

FÁBIO ULHOA COELHO

Curso de
Direito
Comercial
DIREITO DE EMPRESA

Volume 2

• **Sociedades**

22ª EDIÇÃO

Revisada, atualizada e ampliada

THOMSON REUTERS

**REVISTA DOS
TRIBUNAIS™**



SUMÁRIO



TERCEIRA PARTE
TEORIA GERAL DAS SOCIEDADES

CAPÍTULO 16 – INTRODUÇÃO AO DIREITO SOCIETÁRIO	16
1. AS SOCIEDADES EMPRESÁRIAS	17
2. PERSONALIZAÇÃO DAS SOCIEDADES EMPRESÁRIAS.....	20
2.1. Natureza e Conceito de Pessoa Jurídica.....	20
2.2. Quadro Geral das Pessoas Jurídicas.....	24
2.3. Efeitos da Personalização	26
2.4. Início e Término da Personalização.....	28
2.5. Limites da Personalização	30
3. CLASSIFICAÇÃO DAS SOCIEDADES EMPRESÁRIAS	33
3.1. Sociedades de Pessoas ou de Capital.....	34
3.2. Sociedades Contratuais e Institucionais	35
3.3. Sociedades Pluripessoais e Unipessoais	36
3.4. Estabilidade ou Instabilidade do Vínculo	39
3.5. Responsabilidade dos Sócios	40
3.6. Sociedade de Grande Porte.....	42
4. NACIONALIDADE DA SOCIEDADE.....	43
5. PRINCÍPIOS DO DIREITO SOCIETÁRIO	44
5.1. Princípio da Autonomia Patrimonial da Sociedade Empresária.....	44
5.1.1. A Subsidiariedade da Responsabilidade dos Sócios pelas Obrigações Sociais	46
5.1.2. A Limitação da Responsabilidade dos Sócios pelas Obrigações Sociais.....	47
5.2. Princípio majoritário nas deliberações sociais	48
5.3. Princípio da proteção do sócio minoritário.....	50
CAPÍTULO 17 – DESCONSIDERAÇÃO DA PERSONALIDADE JURÍDICA	52
1. INTRODUÇÃO.....	53
2. A TEORIA DA DESCONSIDERAÇÃO.....	56
2.1. Princípio da Autonomia Patrimonial.....	57
2.2. Aplicação Correta da Teoria da Desconsideração	59

2.3.	O Pressuposto da Licitude.....	61
2.4.	Formulação Objetiva da Teoria da Desconsideração.....	62
2.5.	Desconsideração Inversa	63
3.	A APLICAÇÃO INCORRETA DA TEORIA DA DESCONSIDERAÇÃO	64
4.	OFFSHORE COMPANIES	65
5.	A DESCONSIDERAÇÃO NO DIREITO BRASILEIRO	66
6.	ASPECTOS PROCESSUAIS DA TEORIA DA DESCONSIDERAÇÃO	72
7.	OS DIREITOS DE LIBERDADE ECONÔMICA E A <i>DESCONSIDERAÇÃO</i> (M.P. 881/19).....	73

QUARTA PARTE A SOCIEDADE ANÔNIMA

CAPÍTULO 18 – INTRODUÇÃO.....	78
1. ALGUMA HISTÓRIA.....	79
2. CONCEITO DE SOCIEDADE ANÔNIMA.....	82
3. CLASSIFICAÇÃO DAS SOCIEDADES ANÔNIMAS.....	84
4. MERCADO DE CAPITAIS.....	87
4.1. Comissão de Valores Mobiliários.....	89
4.2. Bolsas de Valores	92
5. NOME EMPRESARIAL	93
6. ESSÊNCIA MERCANTIL	94
CAPÍTULO 19 – A AÇÃO.....	96
1. VALOR DA AÇÃO.....	97
1.1. Valor Nominal	97
1.2. Valor Patrimonial	99
1.3. Valor de Negociação	101
1.4. Valor Econômico	104
1.5. Preço de Emissão	106
1.6. Diluição da Participação Acionária	108
1.7. Conclusão: o Valor da Ação	110
2. CLASSIFICAÇÃO.....	111
2.1. Espécies.....	111
2.1.1. Ações Preferenciais	112
2.1.2. Restrição ao Direito de Voto	114
2.1.3. Desprestígio das Ações Preferenciais	117
2.1.4. Ações de Fruição.....	118
2.2. Forma	120

