

DANIEL RODRIGUES COSTA

PRECATÓRIOS\$

NEGÓCIOS,
MERCADO E
REGULAÇÃO

FORUM

DANIEL RODRIGUES COSTA

PRECATÓRIOS NEGÓCIOS, MERCADO E REGULAÇÃO

Área específica
DIREITO EMPRESARIAL.

Áreas afins
DIREITO ADMINISTRATIVO, DIREITO
CONSTITUCIONAL, DIREITO REGULATÓRIO.

Público-alvo/consumidores
PRECATÓRIOS. MERCADO. REGULAÇÃO.
CROWDFUNDING. CROWDLENDING (P2P).
CORRESPONDENTE DE INSTITUIÇÃO
FINANCEIRA.

Aprofunde seus conhecimentos no mercado de precatórios, que, em suas variadas formas, tem movimentado, anualmente, bilhões de reais em negócios jurídicos celebrados no Brasil. Este livro aborda os aspectos fundamentais dos precatórios e as mais diferentes modalidades de investimentos, incluindo as recentes atualizações regulatórias e a possibilidade de transferência digital de direitos pessoais patrimoniais garantidos por processos judiciais e precatórios.

Com análises detalhadas das principais decisões proferidas pela CVM, BACEN e CRSFN em relação à atividade desempenhada por plataformas eletrônicas de investimento e crédito, discute-se acerca das regulamentações estabelecidas pela Resolução CVM nº 88/2022 para o *crowdfunding* de investimento, pela Resolução CMN nº 4.656/2018 para *fintechs* de crédito e pela Resolução CMN nº 4.935/2021 para os correspondentes de instituições financeiras.

O livro aborda não somente os aspectos negociais dos precatórios, mas também detalha os inúmeros riscos que envolvem o investimento e as diversas possibilidades de seu uso como moeda de troca, a partir do estudo sobre as Emendas Constitucionais nº 113 e 114, as Resoluções CNJ nº 448/2022 e 482/2022, a Resolução CJF nº 822/2023, os Decretos da presidência e as Portarias da AGU e da PGFN. Portanto, destina-se a todos os interessados em conhecer mais sobre o mercado de precatórios e todas as alternativas envolvidas.

FORMATO: 14,5 × 21,5 cm
CÓDIGO SANKHYA: 3023

Dados Internacionais de Catalogação na Publicação (CIP) de acordo com ISBD

C837p

Costa, Daniel Rodrigues

Precatórios: negócios, mercado e regulação / Daniel Rodrigues Costa. Belo Horizonte: Fórum, 2023.

292p. 14,5x21,5cm

ISBN 978-65-5518-562-1

1. Precatórios. 2. Regulação. 3. Crowdfunding. 4. Crowdlending (P2P). 5. Correspondente de instituição financeira. I. Título.

CDD: 347.05

CDU: 347.9

Ficha catalográfica elaborada por Lissandra Ruas Lima – CRB/6 – 2851

Informação bibliográfica deste livro, conforme a NBR 6023:2018 da Associação Brasileira de Normas Técnicas (ABNT):

COSTA, Daniel Rodrigues. *Precatórios: negócios, mercado e regulação*. Belo Horizonte: Fórum, 2023. 292p. ISBN 978-65-5518-562-1.

Daniel Rodrigues Costa

Advogado e empresário com vasta experiência acadêmica e profissional no ramo dos precatórios. É graduado em Direito pela Universidade Federal de Minas Gerais (UFMG) e possui pós-graduação em Finanças, Investimentos e *Banking* pela Pontifícia Universidade Católica do Rio Grande do Sul (PUC/RS). Além disso, é mestre em Direito pela UFMG, com foco na área de estudo do Sistema Financeiro Nacional, incluindo negócios, regulação e tutela nos âmbitos administrativo sancionador e penal.

