à data dos factos, que na qualidade de SCR, não cabia no conceito de sociedade financeira, e que como tal, não estava abrangida, relativamente às operações que praticasse, incluindo a cobrança de comissões de gestão pela norma de incidência de IS prevista na verba 17.3.4 da TGIS.

**27.** Cumpre assim, considerar, que assiste razão à Requerente, devendo ser revogada a decisão de indeferimento da reclamação graciosa, e bem assim as autoliquidações de IS aqui visadas, procedendo, por isso, o pedido arbitral.

## **V. DOS JUROS INDEMNIZATÓRIOS**

**28.** Além do reembolso do imposto, a Requerente pede que seja ordenado o direito ao pagamento de juros indemnizatórios, previsto no artigo 43º da LGT, o qual tem como pressuposto que se apure, em reclamação graciosa ou impugnação judicial - ou em arbitragem tributária – que houve erro imputável aos serviços de que resulte pagamento da dívida em montante superior ao legalmente devido.

- O reconhecimento do direito a juros indemnizatórios no processo arbitral, resulta do disposto no artigo 24º, n.º 5 do RJAT, quando estipula que “é devido o pagamento de juros, independentemente da sua natureza, nos termos previsto na lei geral tributária e no Código de Procedimento e de Processo Tributário”.

- No caso vertente, as autoliquidações foram efectuadas pela própria Requerente.  
- A AT optou por não atender ao pedido da Requerente, persistindo no erro.  
- Daí se pode retirar que a ilegalidade das autoliquidações também se deve a erro imputável à AT.

- Nestes termos, é de entender que assiste à Requerente o direito ao pretendido pagamento de juros indemnizatórios.

## **VI. DECISÃO**

De harmonia com o exposto, decide este Tribunal Arbitral em julgar totalmente procedente o pedido de pronúncia arbitral formulado e, em consequência:

- a) Julgar procedente o pedido arbitral formulado, declarando a ilegalidade do despacho de indeferimento proferido na reclamação graciosa com o n.º n.º 3....., relativa às autoliquidações de imposto do selo com referência ao período de março a setembro de 2017, que, por isso, devem ser anuladas;
- b) Condenar a Administração Tributária e Aduaneira a restituir o montante de imposto pago, acrescido de juros indemnizatórios.
- c) Condenar a Requerida nas custas do processo, no montante abaixo fixado.

#### **VII. VALOR DO PROCESSO**

De harmonia com o disposto nos artigos 296.º, n.º 2, do CPC e 97.º-A, n.º 1, alínea a), do CPPT e 3.º, n.º 2, do Regulamento de Custas nos Processos de Arbitragem Tributária, fixa-se ao processo o valor de **€ 6.375,00€**.

#### **VIII. CUSTAS**

Nos termos do artigo 22.º, n.º 4, do RJAT, fixa-se o montante das custas em **€ 612,00** nos termos da Tabela I anexa ao Regulamento de Custas nos Processos de Arbitragem Tributária, a cargo da Autoridade Tributária e Aduaneira.

Lisboa, 10 de Maio de 2021

O Árbitro

(Maria da Graça Martins)