



São Paulo Corporate Towers  
Av. Presidente Juscelino Kubitschek, 1.909  
Vila Nova Conceição  
04543-011 - São Paulo - SP - Brasil

Tel: +55 11 2573-3000  
ey.com.br

## **Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras**

Aos Administradores da  
**BSM Supervisão de Mercados**  
São Paulo-SP

### **Opinião**

Examinamos as demonstrações financeiras da BSM Supervisão de Mercados (“BSM”), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2022 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da BSM Supervisão de Mercados em 31 de dezembro de 2022, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às pequenas e médias empresas (NBC TG 1000 (R1)) e às entidades sem a finalidade de lucros (ITG 2002 R1).

### **Base para opinião**

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras”. Somos independentes em relação à BSM, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

### **Responsabilidades da diretoria e da governança pelas demonstrações financeiras**

A diretoria é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às pequenas e médias empresas (NBC TG 1000 (R1)) e às entidades sem a finalidade de lucros (ITG 2002 R1), e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a diretoria é responsável pela avaliação da capacidade da BSM de continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a diretoria pretenda liquidar a BSM ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da BSM são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

## **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras**

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detecta as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtivemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtivemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos os procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da BSM.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela diretoria.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela diretoria, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da BSM. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a BSM a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.



Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

São Paulo, 16 de março de 2023.

ERNST & YOUNG  
Auditores Independentes S.S. Ltda  
CRC- SP 034519/O

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'H. F. Maduro', is written over a faint, light grey circular stamp or watermark.

Henrique Furtado Maduro  
Contador CRC-SP291892/O

## BSM Supervisão de Mercados

Balanco patrimonial  
em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de Reais)

<b>Ativo</b>	<b>Notas</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>Passivo</b>	<b>Notas</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Circulante</b>		<b>43.539</b>	<b>45.808</b>	<b>Circulante</b>		<b>17.733</b>	<b>18.106</b>
Caixa e equivalentes de caixa		1	1	Fornecedores	8	1.812	1.232
Aplicações financeiras	4	29.743	36.734	Impostos, taxas e contribuições	9	953	918
Outros créditos	5	13.763	9.047	Obrigações salariais e encargos sociais	10	14.291	14.381
Tributos a compensar e recuperar		13	13	Outras obrigações	19(a)	677	1.575
Despesas antecipadas		19	13				
<b>Não circulante</b>		<b>369</b>	<b>803</b>	<b>Não circulante</b>		<b>-</b>	<b>98</b>
Depósitos judiciais		-	193	Provisão para contingências	11	-	98
Imobilizado	6	218	360				
Intangível	7	151	250	<b>Patrimônio social</b>		<b>26.175</b>	<b>28.407</b>
				Patrimônio social	13	26.175	28.407
<b>Total do ativo</b>		<b>43.908</b>	<b>46.611</b>	<b>Total do passivo e patrimônio social</b>		<b>43.908</b>	<b>46.611</b>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

## BSM Supervisão de Mercados

Demonstração do resultado  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de Reais)

	<u>Notas</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<b>Receitas</b>		<b>57.566</b>	<b>45.581</b>
Taxa de administração	14	10.452	14.007
Contribuições e usufruto sobre títulos	19(a)	44.625	27.291
Penalidades aplicadas	15	1.729	2.273
Outras receitas		760	2.010
<b>Deduções das receitas</b>		<b>(21)</b>	<b>(30)</b>
Imposto sobre serviços		(21)	(30)
<b>Receita líquida</b>		<b>57.545</b>	<b>45.551</b>
<b>Despesas</b>		<b>(62.389)</b>	<b>(61.889)</b>
Gerais e Administrativas			
Pessoal e encargos	17	(42.234)	(41.629)
Honorários do conselho		(7.189)	(6.365)
Processamento de dados		(5.213)	(4.942)
Benefícios de longo prazo	12	(1.244)	(2.611)
Serviços de terceiros		(2.194)	(2.659)
Impostos e taxas		(837)	(921)
Depreciações e amortizações	6 e 7	(245)	(243)
Outras despesas	16	(3.233)	(2.519)
<b>Resultado financeiro</b>	18	<b>2.612</b>	<b>1.436</b>
Receitas financeiras		3.497	1.863
Despesas financeiras		(885)	(427)
<b>Déficit dos exercícios</b>		<b>(2.232)</b>	<b>(14.902)</b>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

