

Mário Saadi

Prefácio

*Rodrigo Pagani de Souza*

Apresentação

*Mario Engler Pinto Junior*

# EMPRESA SEMIESTATAL

Belo Horizonte

 **FÓRUM**

2019

É proibida a reprodução total ou parcial desta obra, por qualquer meio eletrônico, inclusive por processos xerográficos, sem autorização expressa do Editor.

### Conselho Editorial

Adilson Abreu Dallari	Floriano de Azevedo Marques Neto
Alécia Paolucci Nogueira Bicalho	Gustavo Justino de Oliveira
Alexandre Coutinho Pagliarini	Inês Virgínia Prado Soares
André Ramos Tavares	Jorge Ulisses Jacoby Fernandes
Carlos Ayres Brito	Juarez Freitas
Carlos Mário da Silva Velloso	Luciano Ferraz
Cármem Lúcia Antunes Rocha	Lúcio Delfino
Cesar Augusto Guimarães Pereira	Marcia Carla Pereira Ribeiro
Clovis Beznos	Márcio Cammarosano
Cristiana Fortini	Marcos Ehrhardt Jr.
Dinorá Adelaide Musetti Grotti	Maria Sylvania Zanella Di Pietro
Diogo de Figueiredo Moreira Neto	Ney José de Freitas
Egon Bockmann Moreira	Oswaldo Othon de Pontes Saraiva Filho
Emerson Gabardo	Paulo Modesto
Fabício Motta	Romeu Felipe Bacellar Filho
Fernando Rossi	Sérgio Guerra
Flávio Henrique Unes Pereira	Walber de Moura Agra



Lúis Cláudio Rodrigues Ferreira  
Presidente e Editor

Coordenação editorial: Leonardo Eustáquio Siqueira Araújo

Av. Afonso Pena, 2770 – 15º andar – Savassi – CEP 30130-012  
Belo Horizonte – Minas Gerais – Tel.: (31) 2121.4900 / 2121.4949  
www.editoraforum.com.br – editoraforum@editoraforum.com.br

Técnica. Empenho. Zelo. Estes foram alguns dos cuidados aplicados na edição desta obra. No entanto, podem ocorrer erros de impressão, digitação ou mesmo restar alguma dúvida conceitual. Caso se constate algo assim, solicitamos a gentileza de nos comunicar através do e-mail <editorial@editoraforum.com.br> para que possamos esclarecer, no que couber. A sua contribuição é muito importante para mantermos a excelência editorial.

A Editora Fórum agradece a sua contribuição.

#### Dados Internacionais de Catalogação na Publicação (CIP) de acordo com a AACR2

S111e Saadi, Mário

Empresa semiestatal / Mário Saadi. – Belo Horizonte : Fórum, 2019.  
328p.; 14,5 cm x 21,5 cm

ISBN: 978-85-450-0607-7

1. Direito Público. 2. Empresa semiestatal. I. Título.

CDD: 341

CDU: 342

Elaborado por Daniela Lopes Duarte – CRB-6/3500

Informação bibliográfica deste livro, conforme a NBR 6023:2002 da Associação Brasileira de Normas Técnicas (ABNT):

SAADI, Mário. *Empresa semiestatal*. Belo Horizonte: Fórum, 2019. 328p. ISBN 978-85-450-0607-7.

## SUMÁRIO

## PREFÁCIO

<b>Rodrigo Pagani de Souza</b> .....	21
--------------------------------------	----