2.3. Classe	121
3. EMISSÃO E SUBSCRIÇÃO	123
4. CIRCULAÇÃO	126
4.1. Ações não Integralizadas	127
4.2. Negociação com as Próprias Ações	128
4.3. Suspensão da Circulação	131
4.4. Cancelamento da Ação	133
4.4.1. Cancelamento como Objetivo	134
4.4.2. Cancelamento como Efeito	135
5. CERTIFICADO DE AÇÕES	137
6. DEPÓSITO OU CUSTÓDIA DE AÇÕES	139
7. ONERAÇÃO DAS AÇÕES	141
CAPÍTULO 20 – VALORES MOBILIÁRIOS	144
1. INTRODUÇÃO	145
1.1. Conceito de Valor Mobiliário	146
1.2. Valor Mobiliário e Títulos de Crédito	147
2. DEBÊNTURES	149
2.1. Operacionalização	152
2.2. Espécies de Debêntures	153
2.3. Debêntures Perpétuas	155
2.4. Agente Fiduciário dos Debenturistas	156
3. BÔNUS DE SUBSCRIÇÃO	158
4. PARTES BENEFICIÁRIAS	159
5. <i>COMMERCIAL PAPER</i>	160
6. ADR E BDR	161
CAPÍTULO 21 – CAPITAL SOCIAL	164
1. FUNÇÃO DO CAPITAL SOCIAL	165
2. FORMAÇÃO DO CAPITAL SOCIAL	167
2.1. Capital Social e Reserva de Capital	169
2.2. A Mora do Acionista	170
3. AUMENTO DO CAPITAL SOCIAL	173
3.1. Aumento de Capital sem Novos Recursos	174
3.2. Capital Autorizado	176
3.3. Opção de Compra de Ações	176
4. REDUÇÃO DO CAPITAL SOCIAL	177
5. A SUBCAPITALIZAÇÃO	179

CAPÍTULO 22 – CONSTITUIÇÃO	182
1. REQUISITOS PRELIMINARES	183
2. CONSTITUIÇÃO POR SUBSCRIÇÃO PÚBLICA	185
2.1. Registro da Emissão	186
2.2. Colocação das Ações	188
2.3. Assembleia de Fundação	190
3. CONSTITUIÇÃO POR SUBSCRIÇÃO PARTICULAR	191
4. PROVIDÊNCIAS COMPLEMENTARES	192
5. ABERTURA E FECHAMENTO DO CAPITAL	193
CAPÍTULO 23 – ÓRGÃOS SOCIETÁRIOS.....	196
1. INTRODUÇÃO	197
2. ASSEMBLEIA GERAL	199
2.1. Espécies de Assembleia Geral	201
2.2. Convocação.....	203
2.2.1. Competência.....	203
2.2.2. Modo	205
2.3. Quorum de Instalação e Deliberação	207
2.4. Legitimação e Representação.....	210
2.5. Procedimento	213
2.6. Ata.....	214
3. CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO	216
3.1. Modalidades de Votação	218
3.2. Voto Múltiplo.....	219
3.3. Eleição em Separado.....	223
3.4. O Mandato e sua Interrupção.....	224
3.5. Formalidades	226
4. DIRETORIA.....	227
5. CONSELHO FISCAL	228
6. ÓRGÃOS SOCIETÁRIOS E CENTROS DE PODER: A PARTICIPAÇÃO DOS EMPREGADOS	231
CAPÍTULO 24 – ADMINISTRAÇÃO DA COMPANHIA	234
1. SISTEMAS DE ADMINISTRAÇÃO DA COMPANHIA	235
2. OS ADMINISTRADORES.....	237
3. REGIME JURÍDICO DO DIRETOR	239
4. DEVERES DOS ADMINISTRADORES	242
4.1. Diligência.....	242
4.2. Desvio de Finalidade e Lealdade.....	243