## BSM Supervisão de Mercados

Demonstração do resultado abrangente  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de Reais)

---

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<b>Déficit dos exercícios</b>	<u>(2.232)</u>	<u>(14.902)</u>
Outros resultados abrangentes	-	-
<b>Déficit abrangente dos exercícios</b>	<u><u>(2.232)</u></u>	<u><u>(14.902)</u></u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

## BSM Supervisão de Mercados

Demonstração das mutações do patrimônio líquido  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de Reais)

	<u>Nota</u>	<u>Patrimônio social</u>	<u>Déficit</u>	<u>Total</u>
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2020</b>		<b>43.309</b>	-	<b>43.309</b>
Déficit do exercício		-	(14.902)	(14.902)
Incorporação do déficit ao patrimônio social		<u>(14.902)</u>	<u>14.902</u>	<u>-</u>
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2021</b>	<b>13</b>	<b><u>28.407</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>28.407</u></b>
Déficit do exercício		-	(2.232)	(2.232)
Incorporação do déficit ao patrimônio social		<u>(2.232)</u>	<u>2.232</u>	<u>-</u>
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2022</b>	<b>13</b>	<b><u>26.175</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>26.175</u></b>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

## BSM Supervisão de Mercados

Demonstração dos fluxos de caixa  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de Reais)

	<u>Notas</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>			
<b>Déficit dos exercícios</b>		<b>(2.232)</b>	<b>(14.902)</b>
Ajustes por:			
Receita de ativos financeiros mensurados a valor justo		(3.613)	(1.882)
Imposto de renda sobre aplicações financeiras		19	66
Provisão para programa de participação nos resultados e incentivo de longo prazo		9.341	10.574
Depreciação e amortização	6 e 7	245	243
Atualização de depósito judicial e baixa de provisões		<u>(82)</u>	<u>8</u>
<b>Superávit/(déficit) dos exercícios ajustado</b>		<b>3.678</b>	<b>(5.893)</b>
Atividades operacionais			
Aplicações financeiras		10.604	22.602
Outros créditos		(4.716)	(6.245)
Tributos a compensar e recuperar		-	(3)
Despesas antecipadas		(6)	(10)
Depósitos judiciais		177	(193)
Fornecedores		580	605
Impostos, taxas e contribuições		16	129
Obrigações salariais e encargos sociais		(9.431)	(12.273)
Outras obrigações		(898)	1.307
<b>Caixa líquido originado das atividades operacionais</b>		<b><u>4</u></b>	<b><u>26</u></b>
Atividades de investimento			
Aquisição de ativo imobilizado	6	(4)	(11)
Aquisição de softwares	7	<u>-</u>	<u>(15)</u>
<b>Caixa líquido utilizado nas atividades de investimento</b>		<b><u>(4)</u></b>	<b><u>(26)</u></b>
<b>Redução líquida de caixa e equivalentes de caixa</b>		<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>
Caixa e equivalentes de caixa no início dos exercícios		<u>1</u>	<u>1</u>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no final dos exercícios</b>		<b><u><u>1</u></u></b>	<b><u><u>1</u></u></b>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

## **BSM Supervisão de Mercados**

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de Reais)

---

### **1. Contexto operacional**

A BSM Supervisão de Mercados (BSM), domiciliada no Brasil, com sede em São Paulo – SP, foi criada em 16 de agosto de 2007, como uma associação civil sem finalidade lucrativa, em cumprimento ao disposto na regulamentação pertinente.

Originalmente denominada Bovespa Supervisão de Mercados, foi constituída pela associação entre a Bolsa de Valores de São Paulo S.A. (BVSP) e Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia (CBLC). Com a fusão entre a BM&F S.A. e a Bovespa Holding S.A. e a incorporação das suas associadas pela B3 – Brasil, Bolsa, Balcão (B3), teve sua denominação alterada em 23 de julho de 2020 para BSM Supervisão de Mercados, e passou a ter como associados a B3 e o Banco B3 S.A. (Banco B3).

