

REGIME ESPECIAL DA

SOCIEDADE ANÔNIMA

SIMPLIFICADA

**Walfrido Jorge Warde Jr.
Rodrigo Rocha Monteiro de Castro**



**Editora
Saraiva**

**REGIME ESPECIAL DA
SOCIEDADE ANÔNIMA
SIMPLIFICADA**

www.editorasaraiva.com.br/direito

Visite nossa página

Walfrido Jorge Warde Jr.
Rodrigo Rocha Monteiro de Castro

REGIME ESPECIAL DA SOCIEDADE ANÔNIMA SIMPLIFICADA

2013

Rua Henrique Schaumann, 270, Cerqueira César — São Paulo — SP
CEP 05413-909

PABX: (11) 3613 3000

SACIUR: 0800 055 7688

De 2ª a 6ª, das 8:30 às 19:30

saraivajur@editorasaraiva.com.br

Acesse: www.editorasaraiva.com.br/direito

FILIAIS

AMAZONAS/RONDÔNIA/RORAIMA/ACRE

Rua Costa Azevedo, 56 — Centro

Fone: (92) 3633-4227 — Fax: (92) 3633-4782 — Manaus

BAHIA/SERGIPE

Rua Agripino Dórea, 23 — Brotas

Fone: (71) 3381-5854 / 3381-5895

Fax: (71) 3381-0959 — Salvador

BAURU (SÃO PAULO)

Rua Monsenhor Claro, 2-55/2-57 — Centro

Fone: (14) 3234-5643 — Fax: (14) 3234-7401 — Bauru

CEARÁ/PIAUÍ/MARANHÃO

Av. Filomeno Gomes, 670 — Jacarecanga

Fone: (85) 3238-2323 / 3238-1384

Fax: (85) 3238-1331 — Fortaleza

DISTRITO FEDERAL

SIA/SUL Trecho 2 Lote 850 — Setor de Indústria e Abastecimento

Fone: (61) 3344-2920 / 3344-2951

Fax: (61) 3344-1709 — Brasília

GOIÁS/TOCANTINS

Av. Independência, 5330 — Setor Aeroporto

Fone: (62) 3225-2882 / 3212-2806

Fax: (62) 3224-3016 — Goiânia

MATO GROSSO DO SUL/MATO GROSSO

Rua 14 de Julho, 3148 — Centro

Fone: (67) 3382-3682 — Fax: (67) 3382-0112 — Campo Grande

MINAS GERAIS

Rua Além Paraíba, 449 — Lagoinha

Fone: (31) 3429-8300 — Fax: (31) 3429-8310 — Belo Horizonte

PARÁ/AMAPÁ

Travessa Apinagés, 186 — Batista Campos

Fone: (91) 3222-9034 / 3224-9038

Fax: (91) 3241-0499 — Belém

PARANÁ/SANTA CATARINA

Rua Conselheiro Laurindo, 2895 — Prado Velho

Fone/Fax: (41) 3332-4894 — Curitiba

PERNAMBUCO/PARAÍBA/R. G. DO NORTE/ALAGOAS

Rua Corredor do Bispo, 185 — Boa Vista

Fone: (81) 3421-4246 — Fax: (81) 3421-4510 — Recife

RIBEIRÃO PRETO (SÃO PAULO)

Av. Francisco Junqueira, 1255 — Centro

Fone: (16) 3610-5843 — Fax: (16) 3610-8284 — Ribeirão Preto

RIO DE JANEIRO/ESPÍRITO SANTO

Rua Visconde de Santo Isabel, 113 a 119 — Vila Isabel

Fone: (21) 2577-9494 — Fax: (21) 2577-8867 / 2577-9565

RIO DE JANEIRO

RIO GRANDE DO SUL

Av. A. J. Renner, 231 — Farrapos

Fone/Fax: (51) 3371-4001 / 3371-1467 / 3371-1567 — Porto Alegre

SÃO PAULO

Av. Amâncio, 92 — Barra Funda

Fone: PABX (11) 3616-3666 — São Paulo

136.588.001.002

ISBN 978-85-02-20718-9

Dados Internacionais de Catalogação na Publicação (CIP)
(Câmara Brasileira do Livro, SP, Brasil)

Warde Jr., Walfrido Jorge

Regime especial da sociedade anônima simplificada /
Walfrido Jorge Warde Jr., Rodrigo R. Monteiro de Castro.
— São Paulo : Saraiva, 2013.

