

STJ00114045

CURSO DE DIREITO
COMERCIAL

SÉRGIO CAMPINHO

**SOCIEDADE
ANONIMA**

6ª edição
2022

saraiva  jur



Diretoria executiva	Flávia Alves Bravin
Diretoria editorial	Ana Paula Santos Matos
Gerência editorial e de projetos	Fernando Penteado
Novos projetos	Aline Darcy Rôr de Souza Daila Costa de Oliveira
Gerência editorial	Isabella Sánchez de Souza
Edição	Estevão Bula Gonçalves
Produção editorial	Daniele Debora de Souza (coord.) Cintia Aparecida dos Santos Estela Janiski Zumbano
Arte e digital	Mônica Landi (coord.) Camilla Felix Cianelli Chaves Claudirene de Moura Santos Silva Deborah Mattos Guilherme H. M. Salvador Tiago Dela Rosa
Projetos e serviços editoriais	Daniela Maria Chaves Carvalho Emily Larissa Ferreira da Silva Kelli Priscila Pinto Klariene Andrielly Giraldi
Diagramação	Manuel Miramontes
Revisão	Renata Sangeon
Capa	Tiago Dela Rosa
Produção gráfica	Mari Rampim Sergio Luiz Pereira Lopes
Impressão e acabamento	Gráfica Playm

DADOS INTERNACIONAIS DE CATALOGAÇÃO NA PUBLICAÇÃO (CIP)
YAGNER RODOLFO DA SILVA – CRB-8/9410

C196c Campinho, Sérgio
 Curso de Direito Comercial – Sociedade Anônima /
 Sérgio Campinho. – 6. ed. – São Paulo : SaraivaJur, 2022.
 480 p.
 ISBN: 978-65-5362-186-2
 1. Direito. 2. Direito Comercial. 3. Sociedade Anô-
 nima. I. Título

CDD 346.07
 CDU 347.7

2021-4569

Índices para catálogo sistemático:

1. Direito Comercial 346.07
 2. Direito Comercial 347.7

Data de fechamento da edição: 16-12-2021

Dúvidas? Acesse www.editorasaraiva.com.br/direito

Nenhuma parte desta publicação poderá ser reproduzida por qualquer meio ou forma sem a prévia autorização da Saraiva Educação. A violação dos direitos autorais é crime estabelecido na Lei n. 9.610/98 e punido pelo art. 184 do Código Penal.

CL [607253] CAE [791529]

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 reforma de 2021	25
1.8. A coordenação dos interesses fundamentais	26
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	39

2.9. Interesse, fim e objeto social	46
2.10. Companhias abertas e fechadas.....	47
2.11. Fechamento do capital	50
2.12. Fechamento “branco” de capital.....	58
2.13. A companhia fechada <i>intuitu personae</i>	59
CAPÍTULO 3 – O MERCADO DE CAPITALIS (OU DE VALORES MOBILIÁRIOS) E A COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS (CVM).....	61
3.1. O mercado de capitais.....	61
3.2. A Comissão de Valores Mobiliários (CVM)	65
3.3. A política de <i>disclosure</i>	66
3.4. A bolsa de valores e o mercado de balcão.....	68
3.5. Os mercados primário e secundário.....	70
CAPÍTULO 4 – CAPITAL SOCIAL.....	71
4.1. Capital social e patrimônio.....	71
4.2. Princípios do capital social	72
4.3. Capital mínimo.....	73
4.4. Formação e integralização do capital.....	76
4.5. Avaliação dos bens.....	79
4.6. Aumento do capital social	82
4.7. Subscrição de novas ações.....	83
4.8. Capitalização de lucros ou reservas	86
4.9. Transformação de valores mobiliários em ações.....	87
4.10. Capital autorizado.....	87
4.11. Direito de preferência.....	89
4.12. Exclusão do direito de preferência	93
4.13. Violação do direito de preferência	96
4.14. Redução do capital social.....	96

CAPÍTULO 5 – CONSTITUIÇÃO DA COMPANHIA	99
5.1. Generalidades.....	99
5.2. Requisitos preliminares	99
5.3. Modalidades de constituição	101
5.4. Fundadores	102
5.5. Subscrição pública.....	106
5.6. Subscrição particular	111
5.7. Formalidades complementares.....	112
CAPÍTULO 6 – AÇÕES	117
6.1. Conceito e natureza jurídica.....	117
6.2. Valor das ações.....	119
6.3. Valor de emissão	120
6.4. Valor nominal e ação sem valor nominal	120
6.5. Valor patrimonial	123
6.6. Valor de mercado	124
6.7. Valor econômico	124
6.8. Classificação das ações	124
6.9. Ações ordinárias	125
6.10. Ações preferenciais	126
6.11. Proporcionalidade entre ações com e sem direito de voto e voto plural	134
6.12. <i>Golden share</i>	137
6.13. Ações de fruição	138
6.14. Forma e representação física da ação.....	138
6.15. Ação nominativa	139
6.16. Certificados de ações	140
6.17. Ação escritural.....	143
6.18. Indivisibilidade da ação	145
6.19. Circulação e negociação das ações.....	146

