

SÉRGIO CAMPINHO

Advogado. Professor de Direito Comercial
da Universidade do Estado do Rio de Janeiro – UERJ.

CURSO DE
DIREITO
COMERCIAL

SOCIEDADE ANÔNIMA

4ª edição
revista e atualizada

2019

saraiva  jur

ISBN 978-85-53602-53-7

DADOS INTERNACIONAIS DE CATALOGAÇÃO NA PUBLICAÇÃO (CIP)
ANGÉLICA ILACQUA CRB-8/7057Av. das Nações Unidas, 7.221, 1º andar, Setor B
Pinheiros – São Paulo – SP – CEP 05425-902**SAC**0800-0117875
De 2ª a 6ª, das 8h às 18h
www.editorasaraiva.com.br/contato

Diretoria executiva Flávia Alves Bravin
Diretoria editorial Renata Pascual Müller
Gerência editorial Roberto Navarro

Consultoria acadêmica Murilo Angeli Dias dos Santos**Edição** Eveline Gonçalves Denardi (coord.)
Aline Darcy Flôr de Souza**Produção editorial** Ana Cristina Garcia (coord.)
Carolina Mihoko Massanhi
Rosana Peroni Fazolari**Arte e digital** Mônica Landi (coord.)
Claudirene de Moura Santos Silva
Fernanda Matajs
Guilherme H. M. Salvador
Tiago Dela Rosa
Verônica Pivisan Reis**Planejamento e processos** Clarissa Boraschi Maria (coord.)
Juliana Bojczuk Fermino
Kelli Priscila Pinto
Marília Cordeiro
Fernando Penteado
Mônica Gonçalves Dias
Tatiana dos Santos Romão**Novos projetos** Fernando Alves**Diagramação** Fabricando Ideias Design Gráfico**Revisão** PBA Preparação e Revisão de Textos**Capa** Aero Comunicação**Produção gráfica** Mari Rampim
Sergio Luiz Pereira Lopes**Impressão e acabamento** Gráfica Paym**Campinho, Sérgio**Curso de direito comercial : sociedade anônima / Sérgio
Campinho. – 4. ed. – São Paulo : Saraiva Educação, 2019.

Título anterior: Curso de Sociedade Anônima (1. ed.)

1. Direito comercial 2. Sociedades anônimas – Leis e
legislação – Brasil I. Título.

18-1053

CDU 347.725

Índice para catálogo sistemático:

1. Direito comercial : sociedade anônima 347.725

Data de fechamento da edição: 2-10-2018Dúvidas? Acesse www.editorasaraiva.com.br/direitoNenhuma parte desta publicação poderá ser reproduzida por
qualquer meio ou forma sem a prévia autorização da Editora
Saraiva. A violação dos direitos autorais é crime estabelecido
na Lei n. 9.610/98 e punido pelo art. 184 do Código Penal.

CL 605132 CAE 630540

17/10/2019

A decorative graphic element consisting of a thick, dark, curved horizontal bar with a textured, stippled appearance, positioned above the word 'SUMÁRIO'.

SUMÁRIO

CAPÍTULO 1 – INTRODUÇÃO	15
1.1. Espécies de sociedades por ações.....	15
1.2. Evolução histórica	16
1.3. O desenvolvimento da sociedade anônima no Brasil.....	18
1.4. A Lei n. 6.404/76 e seus princípios informadores	21
1.5. A reforma de 1997	24
1.6. A reforma de 2001	24
1.7. A coordenação dos interesses fundamentais	25
CAPÍTULO 2 – CARACTERÍSTICAS E NATUREZA.....	29
2.1. A designação do tipo	29
2.2. Conceito	30
2.3. Limite da responsabilidade	30
2.4. Natureza empresária.....	32
2.5. A essência institucional.....	33
2.6. Número de sócios.....	34
2.7. Denominação social	36
2.8. Objeto social	38

2.9. Interesse, fim e objeto social	44
2.10. Companhias abertas e fechadas.....	45
2.11. Fechamento do capital	48
2.12. Fechamento “branco” de capital.....	56
2.13. A companhia fechada <i>intuitu personae</i>	57
CAPÍTULO 3 – O MERCADO DE CAPITAIS (OU DE VALORES MOBILIÁRIOS) E A COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS (CVM).....	59
3.1. O mercado de capitais.....	59
3.2. A Comissão de Valores Mobiliários (CVM)	63
3.3. A política de <i>disclosure</i>	64
3.4. A bolsa de valores e o mercado de balcão.....	66
3.5. Os mercados primário e secundário.....	68
CAPÍTULO 4 – CAPITAL SOCIAL.....	69
4.1. Capital social e patrimônio.....	69
4.2. Princípios do capital social	70
4.3. Capital mínimo.....	71
4.4. Formação e integralização do capital.....	74
4.5. Avaliação dos bens.....	76
4.6. Aumento do capital social	80
4.7. Subscrição de novas ações.....	81
4.8. Capitalização de lucros ou reservas	84
4.9. Transformação de valores mobiliários em ações.....	85
4.10. Capital autorizado	86
4.11. Direito de preferência.....	87
4.12. Exclusão do direito de preferência	91
4.13. Violação do direito de preferência	94
4.14. Redução do capital social.....	95

