



# Revista de Direito Mercantil

industrial, econômico e financeiro



Vol. nº 187, jan. 2024/jul. 2024

# RDM 187

## Editorial

1. Dois dilemas existenciais da empresa moderna (Calixto Salomão Filho)

## Pareceres

2. Titularidade de créditos de carbono extraídos do interior e entorno de reservas extrativistas e responsabilidade das entidades envolvidas na sua comercialização (Rodrigo Fialho Borges, Carlos Portugal Gouvêa)

## Artigos e Atualidades:

3. Proteção de Segredos de Negócios: Compromissos de Não-Concorrência e Exclusividade em Relações com Fornecedores e Prestadores de Serviços (Stephanie Vendemiatto Penereiro, José Carlos da Matta Berardo, Elen Caroline Correia Lizas)

4. Cláusulas gerais e contratos empresariais: Valoração, segurança jurídica e previsibilidade (Lucas Delazarí Pinheiro)

5. A inclusão de riscos climáticos na regulação prudencial do Banco Central do Brasil (Renê Naimeg da Mata)

6. Ofertas hostis e poison pills: Uma análise empírica sobre a aplicação de medidas protetivas à dispersão acionária pelas companhias brasileiras (Igor Silvério de Carvalho Assis)

7. Medidas preventivas no Direito Concorrencial: Um remédio adequado, tempestivo e efetivo (Geovana Pereira de Andrade)

8. Can vs. Could: The Effects of Direct Action of Unconstitutionality No. 5,529 on Pharmaceutical Patent Terms (Michelle Baruhm Diegues)

9. O dever de Sponsorship Disclosure, a Boa fé e a Legítima Concorrência (Tamara Beatriz Santos, Roger Vitorio Oliveira Sousa)

10. Breves considerações sobre os efeitos nocivos da proteção intelectual atual do Software à Concorrência (Lucas Atihe)

11. Consultas no Direito Concorrencial Brasileiro (1994-2023): Um Estudo Empírico (Arthur Sadami, Julia Braga, Mateus Bernardes)

12. Interesse Jurídico nos Fundos de Investimento e a Legitimidade Processual dos Cotistas (Leonardo Costa Norat)

ISBN 978-65-6006-117-0



9 786560 061170 >

**IDGLOBAL**  
Instituto de Direito Global

**rdm**  
revista de direito mercantil

**EXPERT**  
EDITORA DIGITAL

# **Revista de Direito Mercantil**

industrial, econômico e financeiro

**REVISTA DE DIREITO MERCANTIL**  
**industrial, econômico e financeiro**  
**187**

Publicação do Instituto Brasileiro de Direito Comercial  
Comparado e Biblioteca Tullio Ascarelli do Departamento de  
Direito Comercial da Faculdade de Direito da Universidade de  
São Paulo

Ano LXIII (Nova Série)  
Janeiro 2024/Julho 2024

**REVISTA DE DIREITO MERCANTIL**  
**Industrial, econômico e financeiro**  
**Nova Série – Ano LXIII – n. 187 – jan. 2024/jul. 2024**

