

IAN DE PORTO ALEGRE MUNIZ

Sócio do Veirano Advogados. Formou-se em Direito pela Universidade Cândido Mendes (Rio de Janeiro). Diplomado no Curso de Introdução à Legislação Norte-Americana e Internacional, na International and Comparative Law Center, Southwestern Legal Foundation, Dallas, Texas. Atua na área fiscal (preventiva e contenciosa), tendo como especialidade a estruturação de operações de reorganização societária. Atuou como advogado no escritório Ulhôa Canto Rezende e Guerra Advogados e foi sócio da Arthur Andersen. É autor do livro Reorganizações Societárias, publicado em 1996 pela Makron Books.

FUSÕES E AQUISIÇÕES

ASPECTOS FISCAIS E SOCIETÁRIOS

3ª EDIÇÃO

Editora Quartier Latin do Brasil
São Paulo, primavera de 2015
quartierlatin@quartierlatin.art.br
www.quartierlatin.art.br

Editora Quartier Latin do Brasil

Rua Santo Amaro, 316 - Centro - São Paulo

Contato: *quartierlatin@quartierlatin.art.br*

www.quartierlatin.art.br

Coordenação editorial: Vinicius Vieira

Diagramação: Thaís Fernanda S. L. Silva

Revisão gramatical: Thaís Fernanda S. L. Silva e

José Ubiratan Ferraz Bueno

Capa: Miro Issamu Sawada e

Eduardo Nallis Villanova

MUNIZ, Ian de Porto Alegre. Fusões e Aquisições – Aspectos Fiscais e Societários – 3ª edição – São Paulo: Quartier Latin, 2015.

1. Direito Comercial. 2. Direito das Sociedades.
3. Reorganização Societária. I. Título

ISBN: 85-7674-794-4

Índice para catálogo sistemático:

1. Brasil: Direito Comercial

TODOS OS DIREITOS RESERVADOS. Proibida a reprodução total ou parcial, por qualquer meio ou processo, especialmente por sistemas gráficos, microfílmicos, fotográficos, reprográficos, fonográficos, videográficos. Vedada a memorização e/ou a recuperação total ou parcial, bem como a inclusão de qualquer parte desta obra em qualquer sistema de processamento de dados. Essas proibições aplicam-se também às características gráficas da obra e à sua editoração. A violação dos direitos autorais é punível como crime (art. 184 e parágrafos do Código Penal), com pena de prisão e multa, busca e apreensão e indenizações diversas (arts. 101 a 110 da Lei 9.610, de 19.02.1998, Lei dos Direitos Autorais).

SUMÁRIO

Prefácio para a 2ª edição, por Nelson Eizirik	9
Prefácio para a 1ª edição, por Luiz Leonardo Cantidiano	11

CAPÍTULO 1

O QUE SÃO OPERAÇÕES DE REORGANIZAÇÃO SOCIETÁRIA?, 15

1.1. O Mundo das Reorganizações Societárias	17
1.2. A Governança Corporativa e sua Contribuição para o Desenvolvimento das Companhias	23
1.3. Objetivos das Reorganizações Societárias	26
1.3.1. Foco no <i>Core Business</i>	27
1.3.2. Terceirização de Atividades Industriais	28
1.3.3. Divisões com Baixa Rentabilidade	29
1.3.4. Reorganizações Preparatórias para Operações de M&A	29
1.4. Combinações de Negócios	30

CAPÍTULO 2

O AUMENTO OU A REDUÇÃO DE CAPITAL, 33

2.1. Introdução	35
2.2. Distinção entre Subscrição e Integralização ou Realização	37
2.3. Subscrição de Ações ou Quotas	39
2.4. Integralização de Capital com Bens	47
2.5. Redução de Capital	54
2.6. A Limitação de Responsabilidade no Capital Social	58
2.7. Aspectos Tributários	62
2.8. Capital Diluído	63
2.9. Transferência de Bens em Realização de Aumento de Capital	68
2.10. Redução de Capital com Restituição de Bens	72

CAPÍTULO 3

O QUE É FUSÃO, INCORPORAÇÃO OU CISÃO?, 81

3.1. A Fusão, Incorporação ou Cisão como Processo de Sucessão	83
3.2. Quais Sociedades podem participar de uma Incorporação, Fusão ou Cisão?	90
3.2.1. Novo Código Civil <i>versus</i> Lei de Sociedade por Ações	90
3.2.2. Sociedades por Conta de Participação	93
3.3. Processo Deliberativo	96
3.4. Aumento de Capital na Sucessora	97