CAPÍTULO 5 – CONSTITUIÇÃO DA COMPANHIA	97
5.1. Generalidades.....	97
5.2. Requisitos preliminares	97
5.3. Modalidades de constituição	99
5.4. Fundadores	100
5.5. Subscrição pública.....	103
5.6. Subscrição particular	110
5.7. Formalidades complementares.....	110
CAPÍTULO 6 – AÇÕES.....	115
6.1. Conceito e natureza jurídica	115
6.2. Valor das ações	117
6.3. Valor de emissão	118
6.4. Valor nominal e ação sem valor nominal	118
6.5. Valor patrimonial.....	121
6.6. Valor de mercado	122
6.7. Valor econômico	122
6.8. Classificação das ações	122
6.9. Ações ordinárias	123
6.10. Ações preferenciais	124
6.11. Proporcionalidade entre ações com e sem direito de voto	132
6.12. <i>Golden share</i>	134
6.13. Ações de fruição	135
6.14. Forma e representação física da ação.....	135
6.15. Ação nominativa	136
6.16. Certificados de ações	137
6.17. Ação escritural.....	140
6.18. Indivisibilidade da ação	142
6.19. Circulação e negociação das ações.....	143

6.20. Negociação com as próprias ações	147
6.21. Constituição de ônus.....	149
6.22. Custódia de ações fungíveis	152
6.23. Resgate, amortização e reembolso.....	154
6.24. Penhora de ações.....	159
CAPÍTULO 7 – DEBÊNTURES.....	163
7.1. Origem e evolução	163
7.2. Conceito, natureza e finalidade.....	164
7.3. Classificação.....	166
7.4. Emissão e séries	167
7.5. Espécies.....	167
7.6. Valor nominal e correção monetária.....	169
7.7. Remuneração da debênture	169
7.8. Vencimento, amortização e resgate.....	170
7.9. Limite de emissão.....	172
7.10. Colocação das debêntures.....	173
7.11. Colocações públicas e privadas	175
7.12. Forma e circulação	177
7.13. Assembleia de debenturistas.....	178
7.14. Agente fiduciário.....	181
7.15. Cédulas de debêntures.....	193
7.16. Emissão no exterior	194
7.17. Executividade da debênture.....	195
7.18. Extinção da debênture.....	195
CAPÍTULO 8 – OUTROS TÍTULOS DE EMISSÃO DAS SOCIEDADES ANÔNIMAS	197
8.1. Partes beneficiárias	197
8.2. Bônus de subscrição	200

8.3. Opção de compra de ações	201
8.4. <i>Commercial paper</i>	202
CAPÍTULO 9 – ACIONISTAS	205
9.1. <i>Status</i> e perfil	205
9.2. Obrigações dos acionistas	206
9.3. A obrigação de realizar o capital.....	207
9.4. A mora do acionista.....	209
9.5. O acionista remisso	210
9.6. A obrigação de votar no interesse da companhia.....	213
9.7. Direitos dos acionistas	213
9.8. Direito de participar dos lucros sociais.....	215
9.9. Direito de participar do acervo da companhia	218
9.10. Direito de preferência.....	219
9.11. Direito de retirada	219
9.12. Direito de fiscalização.....	225
9.13. Direito à informação	228
9.14. Direito ao tratamento isonômico.....	231
9.15. Direito de voto.....	232
9.16. Suspensão do exercício de direitos	236
9.17. Cláusula compromissória estatutária.....	237
CAPÍTULO 10 – ACIONISTA CONTROLADOR	239
10.1. O controle e suas modalidades e formas	239
10.2. Natureza jurídica do controle	242
10.3. Acionista controlador	242
10.4. Deveres e responsabilidades.....	244
10.5. Alienação do controle.....	245
10.6. Companhia aberta sujeita a autorização.....	251