8	CURSO DE DIREITO COMERCIAL SOCIEDADE ANÔNIMA	
6.20.	Negociação com as próprias ações	150
6.21.	Constituição de ônus.....	152
6.22.	Custódia de ações fungíveis	155
6.23.	Resgate, amortização e reembolso	157
6.24.	Penhora de ações.....	162
	CAPÍTULO 7 DEBÊNTURES	165
7.1.	Origem e evolução	165
7.2.	Conceito, natureza e finalidade.....	166
7.3.	Classificação.....	168
7.4.	Emissão e séries.....	169
7.5.	Espécies.....	169
7.6.	Valor nominal e correção monetária.....	171
7.7.	Remuneração da debênture	171
7.8.	Vencimento, amortização e resgate.....	172
7.9.	Limite de emissão	174
7.10.	Colocação das debêntures.....	175
7.11.	Colocações públicas e privadas	178
7.12.	Forma e circulação	179
7.13.	Assembleia de debenturistas.....	180
7.14.	Agente fiduciário.....	184
7.15.	Cédulas de debêntures.....	195
7.16.	Emissão no exterior.....	196
7.17.	Executividade da debênture.....	197
7.18.	Extinção da debênture.....	197
	CAPÍTULO 8 OUTROS TÍTULOS DE EMISSÃO DAS SOCIEDADES ANÔNIMAS	199
8.1.	Partes beneficiárias	199
8.2.	Bônus de subscrição	202

8.3. Opção de compra de ações	203
8.4. <i>Commercial paper</i> ou nota comercial.....	204
CAPÍTULO 9 – ACIONISTAS	207
9.1. <i>Status</i> e perfil.....	207
9.2. Obrigações dos acionistas	208
9.3. A obrigação de realizar o capital.....	209
9.4. A mora do acionista.....	212
9.5. O acionista remisso	213
9.6. A obrigação de votar no interesse da companhia.....	215
9.7. Direitos dos acionistas	216
9.8. Direito de participar dos lucros sociais.....	218
9.9. Direito de participar do acervo da companhia	221
9.10. Direito de preferência.....	222
9.11. Direito de retirada.....	222
9.12. Direito de fiscalização.....	228
9.13. Direito à informação	232
9.14. Direito ao tratamento isonômico.....	234
9.15. Direito de voto e seu exercício abusivo	235
9.16. Voto plural.....	240
9.17. Suspensão do exercício de direitos	245
9.18. Cláusula compromissória estatutária.....	245
CAPÍTULO 10 ACIONISTA CONTROLADOR	249
10.1. O controle e suas modalidades e formas	249
10.2. Natureza jurídica do controle	252
10.3. Acionista controlador	253
10.4. Deveres e responsabilidades	254
10.5. Alienação do controle.....	256
10.6. Companhia aberta sujeita a autorização	261

10.7. A aquisição de controle por companhia aberta.....	262
10.8. Oferta pública para aquisição de controle	262
10.9. Acionista controlador da sociedade de economia mista.....	269
CAPÍTULO 11 ACORDO DE ACIONISTAS.....	273
11.1. Conceito e natureza jurídica	273
11.2. Partes	274
11.3. Espécies e modalidades.....	274
11.4. Prazo.....	279
11.5. Forma	279
11.6. Efetividade do acordo.....	280
CAPÍTULO 12 – ASSEMBLEIA GERAL.....	283
12.1. Órgãos sociais.....	283
12.2. Conceito de assembleia geral	284
12.3. Composição	285
12.4. Competência privativa.....	286
12.5. Espécies de assembleia geral.....	288
12.6. Competência para convocação.....	290
12.7. Modo de convocação, local e publicidade.....	294
12.8. Legitimação, procedimento e instrumentalização.....	298
12.9. <i>Quorum</i> de instalação e <i>quorum</i> de deliberação.....	302
12.10. Participação e voto a distância: assembleias digitais e semipresenciais..	305
CAPÍTULO 13 CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO E DIRETORIA	307
13.1. Sistema de administração da companhia.....	307
13.2. Conselho de administração.....	308
13.3. Diretoria	316
13.4. A diretoria como órgão da companhia.....	317
13.5. O regime jurídico dos diretores	319
13.6. Requisitos e impedimentos.....	322