A BSM tem por finalidade supervisionar e fiscalizar as operações cursadas nos mercados organizados de valores mobiliários da B3, que estejam sob sua responsabilidade, das pessoas autorizadas a neles operar e demais atividades incumbidas pela B3, visando zelar pela integridade e regular funcionamento do mercado, podendo apontar deficiências no cumprimento das normas legais e regulamentares, instaurar, instruir e conduzir processos administrativos, aplicar penalidades, quando cabível, no limite de sua competência. A BSM também pode prestar serviços de autorregulação para outras administradoras de mercado organizado, assim como serviços de supervisão e fiscalização para infraestruturas de mercado.

Além disso, a BSM administra o Mecanismo de Ressarcimento de Prejuízos (MRP) relacionado aos mercados administrados pela B3 (Nota 14), nos termos da regulamentação estabelecida, podendo prestar serviços para terceiros de administração de sistemas de ressarcimento.

Em 2019, a BSM passou a administrar o patrimônio residual e a gerir os processos judiciais em curso envolvendo o Fundo de Garantia da Bolsa de Valores do Rio de Janeiro (FGBVRJ). O patrimônio do FGBVRJ não integra o patrimônio da BSM e a responsabilidade do FGBVRJ não excederá seu próprio patrimônio. Dessa forma, a BSM não possui responsabilidade pelo ressarcimento de prejuízos direcionados ao FGBVRJ.

A BSM é uma instituição que conta com um Conselho de Supervisão e estrutura funcional independentes das utilizadas por suas associadas.

As presentes demonstrações financeiras foram aprovadas pelo Diretor de Autorregulação da BSM em 16 de março de 2023.

## **BSM Supervisão de Mercados**

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de Reais)

---

### **2. Base para elaboração**

As demonstrações financeiras foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, com base nas disposições contidas na ITG 2002 (R1) - Entidades sem finalidades de lucros, aprovada na Resolução CFC 1.409/12 e pela NBC TG 1000 (R1) - Contabilidade para Pequenas e Médias Empresas, para aspectos não abordados pela ITG 2002 (R1) - Entidades sem finalidade de lucros.

A preparação de demonstrações financeiras em conformidade com o NBC TG 1000 (R1) requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da administração da BSM no processo de aplicação das políticas contábeis. As áreas que requerem maior nível de julgamento e possuem maior complexidade, bem como aquelas cujas premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras, estão divulgadas na Nota 3(k).

### **3. Resumo das principais práticas contábeis**

#### **a. Caixa e equivalentes de caixa**

Os saldos de caixa e equivalentes de caixa para fins de demonstrações dos fluxos de caixa incluem dinheiro em espécie e depósitos bancários.

#### **b. Instrumentos financeiros**

##### **(i) Classificação e mensuração**

A BSM classifica seus ativos financeiros no momento inicial, dependendo da finalidade da aquisição dos ativos e dos fluxos contratuais, sob as seguintes categorias:

##### ***Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado***

Os ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado são ativos financeiros mantidos para negociação ativa e frequente ou ativos designados pela entidade, no reconhecimento inicial, como mensurados ao valor justo por meio do resultado. Os ativos da categoria mensurados ao valor justo por meio do resultado são classificados como ativos circulantes. Os ganhos ou as perdas decorrentes de variações no valor justo de ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado são apresentados na demonstração do resultado em "resultado financeiro" no período em que ocorrem.

## BSM Supervisão de Mercados

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de Reais)

---

### **Recebíveis**

Incluem-se nessa categoria as contas a receber e outros recebíveis que são ativos financeiros não derivativos com pagamentos fixos ou determináveis, não cotados em um mercado ativo. São incluídos como ativo circulante, exceto aqueles com prazo de vencimento superior a 12 meses após a data do balanço (estes são classificados como ativos não circulantes).

#### **(ii) Valor justo**

O valor justo dos investimentos com cotação pública são baseados nos preços atuais de compra.

A BSM avalia, na data do balanço, se há evidência objetiva de que um ativo financeiro ou um grupo de ativos financeiros está registrado por valor acima de seu valor recuperável (*impairment*).

#### **c. Imobilizado**

Os bens do ativo imobilizado estão demonstrados pelo custo de aquisição deduzido de depreciações calculadas pelo método linear, considerando o tempo de vida útil econômica estimada dos bens e o seu valor residual.

#### **d. Intangível**

Licenças adquiridas de programas de computador são amortizadas ao longo de sua vida útil estimada.