INTRODUÇÃO	11
CAPÍTULO 1	
PRECATÓRIO: LEGISLAÇÃO, CONCEITO, FORMAÇÃO, FRACIONAMENTO, CARACTERIZAÇÃO E DÍVIDA	17
1.1 Evolução legislativa.....	17
1.2 Precatário e ofício requisitório.....	21
1.3 Regime geral e especial.....	28
1.4 Diferença entre precatário e requisição de pequeno valor.....	33
1.5 Pagamento não integral (parcial)	36
1.6 Administração e Fazenda Pública.....	39
1.7 Panorama geral e dívida consolidada	42
CAPÍTULO 2	
QUESTÕES REFERENTES AO PAGAMENTO DAS REQUISIÇÕES.....	45
2.1 Juros e correção.....	45
2.2 Leilão e acordo	60
2.3 Recebimento preferencial por idade avançada ou doença grave.....	63
2.4 Precatário como moeda de troca: diferentes usos	66
2.4.1 Compensação	68
2.4.2 Compra de imóveis públicos	72
2.4.3 Pagamento de outorga de delegações de serviços públicos.....	74
2.4.4 Aquisição, inclusive minoritária, de participação societária	77
2.4.5 Compra de direitos disponibilizados para antecipação de valores a serem recebidos em contratos de partilha de petróleo.....	78
2.5 Precatário cancelado e devolvido ao Tesouro Nacional	78
2.6 A possibilidade jurídica da cessão das requisições de pagamento	85
CAPÍTULO 3	
A NEGOCIAÇÃO DE PRECATÓRIOS	89
3.1 Os interesses econômicos envolvidos na negociação de créditos lastreados em precatórios.....	90
3.2 Procedimento para transmissão de precatórios.....	94
3.2.1 Investir adquirindo o precatório diretamente do titular	97
3.2.2 Aquisição de quotas de FIDC e FIDC-NP.....	99
3.2.3 Aquisição de créditos derivados de precatórios por meio de plataformas eletrônicas.....	107
CAPÍTULO 4	
RISCOS A PONDERAR.....	109
4.1 Riscos inerentes à atuação da sociedade tomadora via plataformas eletrônicas.....	110
4.1.1 Penhora	110
4.1.2 Recuperação judicial e falência.....	115
4.2 Risco de reconsideração da decisão que homologa a cessão de crédito: atos, vícios e ações judiciais.....	122
4.2.1 Negócio jurídico inexistente	124
4.2.2 Causas de invalidade dos negócios jurídicos e fundamento para ações judiciais.....	126
4.2.2.1 Simulação.....	129
4.2.2.2 Erro	131

4.2.2.3	Coação	133
4.2.2.4	Dolo	135
4.2.2.5	Estado de perigo	138
4.2.2.6	Lesão	139
4.2.2.7	Fraude contra credores	141
4.2.2.8	Ação anulatória, declaratória e pauliana	143
4.2.3	A ineficácia da cessão de crédito	146
4.2.3.1	Condição	147
4.2.3.2	Termo	148
4.2.3.3	Encargo ou modo	149
4.3	Risco de cancelamento do precatório por vícios no processo que o originou	150
4.3.1	Ato processual	151
4.3.2	A sanabilidade dos vícios	154
4.3.3	Ação rescisória	156
4.3.4	<i>Querela nullitatis insanabilis</i>	164
4.4	Riscos políticos e legislativos	169

CAPÍTULO 5

A NEGOCIAÇÃO DE DIREITOS PESSOAIS PATRIMONIAIS BASEADOS EM PRECATÓRIOS SE SUJEITA À REGULAÇÃO DO BANCO CENTRAL DO BRASIL E DA COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS?		175
5.1	Regulação exercida pelo BACEN	178
5.2	Regulação exercida pela CVM	180
5.2.1	Situações em que os contratos de investimento coletivos são valores mobiliários. Aplicação do <i>Howey Test</i>	189
5.2.2	Títulos cambiais de responsabilidade de instituição financeira podem ser valores mobiliários? Aplicação do <i>Reves Test</i>	199
5.3	Negociação de direitos pessoais patrimoniais baseados em precatórios via plataformas eletrônicas	206
5.3.1	Via plataformas de <i>crowdfunding</i>	213
5.3.2	Por instituições financeiras	225
5.3.2.1	Via plataforma eletrônica mantida por correspondente de IF	227
5.3.2.2	Via plataforma eletrônica mantida por SEP	230
5.3.3	Via plataformas eletrônicas não reguladas	238
CONCLUSÃO		249
REFERÊNCIAS		255