4.3.	Informação ao Mercado.....	245
5.	RESPONSABILIDADE CIVIL DOS ADMINISTRADORES.....	247
5.1.	Sistemas de Responsabilidade Civil.....	248
5.2.	Fundamento da Responsabilidade Objetiva.....	251
5.3.	Natureza da Responsabilidade dos Administradores.....	254
5.4.	Apuração e Efetivação da Responsabilidade dos Administradores...	257
5.5.	Responsabilidade por Ato de Outro Administrador.....	260
5.6.	Administradores de Instituições Financeiras.....	262
5.7.	Os Administradores de Concessionárias de Energia Elétrica.....	265
6.	RESPONSABILIDADE DA SOCIEDADE PERANTE OS ACIONISTAS PELOS ATOS DOS ADMINISTRADORES.....	268
CAPÍTULO 25 – RELAÇÕES DE PODER NA COMPANHIA.....		272
1.	AS POSIÇÕES DOS ACIONISTAS.....	273
2.	ACIONISTA CONTROLADOR.....	276
2.1.	Organização do Poder de Controle.....	278
2.2.	Responsabilidade do Controlador por Obrigações Sociais.....	281
2.3.	Abuso de Poder de Controle.....	282
2.4.	Alienação de Poder de Controle.....	283
3.	ESTABILIZAÇÃO DAS RELAÇÕES DE PODER: DIREITOS ESSENCIAIS.....	286
3.1.	Participação no Acervo.....	288
3.2.	Fiscalização da Administração.....	289
3.3.	Direito à Informação.....	291
3.4.	Direito de Preferência.....	293
3.5.	Direito de Recesso.....	294
3.5.1.	Hipóteses de Recesso.....	296
3.5.2.	Valor do Reembolso.....	300
4.	DIREITO DE VOTO.....	304
4.1.	O Voto do Preferencialista.....	305
4.2.	Exercício Irregular.....	306
5.	ACORDO DE ACIONISTAS.....	308
5.1.	Acordo de Acionistas e Direito de Voto.....	311
5.2.	Representante do Acordo.....	312
5.3.	Executividade.....	313
6.	GOVERNANÇA CORPORATIVA.....	313
CAPÍTULO 26 – RESULTADOS SOCIAIS.....		316
1.	DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS.....	317
2.	DESTINAÇÃO DOS RESULTADOS SOCIAIS.....	319

3.	PARTICIPAÇÃO DOS ACIONISTAS NOS LUCROS.....	320
4.	DIVIDENDO OBRIGATÓRIO	321
5.	DIVIDENDO PREFERENCIAL	324
5.1.	Dividendo Fixo	324
5.2.	Dividendo Mínimo	327
5.3.	Cumulatividade	328
5.4.	Dividendo Preferencial no Mercado de Capitais.....	329
6.	JUROS SOBRE O CAPITAL SOCIAL.....	331
6.1.	Juros sobre o Capital não são Dividendos.....	332
6.2.	Imputação dos Juros aos Dividendos	335
6.3.	A Deliberação n. 207 da CVM.....	336
7.	RESERVAS DE LUCRO.....	338

QUINTA PARTE

A SOCIEDADE LIMITADA E OUTROS TEMAS

CAPÍTULO 27 – NATUREZA E REGIME DA SOCIEDADE LIMITADA.....	342	
1.	INTERESSE SOCIAL E INTERESSES DOS SÓCIOS	343
2.	AS RELAÇÕES ENTRE OS SÓCIOS.....	346
3.	ALGUMA HISTÓRIA.....	350
4.	LEGISLAÇÃO APLICÁVEL	351
5.	A QUESTÃO DA NATUREZA DA SOCIEDADE LIMITADA.....	354
5.1.	Exame do Contrato Social	356
5.2.	Contratualidade da Natureza	357
6.	ESPÉCIES DE SOCIEDADE LIMITADA.....	358
7.	SOCIEDADE LIMITADA UNIPESSOAL (EIRELI)	360
8.	OS DIREITOS DE LIBERDADE ECONÔMICA E A LIMITADA UNIPESSOAL (M.P. 881/19).....	362
CAPÍTULO 28 – CONSTITUIÇÃO DA SOCIEDADE LIMITADA.....	364	
1.	CONTRATO SOCIAL.....	365
1.1.	O Contrato Plurilateral	365
1.2.	O Vínculo Societário Contratual.....	368
2.	REQUISITOS DE VALIDADE	369
3.	PRESSUPOSTOS DE EXISTÊNCIA.....	372
4.	CLÁUSULAS CONTRATUAIS.....	373
5.	FORMA.....	374
6.	SOCIEDADE IRREGULAR.....	376