#### **e. Provisões para perdas por *impairment* em ativos não financeiros**

Os ativos sujeitos à depreciação ou amortização são revisados anualmente para verificação do valor recuperável. Quando houver indício de perda do valor recuperável (*impairment*), o valor contábil do ativo é testado. Uma perda é reconhecida quando o valor contábil do ativo excede o seu valor recuperável. Este último é o valor mais alto entre o valor justo de um ativo, menos as despesas de venda, e o valor em uso. Os ativos não financeiros que tenham sofrido redução são revisados para identificar uma possível reversão da provisão para perdas por *impairment* na data do balanço.

## BSM Supervisão de Mercados

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de Reais)

---

### f. Ativos e passivos contingentes e obrigações legais

O reconhecimento, a mensuração e a divulgação das contingências ativas e passivas e das obrigações legais são efetuados de acordo com os critérios definidos no CPC PME (R1):

**(i) Ativos contingentes** - não são reconhecidos contabilmente, exceto quando a BSM possui total controle da situação, não cabendo sobre eles mais recursos, caracterizando o ganho como praticamente certo. Os ativos contingentes com probabilidade de êxito provável, quando aplicável, são apenas divulgados nas demonstrações financeiras;

**(ii) Passivos contingentes** - são constituídos levando em conta: a opinião dos assessores jurídicos; a natureza das ações; a similaridade com processos anteriores; e, no posicionamento de tribunais, sempre que a perda é avaliada como provável, o que ocasionaria a provável saída de recursos para a liquidação das obrigações, e quando os montantes envolvidos são mensuráveis com suficiente segurança. Os passivos contingentes classificados como de perdas possíveis não são reconhecidos contabilmente, sendo apenas divulgados nas notas explicativas, e os classificados como remotos não são provisionados nem divulgados;

**(iii) Obrigações legais** - são aquelas que decorrem de um contrato por meio de termos explícitos ou implícitos, de uma lei ou de outro instrumento fundamentado em lei, as quais a BSM tem por diretriz contábil reconhecer contabilmente, quando aplicável.

### g. Reconhecimento de receita

A receita compreende a taxa recebida pela administração do patrimônio do MRP, penalidades aplicadas e por usufruto, contribuições e doações recebidas da B3 registradas pelo regime de competência.

### h. Impostos e taxas

As associações sem fins lucrativos que desenvolvam as atividades para as quais foram constituídas são isentas do Imposto de Renda e da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido, nos termos do art. 15 da Lei 9.532/1997.

O imposto de renda e imposto sobre serviços sobre fechamento de câmbio incidentes sobre pagamentos a fornecedores no exterior são calculados com base nas alíquotas de 15% a 25% e 2% a 5%, respectivamente, na data das demonstrações financeiras, e podem ser descontados do fornecedor ou reconhecidos na demonstração do resultado de acordo com o contrato. Os demais tributos incidentes sobre fechamento de câmbio são

## **BSM Supervisão de Mercados**

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de Reais)

---

reconhecidos na demonstração do resultado, e calculados às alíquotas de 10% para a CIDE, de 1,65% para PIS e de 7,60% para COFINS.

As aplicações financeiras mantidas pela BSM estão sujeitas a tributação de imposto de renda com a alíquota de 15% a 22,5% e COFINS com a alíquota de 4%. Para as aplicações financeiras classificadas na categoria “mensurados ao valor justo por meio do resultado”, a COFINS é registrada no grupo de “impostos, taxas e contribuições” em contrapartida ao resultado.

### **i. Benefícios a funcionários**

#### **Incentivo de Longo Prazo**

A BSM mantém um plano de incentivo de longo prazo aplicável a seus administradores e empregados, cuja participação está condicionada ao resultado da avaliação, nível de responsabilidade e da função estratégica que ocupa. O programa tem por objetivo promover um maior alinhamento entre os interesses da BSM e os interesses dos seus beneficiários, desde que cumpridas as condições e prazos estabelecidos pelo programa. A provisão que contempla o programa de incentivo é contabilizada conforme o regime de competência.

### **j. Doações, contribuições e usufruto**

As contribuições e doações são registradas quando recebidas e/ou pagas. O Imposto sobre Transmissão Causa Mortis e Doação (ITCMD), oriundo das doações recebidas e das doações feitas para outros estados, são recolhidos na mesma data do recebimento/pagamento, conforme alíquota de 4%.

