

## SUMÁRIO

<b>APRESENTAÇÃO</b> .....	<b>VII</b>
<b>PREFÁCIO</b> .....	<b>XV</b>

### PARTE I **STOCK OPTIONS PLANS**

<b>1. HISTÓRICO</b> .....	<b>03</b>
1.1 Contexto internacional .....	03
1.1.1 <i>Bulletin</i> 37: Contabilidade para compensação na forma de opções de ações.....	04
1.1.2 ARB 43: <i>Accounting Research Bulletin</i> – Primeiras limitações.....	04
1.1.3 <i>Tax Reform Act</i> de 1969 – Redução de vantagens fiscais a executivos e aumento de vantagens a empregadores.....	05
1.1.4 APB 25: <i>Accounting Principles Board</i> (1972) – Momento do evento para fins de lançamento contábil.....	05
1.1.5 <i>Tax Reform Act</i> de 1976 – Proibição de planos baseados em <i>Stock Options</i> qualificadas	06

1.1.6 SFAS 123: <i>Statement of Financial Accounting Series</i> (1995) – Recomendação do uso do Modelo <i>Black Scholes</i> .....	07
1.1.7 IFRS 2 (2002) – Reconhecimento de bens e serviços como ativos ou despesas .....	08
1.1.8 FAS 123R: <i>Statement of Financial Accounting Series Revised</i> (2004/2005) – Cálculo com base no valor justo das opções .....	08
1.2 Normatização no Brasil .....	09
1.2.1 Lei 4.728/1965 – Mercado de Capitais.....	09
1.2.2 Lei 6.404/1976 – Lei das S.A .....	10
1.2.3 Deliberação CVM 371/2000 – Dispensa da contabilização das <i>Stock Options</i> .....	11
1.2.4 Instrução CVM 390/2003 – Requisitos para negociações das <i>Stock Options</i> .....	11
1.2.5 Ofício Circular CVM/SNC/SEP 01/2004 – Contabilização e divulgação de contratos de remuneração por ações.....	11
1.2.6 Ofício Circular CVM/SNC/SEP 01/2005 – Registro das remunerações por ações com base no método de valor justo .....	12
1.2.7 Lei 11.638/2007 – Início da convergência das normas brasileiras com normas americanas..	13
1.2.8 CPC 10 – Pronunciamento Técnico CPC 10 – Pagamento Baseado em Ação.....	14
1.2.9 Instrução Normativa CVM 480/2009 – Formulário de Referência.....	15
1.2.10 CPC 10 (R1) – Pronunciamento Técnico CPC 10 – Pagamento Baseado em Ação.....	15

STOCK OPTIONS  
OS PLANOS DE OPÇÕES DE AÇÕES E SUA TRIBUTAÇÃO

<b>2. DEFINIÇÕES E SISTEMÁTICA OPERACIONAL.</b>	<b>17</b>
2.1 Sociedades Anônimas e suas especificidades .....	17
2.1.1 Companhias abertas e fechadas .....	18
2.1.2 Ações .....	20
2.2 Opções de ações .....	23
2.2.1 Bônus de subscrição <i>x</i> opções de compra de ações.....	25
2.3 Planos de opções de compra de ações ( <b><i>Stock Op- tions Plans</i></b> ) .....	28
2.3.1 Etapas dos planos de opções.....	30
2.3.1.1 Aprovação .....	30
2.3.1.2 Concessão ( <b><i>Grant date</i></b> ).....	30
2.3.1.3 Aquisição de direitos .....	31
2.3.1.3.1 Período de aquisição de direitos	31
2.3.1.3.2 Data de aquisição de direitos ( <b><i>vesting date</i></b> ) .....	31
2.3.1.4 Período de exercício .....	31
2.3.1.5 Expiração do direito .....	32
2.3.2 Espécies de planos de opções .....	32
2.3.3 Tratamento contábil das <b><i>Stock Options</i></b> .....	36
2.3.3.1 Contabilização .....	36
2.3.3.2 Mensuração.....	37
2.3.3.2.1 Critérios de mensuração.....	37
2.3.3.2.1.1 Modelo Binomial .....	37
2.3.3.2.1.2 Modelo <b><i>Black Scholes Merton</i></b> .	38

<b>3. NATUREZA JURÍDICA DO <i>STOCK OPTION PLAN</i></b> .....	<b>39</b>
3.1 Qualidade de negócio jurídico .....	43
3.2 <i>Stock Option Plans</i> como contrato de natureza mercantil .....	46

**PARTE II**  
**DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL SOBRE A FOLHA DE SALÁRIOS**

<b>1. CONTRIBUIÇÕES SOCIAIS</b> .....	<b>55</b>
1.1 Gerais .....	59
1.1.1 Para o financiamento da Seguridade Social ...	60
<b>2. CONTRIBUIÇÃO SOCIAL SOBRE A FOLHA DE SALÁRIOS E DEMAIS RENDIMENTOS</b> .....	<b>63</b>
2.1 Arquétipo constitucional .....	64
2.2 Regra-matriz de incidência .....	71
2.3 Norma de isenção .....	82
2.4 Habitualidade, eventualidade e expectativa .....	89
2.4.1 Conceitos .....	89
<b>3. REMUNERAÇÃO PARA FINS DE INCIDÊNCIA DA CONTRIBUIÇÃO PATRONAL</b> .....	<b>95</b>
3.1 Conceituações alheias ao direito previdenciário .....	96
3.1.1 Para o direito comercial (Lei das S.A.) .....	96
3.1.2 Para o direito do trabalho .....	97
3.2 Remuneração para o direito previdenciário .....	102

STOCK OPTIONS  
OS PLANOS DE OPÇÕES DE AÇÕES E SUA TRIBUTAÇÃO

3.2.1 Contraprestação sinalagmática .....	102
3.2.2 Remuneração para o trabalho e pelo trabalho	105

**PARTE III**  
**STOCK OPTIONS PLANS E OS REFLEXOS**  
**PREVIDENCIÁRIOS**

<b>1. STOCK OPTION PLANS E A RMIT DA CONTRIBUIÇÃO PATRONAL.....</b>	<b>111</b>
1.1 Natureza remuneratória ou indenizatória das <i>Stock Options</i> – aspecto material .....	111
1.1.1 Eventualidade e expectativa .....	111
1.1.2 Risco.....	115
1.1.2.1 Risco relativo ao custo de oportunidade	122
1.2 Momento da incidência – aspecto temporal.....	124
1.3 Mensuração da base de cálculo – Aspecto quantitativo	126

**PARTE IV**  
**STOCK OPTIONS PLANS E O IMPOSTO DE**  
**RENDA**

<b>1. DA REGRA-MATRIZ DE INCIDÊNCIA DO IRPJ E A INCIDÊNCIA SOBRE AS STOCK OPTIONS....</b>	<b>133</b>
1.1 Da Retenção do Imposto de Renda .....	140
<b>CONCLUSÕES.....</b>	<b>145</b>
<b>ANEXO – MODELO DE PLANO DE OPÇÃO DE AÇÃO</b>	<b>147</b>
<b>REFERÊNCIAS.....</b>	<b>161</b>