7.	ALTERAÇÃO CONTRATUAL.....	377
8.	CONSTITUIÇÃO POR TRANSFORMAÇÃO DE REGISTRO	379
CAPÍTULO 29 – DEVERES E RESPONSABILIDADE DOS SÓCIOS		380
1.	INTEGRALIZAÇÃO DO CAPITAL SOCIAL.....	381
1.1.	Relação entre Sócio e Sociedade.....	382
1.2.	Sócio Remisso.....	383
2.	RESPONSABILIDADE PELAS OBRIGAÇÕES SOCIAIS	384
2.1.	Responsabilidade Limitada	386
2.2.	Responsabilidade Ilimitada	388
2.3.	Responsabilidade por Irregularidades.....	390
2.4.	Responsabilidade Subsidiária.....	392
3.	DEVER DE LEALDADE	393
4.	EXPULSÃO DO SÓCIO.....	395
4.1.	Expulsão como Sanção	395
4.2.	Expulsão não Sancionadora	398
CAPÍTULO 30 – DIREITOS DO SÓCIO		400
1.	INTRODUÇÃO.....	401
2.	PARTICIPAÇÃO NOS RESULTADOS SOCIAIS	401
3.	LUCRO E <i>PRO LABORE</i>	403
4.	PARTICIPAÇÃO NAS DELIBERAÇÕES SOCIAIS.....	404
4.1.	Assembleia de Sócios.....	405
4.2.	Reunião de Sócios	408
4.3.	<i>Quorum</i> de Deliberação	409
4.4.	Direito de Voto.....	410
4.5.	Deliberações Sociais na Microempresa e Empresa de Pequeno Porte.....	411
5.	FISCALIZAÇÃO DA ADMINISTRAÇÃO.....	412
6.	DIREITO DE RETIRADA.....	414
7.	DIREITO DE PREFERÊNCIA	416
CAPÍTULO 31 – ADMINISTRAÇÃO DA SOCIEDADE LIMITADA.....		418
1.	DIRETORIA.....	419
2.	RESPONSABILIDADE DO ADMINISTRADOR.....	420
3.	RESPONSABILIDADE TRIBUTÁRIA	422
4.	REPRESENTAÇÃO DA SOCIEDADE.....	424
4.1.	Teoria <i>Ultra Vires</i>	425
4.2.	Condições de Representação	427

CAPÍTULO 32 – DISSOLUÇÃO DA SOCIEDADE EMPRESÁRIA.....	430
1. DISSOLUÇÃO-PROCEDIMENTO	431
2. DISSOLUÇÃO-ATO	432
2.1. Causas da Dissolução	433
2.2. Regularidade Fiscal.....	436
3. LIQUIDAÇÃO E PARTILHA	437
4. DISSOLUÇÃO PARCIAL DA SOCIEDADE LIMITADA	439
4.1. Unipessoalidade Temporária	441
4.2. Causas da Dissolução Parcial	443
4.3. Apuração de Haveres e Reembolso	446
4.4. Dissolução Parcial Judicial	448
CAPÍTULO 33 – TIPOS SOCIETÁRIOS MENORES	450
1. NORMAS GERAIS (SOCIEDADE SIMPLES)	451
2. SOCIEDADE EM COMANDITA	452
2.1. Comandita Simples	452
2.2. Comandita por Ações.....	453
3. SOCIEDADE EM NOME COLETIVO	454
4. CONTA DE PARTICIPAÇÃO	454
CAPÍTULO 34 – RELAÇÕES ENTRE SOCIEDADES	456
1. OPERAÇÕES SOCIETÁRIAS	457
1.1. Procedimento	459
1.2. Direitos dos Credores.....	460
1.3. Direito de Recesso	462
2. LIGAÇÕES SOCIETÁRIAS.....	463
3. DISCIPLINA DA CONCORRÊNCIA	466
3.1. Atos de Concentração	466
3.2. Poder de Controle	468
ÍNDICE ALFABÉTICO-REMISSIVO	472
BIBLIOGRAFIA	482