

FGV DIREITO SP
MESTRADO PROFISSIONAL

STOCK OPTIONS E TRIBUTAÇÃO

José Lúcio Costa da Silveira

Projeto de pesquisa apresentado ao
Mestrado Profissional da FGV Direito SP,
sob orientação Prof. Dra. Elidie Palma Bifano

Versão de 09.09.2017

1. Tema, contexto e delimitação de escopo

Este trabalho tem por objetivo analisar a incidência tributária sobre planos de remuneração baseados em ações, internacionalmente designados por *stock options plan*, sendo mandatório nas companhias que abrem o capital, como forma de democratizá-lo.

Nas demais empresas as *stock options* podem ser ofertadas para diretores, empregados e prestadores de serviço, como forma de incremento de remuneração, não necessariamente equiparada a contrapartida pelo trabalho ou salário. O tema é multidisciplinar envolve conceitos oriundos do Direito do Trabalho, Direito Previdenciário, Direito Societário, Direito Tributário e Contabilidade. Contudo a legislação positivada é limitada e esparsa, sendo desta forma oportuno analisar os limites de interseção entre os conceitos jurídicos de cada área do direito, bem como da norma contábil e seus efeitos jurídicos, especialmente tributários sobre os planos de *stock options*.

2. Modelo de pesquisa

A pesquisa se ocupará de um problema prático, que é a incidência tributária sobre os planos baseados em ações, através da análise dos aspectos legais e regulatórios, bem como de decisões judiciais e administrativas para tanto selecionadas.

Embora tenhamos como objetivo um trabalho jurídico, iremos fazer conexão com a contabilidade, principalmente quando as normas contábeis repercutirem efeitos tributários, e seus conceitos ajudarem a entender ou aprofundar o debate que hoje existe sobre o problema proposto.

3. Principais problemas e quesitos propostos sobre o tema

A. O que são planos de outorga de ações e legislação correspondente.

- B. Conceito de remuneração (tributário e trabalhista) e sua aplicação aos planos baseados em ações.
- C. Problemas advindos da importação/tradução de conteúdos contábeis internacionalmente aplicáveis.
- D. A classificação contábil dos planos baseados em ações, segundo o CPC 10 e efeitos tributários segundo a Lei 12.973/14.
- E. Valor justo, custo de oportunidade e dedutibilidade de gastos com planos baseados em ações.
- F. Decisões dos tribunais administrativos e judiciais sobre os planos de ações;

4. Justificação da relevância prática e do potencial inovador

Os planos de ações ou *stock options plan*, representam uma forma inovadora de remuneração que alinha os interesses de empregados e empregadores, em busca do resultado traduzido pela valorização das ações da companhia no mercado de valores mobiliários, mostrando ser uma solução criativa para compor a remuneração de empregados, administradores e prestadores de serviços. De fato, a oferta de *stock options* ajuda empresas a contratar e reter profissionais que, na maior parte das vezes, representam e garantem o aporte de investimentos necessários para o sucesso das companhias. Outro aspecto a ser considerado é a constante evolução dos negócios e a necessidade de democratizar o capital das empresas abrindo o mercado de capitais para todos.

5. Fontes e métodos de investigação

O conteúdo teórico deste ensaio, necessário para se estabelecerem as premissas de tributação dos *stock options*, em nada prejudica sua conclusão prática que é apontar mecanismos que permitam ao empresário decidir com segurança sobre a sua concessão ou não, bem como para o Poder Público que, inadvertidamente ou não, vem subtraindo muito das reais finalidades desses tão úteis instrumentos.

No que se refere ao seu conteúdo teórico, também não é intenção oferecer uma verdade absoluta sobre o tema, mas, sim, argumentos que enriquecem o debate acerca do objeto de pesquisa. Como subsídios para a argumentação teórica, serão buscados exemplos práticos para justificar o tratamento da questão principal: o tratamento tributário dos planos baseados em ações. No que se refere ao seu aspecto prático, serão apresentadas sugestões e cuidados que devem ser observados na implementação de um plano baseado em ações.

6. Familiaridade com o objeto, acessibilidade às informações e envolvimento pessoal

O objeto do presente trabalho é atual e interdisciplinar, busca a solução do problema proposto através da relação entre conceitos jurídicos e conceitos oriundos das ciências contábeis e seus efeitos no Direito Tributário.

Para cumprir nosso objetivo tomaremos como fonte de informação livros, palestras, artigos, revistas especializadas, sítios da internet que contenham estudos e informações relevantes sobre o tema, bem como decisões de tribunais administrativos e judiciais.

7. Indicação de literatura especializada e obras de referência

Abaixo segue relação obras especializadas sobre a matéria, que poderá ser ampliada na medida do desenvolvimento do trabalho de conclusão do curso:

BICKLEY, James M. *Employee stock options: tax treatment and tax issues*. Washington: Congressional Research Service, jun. 2012.

BODIE, Z.; KAPLAN, R. S.; MERTON, R. C. For the Last Time: *Stock options* are an Expense. **Harvard Business Review**, March-2003.