Bibliografia

1. Regime especial 2. Sociedades anônimas — Leis e
legislação — Brasil I. Castro, Rodrigo R. Monteiro de. II.
Título.

13-06887

CDU-347.725

Índice para catálogo sistemático:

1. Regime especial da sociedade anônima simplificada :
Direito comercial 347.725

Diretor editorial Luiz Roberto Curia

Gerente de produção editorial Lígia Alves

Editora Thais de Camargo Rodrigues

Assistente editorial Sarah Raquel Silva Santos

Produtora editorial Clarissa Boraschi Maria

Preparação de originais Ana Cristina Garcia

Maria Izabel Barreiros Bitencourt Bressan

Flavia Gutierrez Falcão de Oliveira

Arte e diagramação Cristina Aparecida Agudo de Freitas

Claudirene de Moura Santos Silva

Revisão de provas Rita de Cássia Queiroz Gorgati

Williams Calazans de Vasconcelos de Melo

Serviços editoriais Camila Artioli Laureiro

Elaine Cristina da Silva

Capa Roney Camelo

Produção gráfica Marli Rampim

Impressão Digital Page

Acabamento Digital Page

Data de fechamento da edição: 27-8-2013

Dúvidas?

Acesse www.editorasaraiva.com.br/direito

Nenhuma 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 artigo 184 do Código Penal.

SUMÁRIO

AGRADECIMENTOS	7
PREFÁCIO	15
APRESENTAÇÃO	17
INTRODUÇÃO.....	19

CAPÍTULO I

O NECESSÁRIO APERFEIÇOAMENTO DA ORGANIZAÇÃO JURÍDICO-SOCIETÁRIA DAS PEQUENAS E DAS MÉDIAS EMPRESAS BRASILEIRAS.....	23
1. Uma intervenção reformista no direito societário brasileiro..	23
2. A necessária identificação do nexó entre as impropriedades na matriz regulatória do direito societário brasileiro e as soluções propostas	23
2.1. A descrição prévia do estado do direito societário.....	23
2.1.1. Alguns pontos de inflexão: uma descrição histórico-dialética	24
2.1.2. Os pontos de inflexão essenciais à construção do direito societário moderno.....	24
3. A ausência de uma disciplina adequada à organização jurídico-societária das pequenas e das médias empresas no Brasil	31
4. A permeabilidade do direito e a necessária atenção aos problemas brasileiros: a adequada adaptação de instituições consolidadas a novas realidades.....	32
5. O “preço do direito”	32
6. Da exceção à regra	37
6.1. A disciplina das anônimas como objeto precípua do direito societário: âmbito, dirigismo e adaptabilidade.....	38
6.2. É possível deduzir do “chassi regulatório” das sociedades anônimas uma disciplina especialmente aplicável às pequenas e às médias empresas? Um “desmonte” calculado da disciplina das companhias.....	39
7. O sistema interno da Lei das Sociedades Anônimas	40

7.1. Os elementos do sistema interno.....	41
7.1.1. A incolumidade do sistema interno.....	42
7.2. O acoplamento de disciplinas suplementares: as “compa- nhas” dos arts. 4º e 294 da LSA.....	43
7.2.1. A “companhia do art. 294”.....	43
7.2.2. Uma infraestrutura comum, submetida a regimes jurídicos particulares e diferenciados em razão da dimensão, da complexidade e da natureza organi- zacional.....	45
8. O Regime Especial da Sociedade Anônima Simplificada (RE-SAS).....	45

CAPÍTULO II

PROJETO DE LEI N. 4.303/2012

O REGIME ESPECIAL DA SOCIEDADE ANÔNIMA SIMPLIFICADA 47

1. O art. 294-A.....	47
1.1. O que é o RE-SAS?.....	47
1.2. Os critérios de enquadramento no RE-SAS: que compa- nhas podem aderir ao regime?.....	48
1.3. Por que patrimônio líquido? Por que 100 milhões?.....	51
1.3.1. Algumas hipóteses de incidência fundadas em cri- térios de mensuração da empresa.....	51
1.3.2. O patrimônio líquido como critério de inclusão e de exclusão do RE-SAS.....	53
1.3.3. A medida da “média”.....	57
1.3.4. Atualização do critério de enquadramento.....	58
1.3.5. O mal do crescimento contido.....	58
1.3.6. A utilidade do RE-SAS às sociedades em crise.....	59
1.3.7. A inexistência de critérios relacionados ao capital: o capital mínimo.....	59
1.4. O procedimento de adesão ao RE-SAS.....	63
1.4.1. Ações ordinárias e preferenciais.....	63
1.4.2. A exclusão.....	63
1.4.3. O término do exercício social e a elaboração das demonstrações financeiras.....	64
1.4.4. O escrutínio e uma deliberação sobre a correção das demonstrações financeiras.....	65
1.4.5. O hiato entre o encerramento do exercício e a aprovação das demonstrações financeiras: as conse- quências da exclusão.....	65