10	CURSO DE DIREITO COMERCIAL – SOCIEDADE ANÔNIMA	
10.7.	A aquisição de controle por companhia aberta.....	251
10.8.	Oferta pública para aquisição de controle	252
10.9.	Acionista controlador da sociedade de economia mista	259
	CAPÍTULO 11 – ACORDO DE ACIONISTAS.....	263
11.1.	Conceito e natureza jurídica	263
11.2.	Partes	264
11.3.	Espécies e modalidades	264
11.4.	Prazo	268
11.5.	Forma	269
11.6.	Efetividade do acordo.....	270
	CAPÍTULO 12 – ASSEMBLEIA GERAL.....	273
12.1.	Órgãos sociais.....	273
12.2.	Conceito de assembleia geral	274
12.3.	Composição	275
12.4.	Competência privativa.....	276
12.5.	Espécies de assembleia geral.....	278
12.6.	Competência para convocação.....	280
12.7.	Modo de convocação, local e publicidade	283
12.8.	Legitimação, procedimento e instrumentalização.....	287
12.9.	<i>Quorum</i> de instalação e <i>quorum</i> de deliberação.....	290
	CAPÍTULO 13 – CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO E DIRETORIA	295
13.1.	Sistema de administração da companhia.....	295
13.2.	Conselho de administração.....	296
13.3.	Diretoria	304
13.4.	A diretoria como órgão da companhia.....	305
13.5.	O regime jurídico dos diretores	307
13.6.	Requisitos e impedimentos.....	309

13.7. Investidura dos administradores	312
13.8. Remuneração	315
13.9. Deveres e responsabilidades	316
13.10. Dever de diligência.....	317
13.10.1. <i>Business judgment rule</i>	317
13.11. Dever de realizar os fins da empresa exercida pela companhia.....	319
13.12. Dever de lealdade	320
13.13. Dever de sigilo.....	321
13.13.1. <i>Insider trading</i>	322
13.14. Dever de informar	324
13.15. Conflito de interesse.....	328
13.16. Responsabilidade civil dos administradores	330
13.17. Ação de responsabilidade.....	335
13.18. Aprovação das contas e responsabilidade dos administradores.....	339
13.19. Administradores da sociedade de economia mista.....	343
CAPÍTULO 14 – CONSELHO FISCAL.....	347
14.1. Papel do conselho fiscal	347
14.2. Funcionamento	347
14.3. Composição e prazo de exercício do cargo	348
14.4. Requisitos e impedimentos.....	349
14.5. Competência e atuação.....	350
14.6. Poderes e instrumentos do conselho fiscal	351
14.7. Remuneração	352
14.8. Deveres e responsabilidades	353
14.9. Conselho fiscal da sociedade de economia mista.....	354
CAPÍTULO 15 – EXERCÍCIO SOCIAL E DEMONSTRAÇÕES FINAN- CEIRAS	357

15.1. Exercício social.....	357
15.2. Demonstrações financeiras	357
15.3. Balanço patrimonial	358
15.4. Demonstração dos lucros ou prejuízos acumulados	360
15.5. Demonstração do resultado do exercício.....	360
15.6. Demonstrações dos fluxos de caixa e do valor adicionado	361
CAPÍTULO 16 – LUCROS, RESERVAS E DIVIDENDOS	363
16.1. Resultado social.....	363
16.2. Lucros sociais e sua destinação.....	364
16.3. Reservas.....	365
16.4. Reservas de lucro	365
16.5. Reservas de capital.....	370
16.6. Participação dos acionistas nos lucros sociais	370
16.7. Dividendo obrigatório.....	372
16.8. Juros sobre o capital próprio.....	379
16.9. Dividendo intermediário.....	381
16.10. Dividendo preferencial	382
16.11. Pagamento dos dividendos	383
16.12. Ordem legal da destinação do lucro líquido do exercício	385
CAPÍTULO 17 – DISSOLUÇÃO, LIQUIDAÇÃO E EXTINÇÃO DA COMPANHIA	387
17.1. A dissolução e seu conceito.....	387
17.2. A dissolução de pleno direito.....	388
17.3. A dissolução judicial.....	390
17.4. A dissolução por decisão administrativa.....	396
17.5. A liquidação pelos órgãos da companhia.....	396
17.6. A liquidação judicial.....	402
17.7. A extinção da companhia	404

CAPÍTULO 18 – REORGANIZAÇÃO SOCIETÁRIA: TRANSFORMAÇÃO, INCORPORAÇÃO, FUSÃO E CISÃO	407
18.1. A reorganização societária e sua disciplina	407
18.2. Transformação	408
18.3. Incorporação	412
18.4. Fusão	413
18.5. Cisão	413
18.6. Procedimento das operações	416
18.7. Reflexo em relação aos debenturistas	418
18.8. Reflexo em relação aos demais credores	419
18.9. Incorporação de companhia controlada	420
CAPÍTULO 19 – CONCENTRAÇÃO EMPRESARIAL	423
19.1. Os grupos de sociedades	423
19.2. Sociedades coligadas, controladoras e controladas	424
19.3. Participação recíproca	426
19.4. Responsabilidade dos administradores e das sociedades controladoras ..	428
19.5. Investimentos relevantes e demonstrações financeiras	430
19.6. Subsidiária integral	432
19.7. Grupo de direito	437
19.8. Constituição do grupo	440
19.9. Administração do grupo	442
19.10. Conselho fiscal das filiadas	444
19.11. Prejuízos resultantes de atos contrários à convenção	445
19.12. Consórcio	447
<i>Referências</i>	451