**FUNDADORES:**

**1 a FASE:** WALDEMAR FERREIRA

**FASE ATUAL:** Profs. Philomeno J. Da Costa E Fábio Konder Comparato

**CONSELHO EDITORIAL:**

Alexandre Soveral Martins

Carlos Klein Zanini

Jorge Manuel Coutinho de Abreu

Judith Martins-Costa

Paulo de Tarso Domingues

Rui Pereira Dias

Ana de Oliveira Frazão

Gustavo José Mendes Tepedino

José Augusto Engrácia Antunes

Luís Miguel Pestana de Vasconcelos

Ricardo Oliveira Garcia

Sérgio Campinho

**COMITÊ DE REDAÇÃO:**

Antonio Martín

Calixto Salomão Filho

Eduardo Secchi Munhoz

Francisco Satiro De Souza Junior

José Alexandre Tavares Guerreiro

Juliana Krueger Pela

Mauro Rodrigues Penteado

Marcos Paulo De Almeida Salles

Newton de Lucca

Paulo Fernando Campos Salles De Toledo

Priscila Maria Pereira Corrêa Da Fonseca

Balmes Vega Garcia

Carlos Pagano Botana Portugal Gouvêa

Erasmus Valladão Azevedo E Novaes  
França

Haroldo Malheiros Duclerc Verçosa

José Marcelo Martins Proença

Luiz Gastão Paes de Barros Leães

Manoel De Queiroz Pereira Calças

Marcelo Vieira Von Adamek

Paula Andréa Forgioni

Paulo Frontini

Rachel Sztajn

Roberto Augusto Castellanos Pfeiffer  
Ruy Camilo Pereira Junior  
Vinícius Marques De Carvalho

Rodrigo Octávio Broglia Mendes  
Sheila Christina Neder Cerezetti  
Vitor Henrique Pinto Ido

### **COORDENADORES ASSISTENTES DE EDIÇÃO:**

Matheus Chebli De Abreu

Michelle Baruhm Diegues

### **ASSESSORIA DE EDIÇÃO DISCENTE:**

Ana Carolina Amado Britto

Arthur Martins Nogueira

Beatriz Leal de Araújo Barbosa da Silva

Daniel Fermann

Luiza Pereira Lessa

Luma Luz

Maria Eduarda da Matta Ribeiro Lessa

Mariana Caroline Silva Aguiar

Pedro Henrique Nobre Dantas Brandão

Rafaela Vidal Codogno

Sofia Buchala

Yasmin Haddad D'Alpino

### **REVISTA DE DIREITO MERCANTIL**

Publicação semestral da Editora Expert LTDA

Rua Carlos Pinto Coelho, CEP 30664790 Minas Gerais, BH – Brasil

Diretores: Luciana de Castro Bastos, Daniel Carvalho

**Direção Executiva:** Luciana de Castro Bastos

**Direção Editorial:** Daniel Carvalho

**Diagramação e Capa:** Editora Expert

**Revisão:** Do Autor

A regra ortográfica usada foi prerrogativa do autor.



Todos os livros publicados pela Expert Editora Digital estão sob os direitos da Creative Commons 4.0 BY-SA. <https://br.creativecommons.org/>

"A prerrogativa da licença creative commons 4.0, referencias, bem como a obra, são de responsabilidade exclusiva do autor"

**AUTORES:** Arthur Sadami, Calixto Salomão Filho, Carlos Portugal Gouvêa, Elen Caroline Correia Lizas, Geovana Pereira de Andrade, Igor Silvério de Carvalho Assis, José Carlos da Matta Berardo, Julia Braga, Leonardo Costa Norat, Lucas Atihe, Lucas Delazari Pinheiro, Mateus Bernardes, Michelle Baruhm Diegues, Renê Naimeg da Mata, Rodrigo Fialho Borges, Roger Vitorio Oliveira Sousa, Stephanie Vendemiatto Penereiro, Tamara Beatriz Santos

**ISBN:** 978-65-6006-117-0

Publicado Pela Editora Expert, Belo Horizonte, Setembro de 2024

A Revista de Direito Mercantil agradece ao Instituto de Direito Global pelo fomento à publicação deste volume.

**Pedidos dessa obra:**

[experteditora.com.br](http://experteditora.com.br)

[contato@editoraexpert.com.br](mailto:contato@editoraexpert.com.br)



**EXPERT**  
EDITORA DIGITAL



## **ÍNDICE E CV DOS AUTORES**

### **Calixto Salomão Filho**

Professor Titular de Direito Comercial da Faculdade de Direito da Universidade de São Paulo (USP) e Professor de Direito e Desenvolvimento no Institut des Sciences Politiques (Sciences Po) de Paris.

### **Rodrigo Fialho Borges**

Professor da Graduação e do Mestrado Profissional na FGV Direito SP. Doutor em Direito Comercial e bacharel pela Faculdade de Direito da Universidade de São Paulo. Pesquisador visitante na University of Pennsylvania Law School (2018-2019). Coordenador do Grupo de Estudos em Fusões e Aquisições (GEM&A) da FGV Direito SP. Sócio no PGLaw.