O recebimento dos rendimentos (usufruto) sobre determinados títulos públicos de propriedade da B3, é registrado em conta específica, de acordo com a competência e é apresentado na demonstração de resultado como “Usufruto sobre títulos, líquido de impostos”.

### **k. Estimativas e julgamentos contábeis críticos**

A preparação das demonstrações financeiras requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da administração no processo de aplicação das políticas contábeis da BSM. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e possuem maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras consolidadas são:

## BSM Supervisão de Mercados

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de Reais)

---

- *Classificação de instrumentos financeiros (Nota 3(b) e 4)*
- *Provisões para contingências (Nota 3(f) e 11)*
- *Incentivo de longo prazo (Nota 3(i) e 12)*

### 4. Aplicações financeiras

Mensurados ao valor justo por meio do resultado

Descrição	2022	2021
Cotas de fundos de investimento (1)	29.743	36.734
<b>Total</b>	<b>29.743</b>	<b>36.734</b>

(1) As cotas de fundo de investimentos são compostas por fundos não exclusivos.

As cotas de fundos de investimento não possuem vencimento e estão representadas por aplicações nos fundos abertos “Bradesco Fundo de Investimento Renda Fixa Longo Prazo Eucalipto” no montante de R\$26.958 (2021 – R\$34.408) e Santander Fundo De Investimento Cedro Renda Fixa no montante de R\$2.785 (2021 – R\$2.326), administrados pelos Bancos Bradesco S.A. e Santander S.A. As carteiras dos fundos de investimento, nos quais os fundos aplicam, estão preponderantemente compostas por aplicações em títulos públicos federais.

O valor justo das cotas dos fundos de investimento é determinado com base no valor da cota apurada no dia útil anterior divulgada pelo respectivo Administrador.

#### ***Política de gestão de riscos financeiros***

A BSM possui política de aplicação do saldo em caixa que privilegia alternativas de baixo risco. Dessa forma, as aplicações financeiras estão basicamente representadas por ativos financeiros conservadores, de alta liquidez e risco soberano, cuja rentabilidade está atrelada à taxa SELIC.

#### ***Análise de sensibilidade***

Os impactos de uma variação de 25% a 50% sob o cenário provável da taxa SELIC para os próximos três meses estão representados a seguir:

## BSM Supervisão de Mercados

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de Reais)

### Exposição aos Fatores de Risco

Fator de Risco	Risco	2022		2021	
		Percentual	Valor	Percentual	Valor
Juros Pós-Fixados	Queda da SELIC/CDI	100,00%	29.743	100,00%	36.734

Fator de risco	Impacto				
	Cenário				
	-50%	-25%	Provável (*)	+25%	+50%
SELIC	496	736	970	1.198	1.422
Taxa SELIC	6,85%	10,27%	13,69%	17,11%	20,54%

(\*) O indicador SELIC foi calculado com base na taxa de juros futura para três meses obtidos através da Bloomberg.

## 5. Outros créditos

	2022	2021
Cupom usufruto	13.318	6.920
Valores a receber da B3 (Nota 19(a))	284	1.871
Adiantamento à funcionários	138	256
Clientes nacionais	23	-
Total	<b>13.763</b>	<b>9.047</b>

## BSM Supervisão de Mercados

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de Reais)

### 6. Imobilizado

Movimentação	Processamento de dados	Móveis e utensílios	Instalações	Outros	Total
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2020</b>	<b>259</b>	<b>92</b>	<b>137</b>	<b>6</b>	<b>494</b>
Adições	11	-	-	-	11
Depreciação	(76)	(27)	(40)	(2)	(145)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2021</b>	<b>194</b>	<b>65</b>	<b>97</b>	<b>4</b>	<b>360</b>
Adições	-	4	-	-	4
Depreciação	(77)	(27)	(40)	(2)	(146)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2022</b>	<b>117</b>	<b>42</b>	<b>57</b>	<b>2</b>	<b>218</b>
<b>Em 31 de dezembro de 2022</b>					
Custo	1.049	452	408	114	2.023
Depreciação Acumulada	(932)	(410)	(351)	(112)	(1.805)
<b>Saldo contábil líquido</b>	<b>117</b>	<b>42</b>	<b>57</b>	<b>2</b>	<b>218</b>
Taxas médias anuais de depreciação 2022	19,8%	10,7%	10,0%	15,9%	
<b>Em 31 de dezembro de 2021</b>					
Custo	1.049	448	408	114	2.019
Depreciação Acumulada	(855)	(383)	(311)	(110)	(1.659)
<b>Saldo contábil líquido</b>	<b>194</b>	<b>65</b>	<b>97</b>	<b>4</b>	<b>360</b>
Taxas médias anuais de depreciação 2021	19,9%	10,7%	10,0%	15,9%	