1.4.6. Formalidades.....	66
2. Os arts. 294-B e 294-C: a unipessoalidade e a condição do acionista.....	67
2.1. A pluralidade de sócios.....	67
2.2. Por uma solução de unipessoalidade.....	68
2.3. Forma jurídica, sociedade anônima e a unipessoalidade..	68
2.4. A unipessoalidade no contexto brasileiro	69
2.5. Diretiva Europeia	70
2.6. O RE-SAS e a solução para o problema da unipessoalidade no Brasil	70
2.7. Participação em mais de uma companhia sob o RE-SAS.	71
2.8. A nacionalidade do acionista único	73
3. O art. 294-D: diminuição dos custos de publicidade e maior publicidade.....	74
3.1. Amplo acesso à informação	74
3.2. Faculdade.....	75
3.3. A guarda e o arquivamento do recibo de convocação	75
4. O art. 294-E: diminuição dos custos de formação das deliberações	75
4.1. A economia do voto e o voto à distância.....	76
4.2. Dosagem do remédio	76
5. O art. 294-F: a distribuição desigual de dividendos.....	77
5.1. A participação nos lucros: direito essencial	79
5.2. A disciplina privada da distribuição de dividendos.....	80
6. O art. 294-G: o barateamento e a desburocratização da estrutura administrativa.....	81
7. O art. 294-H e a remuneração dos administradores.....	85
7.1. Critérios para pagamento da participação de administradores.....	86
8. O art. 294-I: a ampliação circunstancial e estatutária do direito de retirada como técnica de solução <i>ex ante</i> de conflitos societários	86
8.1. A livre disposição das ações: fundamentos e exceções	87
8.2. As razões para uma ampliação circunstancial do direito de retirada	88

8.3. A ampliação do direito de retirada e o estímulo à coope- ração.....	90
9. O art. 294-J e a exclusão do acionista faltoso	91
9.1. A utilidade da exclusão do acionista faltoso	91
9.2. A exclusão do acionista faltoso: procedimento.....	93

CAPÍTULO III

OS RECENTES ACONTECIMENTOS MUNDIAIS NA DISCIPLINA JURÍDICA DAS PEQUENAS E MÉDIAS EMPRESAS SOCIETÁRIAS:

AS HYBRID BUSINESS FORMS E O RE-SAS

1. As <i>Limited Liability Companies</i>	95
2. O direito societário europeu e as <i>Hybrid Business Forms</i> : da harmonização à concorrência regulatória.....	97
2.1. Os planos de “harmonização completa” e a influência alemã	98
2.2. A “harmonização possível” e o domínio inglês.....	98
2.3. Cada um por si.....	99
3. A experiência latino-americana: a <i>Sociedad por Acciones Simplificada</i> colombiana.....	104
4. As HBF e o novo direito societário	105
5. As HBF e o RE-SAS	105

CONSIDERAÇÕES FINAIS

REFERÊNCIAS

ANEXO

TABELAS E ILUSTRAÇÕES	121
Tabela 1: Patrimônio líquido das companhias listadas na Bolsa de Valores de São Paulo (em milhões de reais)	123
Tabela 2: Evolução do PIB brasileiro	134
Tabela 3: Taxa referencial do Sistema Especial de Liquidação e Custódia – SELIC.....	135
Tabela 4: Índice de inflação [1980-2012].....	136

Tabela 5: Sociedades contratuais com responsabilidade imanente nos ordenamentos de tradição romano-germânica	137
Tabela 6: O desenvolvimento da legislação sobre <i>LLC</i> nos EUA.	138
Tabela 7: Registro de <i>LLP</i> no Reino Unido.....	140
Tabela 8: Comparação – formas societárias francesas	141
Tabela 9: Características legais da “nova” <i>GMBH</i> (Alemanha) ..	141
Gráfico 1: A popularidade das <i>LLC</i> nos EUA.....	143
Gráfico 2: A popularidade da <i>SAS</i> francesa	143
ÍNDICE DE ASSUNTOS	145
ÍNDICE ONOMÁSTICO	153