### **Carlos Portugal Gouvêa**

Livre-Docente em Direito Comercial pela Faculdade de Direito da USP (2022). Professor Associado de Direito Comercial da Universidade de São Paulo (USP) e sócio fundador do PGLaw. Doutor em Direito pela Universidade de Harvard (S.J.D., 2008). Bacharel pela Universidade de São Paulo (USP). Leciona como professor visitante na Harvard Law School e foi pesquisador visitante na Yale Law School e na Wharton Business School da University of Pennsylvania. É credenciado pela Ordem dos Advogados do Brasil e pela New York State Bar Association. É membro vice-presidente da Comissão de Mercado de Capitais e Governança Corporativa da OAB-SP e membro do conselho da Comissão Fulbright do Brasil. Foi membro do Conselho de Recursos do Sistema Financeiro Nacional.

### **Stephanie Vendemiatto Penereiro**

Doutoranda em Direito Comercial pela Faculdade de Direito da Universidade de São Paulo (USP). Mestre em Direito pela Universidade de Brasília. Graduada em Direito pela USP. Foi Chefe de Assessoria

no Tribunal Administrativo do Conselho Administrativo de Defesa Econômica (Cade). Advogada.

**José Carlos da Matta Berardo**

Advogado em São Paulo. Graduado pela USP, é pós-graduado pelo King's College London e Mestre em Direito pela Fundação Getúlio Vargas.

**Elen Caroline Correia Lizas**

Especialista em Law&Economics pela Universidade Estadual de Campinas (Unicamp) e em Direito Empresarial pela Fundação Getúlio Vargas (GV-Law). Graduada em Direito pela Universidade Presbiteriana Mackenzie. Advogada.

**Lucas Delazari Pinheiro**

Mestrando em Direito Comercial no âmbito do Programa de Pós-Graduação da Faculdade de Direito da Universidade de São Paulo. Bacharel em Direito pela mesma instituição. Advogado em São Paulo, frequentemente atuando como secretário de tribunais arbitrais.

**Renê Naimé da Mata**

Graduado em direito brasileiro e francês pela Faculdade de Direito da Universidade de São Paulo e pela Universidade Lyon III, tendo realizado intercâmbio acadêmico na Queen Mary University of London e summer school em Corporate Finance Law na London School of Economics and Political Science. É advogado na área de Financiamento e Dívida no escritório Mattos Filho e, anteriormente, realizou estágios no World Bank e Morgan Stanley.

**Igor Silvério de Carvalho Assis**

Graduando em Direito na Universidade de São Paulo (USP). Atualmente, trabalha na área de Special Situations do Banco J. Safra.

### **Geovana Pereira de Andrade**

Formada em Direito pela USP, é também aluna bolsista do curso de Direito Digital, Dados e Inteligência Artificial do IDP e integrante do Programa de Formação em Economia do Direito do Insper. Com experiência profissional em Direito Concorrencial em escritórios de advocacia, atualmente atua como especialista em políticas públicas na Prefeitura de São Paulo.

### **Michelle Baruhm Diegues**

Doutoranda em Direito Comercial e bacharel pela Faculdade de Direito da Universidade de São Paulo. Pesquisadora do Grupo Direito e Pobreza (GDP) desde 2020 e coordenadora desde 2021. Editora da Revista de Direito Mercantil, Industrial, Econômico e Financeiro (RDM). Advogada com experiência nas áreas de Direito Societário, Governança Corporativa e Propriedade Intelectual.