13.7. Investidura dos administradores	324
13.8. Remuneração	328
13.9. Deveres e responsabilidades	329
13.10. Dever de diligência.....	329
13.10.1. <i>Business judgment rule</i>	331
13.11. Dever de realizar os fins da empresa exercida pela companhia.....	333
13.12. Dever de lealdade	334
13.13. Dever de sigilo.....	335
13.13.1. <i>Insider trading</i>	335
13.14. Dever de informar	338
13.15. Conflito de interesse.....	342
13.16. Responsabilidade civil dos administradores	344
13.17. Ação de responsabilidade.....	350
13.18. Aprovação das contas e responsabilidade dos administradores.....	354
13.19. Administradores da sociedade de economia mista.....	357
CAPÍTULO 14 – CONSELHO FISCAL.....	363
14.1. Papel do conselho fiscal.....	363
14.2. Funcionamento	363
14.3. Composição e prazo de exercício do cargo	364
14.4. Requisitos e impedimentos.....	365
14.5. Competência e atuação.....	366
14.6. Poderes e instrumentos do conselho fiscal	368
14.7. Remuneração	369
14.8. Deveres e responsabilidades.....	369
14.9. Conselho fiscal da sociedade de economia mista.....	371
CAPÍTULO 15 – EXERCÍCIO SOCIAL E DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS.....	373
15.1. Exercício social.....	373

15.2. Demonstrações financeiras	373
15.3. Balanço patrimonial	374
15.4. Demonstração dos lucros ou prejuízos acumulados	376
15.5. Demonstração do resultado do exercício.....	376
15.6. Demonstrações dos fluxos de caixa e do valor adicionado	377
CAPÍTULO 16 – LUCROS, RESERVAS E DIVIDENDOS	379
16.1. Resultado social.....	379
16.2. Lucros sociais e sua destinação.....	380
16.3. Reservas.....	381
16.4. Reservas de lucro.....	381
16.5. Reservas de capital.....	386
16.6. Participação dos acionistas nos lucros sociais	386
16.7. Dividendo obrigatório.....	388
16.8. Juros sobre o capital próprio.....	395
16.9. Dividendo intermediário.....	397
16.10. Dividendo preferencial.....	398
16.11. Pagamento dos dividendos	399
16.12. Ordem legal da destinação do lucro líquido do exercício	402
CAPÍTULO 17 DISSOLUÇÃO, LIQUIDAÇÃO E EXTINÇÃO DA COMPANHIA.....	403
17.1. A dissolução e seu conceito.....	403
17.2. A dissolução de pleno direito.....	404
17.3. A dissolução judicial.....	406
17.4. A dissolução por decisão administrativa.....	412
17.5. A liquidação pelos órgãos da companhia.....	412
17.6. A liquidação judicial.....	418
17.7. A extinção da companhia	420

CAPÍTULO 18 – REORGANIZAÇÃO SOCIETÁRIA: TRANSFORMAÇÃO, INCORPORAÇÃO, FUSÃO E CISÃO	423
18.1. A reorganização societária e sua disciplina	423
18.2. Transformação	424
18.3. Incorporação	427
18.4. Fusão	428
18.5. Cisão.....	429
18.6. Procedimento das operações.....	431
18.7. Reflexo em relação aos debenturistas	434
18.8. Reflexo em relação aos demais credores	435
18.9. Incorporação de companhia controlada.....	436
CAPÍTULO 19 – CONCENTRAÇÃO EMPRESARIAL.....	439
19.1. Os grupos de sociedades	439
19.2. Sociedades coligadas, controladoras e controladas.....	440
19.3. Participação recíproca.....	443
19.4. Responsabilidade dos administradores e das sociedades controladoras ..	445
19.5. Investimentos relevantes e demonstrações financeiras	447
19.6. Subsidiária integral.....	449
19.7. Grupo de direito	454
19.8. Constituição do grupo.....	457
19.9. Administração do grupo.....	459
19.10. Conselho fiscal das filiadadas	460
19.11. Prejuízos resultantes de atos contrários à convenção	462
19.12. Consórcio.....	463
CAPÍTULO 20 – REGIME LEGAL DE PUBLICIDADE	467
20.1. Publicidade dos fatos e atos societários	467
20.2. Regime especial para a pequena sociedade anônima.....	470
20.3. Sociedade anônima de menor porte e acesso ao mercado de capitais.....	471
<i>Referências</i>	473