BRITO, Felipe Lorenzi de; *Stock Options: os planos de opção de compra de ações*; Felipe Lorenzi de Brito, Iva Maria de Souza Bueno e Fernanda Balieiro Figueiredo, São Paulo, Ed. Almedina, 2017.

CARDOSO, Oscar Valente. Contribuições previdenciárias e verbas controversas: Stock Options. *Revista dialética de direito tributário*. n. 198, p. 107-114, mar. 2012.

CATÃO, Marcos Ancre Vinhas. Tributação de stock options. . *Revista dialética de direito tributário*. n. 127, p. 57-67, abr. 2006. A natureza jurídica e a incidência das contribuições previdenciárias sobre as vantagens oriundas de planos de opções de ações (*stock options plan*). A situação brasileira e o direito comparado 2111

COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS. *Ofício-Circular/CVM/SNC/SEP nº 01/2007*. Brasília, 14 fev. 2007.

COMITÊ DE PRONUNCIAMENTOS CONTÁBEIS. **Pronunciamento técnico CPC 10 - Pagamentos Baseados em Ações**. São Paulo: CPC, 2010.

CUNHA, Luiza Fontoura de. Stock options: uma análise sobre sua tributação. *Revista dialética de direito tributário*. n. 203, p. 101-113, ago. 2012.

DAL MAS, Viviane Castro Neves Pascoal M. *Stock options na relação de emprego*. São Paulo: LTr, 2008.

DELGADO, Maurício Godinho. *Curso de Direito do Trabalho*. 13. ed. São Paulo: LTr, 2014.

DE LIBERTUCI, Elizabeth Lewandowski, Mariana Neves, Stock Options e Demais Planos de Ações, Ed. Revistas dos Tribunais, São Paulo, 2015.

MARTINS, Sérgio Pinto. *Natureza do Stock Options no Direito do Trabalho*. São Paulo: IOB, Trabalhista e previdenciário, Repertório de Jurisprudência, n. 16/2001, Caderno 2, p. 306 e ss.

FERNANDES, Edison Carlos, *Direito Contábil na Prática da Governança Corporativa*, Ed. All Print, São Paulo, 2017.

MOSQUERA, Roberto Quiroga; BUENO, Maria Isabel Tostes da Cunha. Questões Atinentes à Remuneração de administradores: bônus, participação nos lucros e resultados e stock options. In: ROCHA, Valdir de Oliveira (coord.) *Grandes Questões Atuais de Direito Tributário*, v. 14.

NASCIMENTO, Amauri Mascaro. *Salário: conceito e proteção*. São Paulo: Ltr, 2008.

SILVA, Andrea Gonçalves Silva. *Stock options plan* como uma forma de remuneração flexível. Dissertação (Mestrado em direito). São Paulo: Universidade de São Paulo, 2004.

SIMÕES, Thiago Taborda, *STOCK OPTIONS Os Planos de Opções de Ações e sua Tributação*, Editora Noeses, São Paulo, 2016.

VERMEULEN, F.. *Why stock options are a bad option?* **Harvard Business Publishing**. Disponível em: <<http://blogs.harvardbusiness.org/vermeulen/2009/04/why-stock-options-are-a-bad-op.html>>. Acesso em: 04/09/17

8. Sumário preliminar

Introdução

1. Definições

1.1 Sociedades Anônimas

1.2 Ações

1.3 Opções derivativas de ações

2. Planos de Ações

2.1 O que são planos de ações

2.2 Legislação pertinente aos Planos de Ações

2.3 Etapas dos Planos de Ações

3. Espécies de Planos de Ações

3.1 *Stock Options - SOP*

3.2 *Restricted Stock Units (RSU)*

3.3 *Employee Stock Purchase Plan (ESPP)*

3.4 *Phantom, Stock*

4. Conceito de Remuneração

4.1 Remuneração para o Direito do Trabalho e Previdenciário.

4.2 Salários em Utilidade

4.3 Habitualidade x eventualidade.

4.4 Remunerações vinculadas à participação de capital.

4.5 Remunerações vinculadas ao desempenho e à qualidade do trabalho.

5. A Contabilização de *Stock Options*

4.1 Pode-se qualificar o serviço recebido como um ativo?

4.2 Quem é parte na concessão de *stock options* : empresa ou acionistas?

4.3 A contabilização do custo de oportunidade.

4.4 A mensuração do custo de oportunidade.

4.5 O CPC 10 e a Lei 12.973/2014, e efeitos tributários.

6. Planos de Ações e Imposto Renda

6.1 Regra Matriz de Incidência

6.2 Ganho de Capital

6.3 Retenção do Imposto sobre a Renda

Conclusão e recomendações práticas

9. Cronograma com estimativa de horas

Atividade	2017												2018		H	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2		
Leitura da bibliografia	■	■	■	■	■	■										90
Leitura de julgados	■	■	■													30
Redação do capítulo 1 e 2				■	■	■										30
Redação do capítulo 3 4																40
Redação do capítulo 5,6 e 7							■	■								20
Conclusão da redação								■	■							20
Revisão									■	■						20
Depósito										■	■					20
												■	■			20
														■		