### **Tamara Beatriz Santos**

Bacharela em Direito pelo Instituto Camillo Filho-ICF, pós graduada em Direito Constitucional e Administrativo pela Escola Superior de Advocacia do Piauí, pós graduada em Direito Penal e Processo Penal pela Escola Superior da Advocacia do Piauí, pós graduanda em Direito Civil e Processo Civil pelo Instituto Legale Educacional, pós graduanda em Advocacia Trabalhista e Previdenciária pela Escola Superior da Advocacia do Maranhão

### **Roger Vitorio Oliveira Sousa**

Bacharel em Direito pela Universidade Estadual do Piauí - UESPI. Pós-graduado em Direito Constitucional e também em Direito Público pela Faculdade Descomplica (certificação pela UniAmérica). Pós-graduado em Direito e processo do trabalho, pela Faculdade Pro Minas. Pós-Graduado em Direito Falimentar e Recuperação Judicial, e também em Seguridade Social, ambas pela Faculdade Focus. Pós-graduado em Direito Municipal pela Gran Faculdade. Orcid: <https://orcid.org/0000-0002-1986-0700>. E-mail: [rogerolly@gmail.com](mailto:rogerolly@gmail.com)

**Arthur Sadami**

Mestre pela Universidade de São Paulo, pesquisador na Fundação Getúlio Vargas e na Universidade de São Paulo

**Julia Braga**

Mestre pela Universidade de Brasília, advogada em Lefosse Advogados na área de direito concorrencial.

**Mateus Bernardes**

Mestrando pela Universidade de São Paulo, advogado em VMCA na área de direito concorrencial.

**Lucas Atihe**

Advogado. Mestre em Direito Comercial pela Faculdade de Direito da Universidade de São Paulo (USP). Especialista em Direito Empresarial e Bacharel em Direito pela Universidade Estadual de Londrina (UEL). Possui graduação em Direito pela Universidade Estadual de Londrina (2017). Tem experiência na área de Direito Privado, em especial nas áreas de contratos, propriedade intelectual e societário.

**Leonardo Costa Norat**

Doutorando em Direito Comercial pela Universidade de São Paulo – USP. Mestre em Direito pela Universidade Federal do Pará – UFPA. Advogado. São Paulo (Brasil). E-mail: leonardonorat.adv@gmail.com. ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-9454-2892>.

## SUMÁRIO

### EDITORIAL

Dois dilemas existenciais da empresa moderna.....	17
<i>Calixto Salomão Filho</i>	

### PARECERES

Titularidade de créditos decarbono extraídos do interior e entorno de reservas extrativistas e responsabilidade das entidades envolvidas na sua comercialização .....	25
<i>Carlos Portugal Gouvêa, Rodrigo Fialho Borges</i>	

### ARTIGOS E ATUALIDADES

Proteção de segredos de negócio: Compromissos de não-concorrência e exclusividade em relações com fornecedores e prestadores de serviços .....	107
<i>Stephanie Vendemiatto Penereiro, José Carlos da Matta Berardo, Elen Caroline Correia Lizas</i>	

Cláusulas gerais e contratos empresariais: Valoração, segurança jurídica e previsibilidade.....	153
<i>Lucas Delazari Pinheiro</i>	

A inclusão de riscos climáticos na regulação prudencial do Banco Central do Brasil.....	183
<i>Renê Naimeg da Mata</i>	

Ofertas hostis e *poison pills*: Uma análise empírica sobre a aplicação de medidas protetivas à dispersão acionária pelas companhias brasileiras .....223

*Igor Silvério de Carvalho Assis*

Medidas preventivas no Direito Concorrencial: Um remédio adequado, tempestivo e efetivo .....251

*Geovana Pereira de Andrade*

Can vs. Could: The effects of direct action of unconstitutionality no. 5,529 on pharmaceutical patent terms .....277

*Michelle Baruhm Diegues*

O dever de *sponsorship disclosure*, a boa-fé e a legítima concorrência ...301

*Tamara Beatriz Santos, Roger Vitorio Oliveira Sousa*

Breves considerações sobre os efeitos nocivos da proteção intelectual atual do *software* à concorrência .....325

*Lucas Atihe*

Consultas no Direito Concorrencial brasileiro (1994-2023): Um estudo empírico .....367

*Arthur Sadami, Julia Braga, Mateus Bernardes*

Interesses jurídicos nos fundos de investimento e a legitimidade processual dos cotistas.....387

*Leonardo Costa Norat*

# EDITORIAL