## APRESENTAÇÃO

<b>Mario Engler Pinto Júnior</b> .....	25
--	----

INTRODUÇÃO .....	27
------------------	----

## PARTE I

## NOÇÃO E REGIME ESTRUTURAL DA EMPRESA SEMIESTATAL

## CAPÍTULO 1

NOÇÃO JURÍDICA DE EMPRESA SEMIESTATAL.....	49
--	----

1.1 Caracterização: a empresa semiestatal .....	49
---	----

1.2 Aspecto correlato: a empresa público-privada.....	54
---	----

## CAPÍTULO 2

EMPRESA SEMIESTATAL NO ORDENAMENTO JURÍDICO .....	63
---	----

2.1 Constituição Federal de 1988 .....	66
--	----

2.2 Lei das Empresas Estatais e legislação correlata.....	67
---	----

2.2.1 Decreto nº 8.945/2016 e a caracterização de “sociedades privadas” .....	72
---	----

2.2.2 DL nº 200 e a caracterização de empresas públicas e sociedades de economia mista.....	76
---	----

2.2.3 Decreto nº 1.091/1994 e o compartilhamento de controle.....	78
---	----

2.3 Empresas controladas pela Administração Pública na legislação esparsa .....	81
---	----

2.3.1 Decreto nº 84.128/1979 e a criação da SEST .....	82
--	----

2.3.2 Cobrança de IRPJ de sociedades de economia mista e discussão no STF (ROMS 24.249-7/DF) .....	87
--	----

2.3.3 Decreto nº 6.021/2007 e a criação da CGPAR.....	94
---	----

2.4 Conclusão .....	96
---------------------	----

## CAPÍTULO 3

## CONTROLES ACIONÁRIO E SOCIETÁRIO NA EMPRESA

SEMIESTATAL.....	99
3.1 Entre formalismo (Lei das Estatais) e materialidade (Lei das S/A) .....	101
3.1.1 Distinção entre controles acionário e societário e a empresa semiestatal .....	107
3.1.2 Distinção entre controles e entendimento da CVM sobre a Lei das Empresas Estatais .....	109
3.2 Administração Pública como compartilhadora de controle societário .....	113
3.2.1 Discussões sobre acordos de acionistas celebrados pelo Estado .....	115
3.3 Instrumentalidade do poder de controle e a dialética da empresa semiestatal .....	124
3.4 Conclusão .....	144

## CAPÍTULO 4

REGIME ESTRUTURAL DA EMPRESA SEMIESTATAL .....	145
4.1 Critério de enquadramento da maioria do capital votante e segurança jurídica.....	145
4.2 Orçamento de investimento e solução fática a respeito do tema .....	150
4.3 Requisitos para participação do Estado e contribuição à aceção de controle .....	154
4.3.1 Importância dos instrumentos negociais que preveem compartilhamento de controle.....	163
4.3.2 Obrigações societárias impostas ao Estado na qualidade de sócio integrante de bloco de controle .....	172
4.4 Fechamento.....	175

## PARTE II

REGIME FUNCIONAL DA PARTICIPAÇÃO  
ESTATAL NA EMPRESA SEMIESTATAL

## CAPÍTULO 5

EMPRESA SEMIESTATAL COMO INSTRUMENTO DE EXPLORAÇÃO DIRETA DE ATIVIDADE ECONÔMICA.....	179
5.1 Intervenção direta do Estado na atividade econômica e a ideia de persistência .....	182

5.1.1	Motivação para realização do investimento minoritário: eficiência .....	185
5.2	Empresas semiestatais no setor de petróleo e gás .....	192
5.2.1	Instrumentos de compartilhamento de controle no setor de petróleo e gás.....	198
5.3	Empresas semiestatais no setor elétrico .....	200
5.3.1	Instrumentos de compartilhamento de controle no setor elétrico .....	203
5.4	Conclusão .....	205

## CAPÍTULO 6

	PARTICIPAÇÃO NA EMPRESA SEMIESTATAL COMO INSTRUMENTO DE FOMENTO .....	207
6.1	Atividade administrativa de fomento e sua delimitação.....	208
6.1.1	Motivação para realização do investimento minoritário: potencialidade.....	215
6.2	Empresas semiestatais no âmbito dos bancos públicos de fomento .....	216
6.2.1	Instrumentos de fomento no âmbito dos bancos públicos de fomento.....	217
6.2.2	Instrumentos societários de controle no âmbito dos bancos públicos de fomento.....	219
6.3	Possibilidade de constituição de empresas semiestatais no setor de inovação .....	222
6.3.1	Participação estatal minoritária como instrumento de fomento no setor .....	222
6.3.2	Possibilidade de adoção de instrumentos societários de compartilhamento de controle no setor .....	223
6.4	Fechamento.....	224

## PARTE III

### CONTROLE SOBRE A EMPRESA SEMIESTATAL

## CAPÍTULO 7

	CONTROLE SOBRE A FUNÇÃO DA EMPRESA SEMIESTATAL .....	229
7.1	Controle por Tribunais de Contas.....	230
7.2	Controle por meio do planejamento na constituição de empresas semiestatais.....	232

7.2.1	Discussões sobre planejamento de investimentos estatais minoritários .....	242
7.3	Controle pela possibilidade de execução de atividades exclusivamente pela iniciativa privada .....	257
7.4	Conclusão .....	261
CAPÍTULO 8		
EM BUSCA DE RESULTADOS DAS EMPRESAS SEMIESTATAIS.....		263
8.1	Discurso de busca de resultados nas empresas estatais .....	266
8.2	Alcance de resultados na intervenção direta na economia: políticas públicas .....	271
8.3	Alcance de resultado na atividade administrativa de fomento: ciclo de vida de projetos .....	286
8.3.1	O intercâmbio das ideias de inserção em políticas públicas e o ciclo de vida de projetos .....	298
8.4	Fechamento.....	303
CONCLUSÃO .....		305
REFERÊNCIAS.....		313