CAPÍTULO 4

INCORPORAÇÃO, FUSÃO E CISÃO COMO PROCESSOS DE TRANSFERÊNCIA DE CAPITAL, 103

4.1. Aspectos gerais	105
4.2. Incorporação, fusão ou cisão vertical ou horizontal	113
4.3. Incorporação ascendente ou descendente	120

CAPÍTULO 5

INSTRUMENTALIZAÇÃO CONTRATUAL DAS OPERAÇÕES DE REORGANIZAÇÃO SOCIETÁRIA, 131

5.1. Operações de fusão, incorporação ou cisão	133
5.1.1. Protocolo	135
5.1.1.1. Relação de troca de ações	140
5.1.1.2. Segregação de patrimônio no caso de cisão ...	148
5.1.1.3. Critérios de avaliação do patrimônio líquido	149
5.1.1.4. Aumento de capital na sucessora e participação de uma sociedade em outra	156
5.1.1.5. Alterações estatutárias	158
5.1.1.6. Demais condições	159
5.1.2. Justificação	160
5.1.3. Formação do capital	166

5.1.4. Aprovação assemblear do protocolo e da justificação	169
5.2. Aumento ou redução de capital	171
5.2.1. Aumento de capital nas sociedades limitadas	171
5.2.2. Aumento de capital nas sociedades por ações	172
5.2.3. Redução do capital social (sociedades por ações ou limitadas)	174

CAPÍTULO 6

QUAIS SÃO OS DIREITOS DOS CREDORES?, 175

6.1. Operações de incorporação e fusão	177
6.2. Operações de cisão	181
6.3. Cisão <i>versus</i> incorporação/fusão	183
6.4. Direito dos debenturistas	184

CAPÍTULO 7

ASPECTOS CONTÁBEIS E TRIBUTÁRIOS DA REORGANIZAÇÃO SOCIETÁRIA, 187

7.1. Introdução	189
7.2. <i>International Financial Reporting Standard</i> e o Regime Tributário de Transição	192
7.3. Aspectos contábeis e tributários nas operações de aumento e redução de capital	196
7.3.1. Aumento de capital	196
7.3.2. Ágio ou deságio na subscrição de ações	207
7.3.3. Redução de capital	211
7.4. Aspectos contábeis e tributários nas operações de fusão, incorporação e cisão	224
7.4.1. Fusão, incorporação ou cisão horizontal	230
7.4.2. Incorporação vertical	233
7.4.3. Ágio/deságio quando o valor do ativo diferir do valor de mercado	237
7.4.4. Ágio/deságio em decorrência de resultados futuros	238

7.4.5. Ágio/deságio em face de bens intangíveis ou outros motivos	240
7.4.6. Reavaliação de ativos na incorporação, fusão ou cisão	242
7.4.7. Ganho ou perda de capital na incorporação, fusão ou cisão vertical	256
7.4.8. Conceito de ágio e deságio	265
7.4.9. Justificação econômica do ágio/deságio	267
7.4.10. Incorporação vertical ascendente ou descendente	274
7.4.11. Provisão para manutenção da integridade do patrimônio líquido	278
7.4.12. Incorporação de pessoa jurídica com patrimônio negativo	284

CAPÍTULO 8

QUAIS SÃO OS DIREITOS DOS MINORITÁRIOS NA INCORPORAÇÃO, FUSÃO OU CISÃO?, 287

8.1. Responsabilização do Acionista Controlador	291
8.2. Anulação da Deliberação Abusiva	298
8.3. Direito de Retirada	300
8.4. Operações Envolvendo Sociedade Controladora e Controladas	316

CAPÍTULO 9

OPERAÇÕES DE INCORPORAÇÃO E A INSTRUÇÃO CVM 319/99, 319

CAPÍTULO 10

ACORDO DE ACIONISTAS, 335

10.1. Introdução	337
10.2. Natureza do acordo de acionistas	338
10.3. Acordos de bloqueio	342
10.4. Acordo de voto	344
10.5. Execução Específica	348
10.6 Normas aplicáveis às companhias abertas	350