### 7. Intangível

Movimentação	Sistema de processamento de dados
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2020</b>	<b>333</b>
Adições	15
Amortização	(98)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2021</b>	<b>250</b>
Amortização	(99)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2022</b>	<b>151</b>
<b>Em 31 de dezembro de 2022</b>	
Custo	5.417
Amortização Acumulada	(5.266)
<b>Saldo contábil líquido</b>	<b>151</b>
Taxas médias anuais de amortização 2022	31,4%
<b>Em 31 de dezembro de 2021</b>	
Custo	5.417
Amortização Acumulada	(5.167)
<b>Saldo contábil líquido</b>	<b>250</b>
Taxas médias anuais de amortização 2021	31,4%

## BSM Supervisão de Mercados

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de Reais)

---

### 8. Fornecedores

Referem-se substancialmente à serviços de manutenção de software e provisão de valores a pagar sobre a prestação de serviço de terceiros.

### 9. Impostos, taxas e contribuições

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Imposto de renda retido na fonte de funcionários	450	486
COFINS	127	88
Imposto de renda retido na fonte de terceiros	124	113
Encargos sobre a remuneração do conselho	119	119
Imposto de renda sobre os rendimentos de aplicações financeiras	114	95
Outros encargos e contribuições	19	17
<b>Total</b>	<b><u>953</u></b>	<b><u>918</u></b>

### 10. Obrigações salariais e encargos sociais

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Provisão para programa de participação nos resultados	9.058	8.425
Provisão para o incentivo de longo prazo (Nota 12)	2.740	2.751
Provisão de férias e encargos	1.865	2.544
Encargos sociais	608	606
Outros	20	55
<b>Total</b>	<b><u>14.291</u></b>	<b><u>14.381</u></b>

### 11. Provisão para contingências

Os processos judiciais são classificados por probabilidade de perda, mediante avaliação da administração e de seus consultores jurídicos. O processo trabalhista com expectativa de perda provável que estava registrado no montante de R\$98 em 31 de dezembro de 2021, foi pago e os valores remanescentes foram levantados em decorrência de condenação, sendo o processo arquivado em 19 de outubro de 2022.

## **BSM Supervisão de Mercados**

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de Reais)

---

A BSM não possui contingências envolvendo questões tributárias e cíveis, bem como processos de natureza trabalhista envolvendo riscos de perda classificados como possíveis.

### **12. Benefícios a empregados**

#### ***Incentivo de longo prazo***

A BSM adota um Programa de Incentivo de longo prazo aplicável a seus administradores e empregados pago em dinheiro, cuja participação está condicionada ao resultado da avaliação, nível de responsabilidade e da função estratégica que ocupa. O programa tem por objetivo promover um maior alinhamento entre os interesses da BSM e os interesses dos seus beneficiários, desde que cumpridas às condições e prazos estabelecidos pelo programa.

Cada programa de incentivo de longo prazo outorgado é dividido em quatro parcelas anuais, sendo que o valor correspondente a cada parcela é de 25% do valor total do incentivo de longo prazo. Ademais, deverá ser respeitado um prazo de carência mínimo de 12 (doze) meses entre: (i) a data de concessão do Programa e o primeiro pagamento daquele programa, e (ii) entre cada uma das datas de pagamento de lotes daquele Programa, após o primeiro pagamento. O valor de cada parcela é corrigido monetariamente pelo IPCA-E ou por qualquer outro índice que venha a substituí-lo, a partir da data da definição do valor efetivo do incentivo de longo prazo.

A BSM reconhece as despesas relativas a este programa de incentivo pelo período de *vesting*. No exercício findo em 31 de dezembro de 2022, foi reconhecido o montante de R\$1.244 (2021 - R\$2.611), contabilizadas em despesas de pessoal em contrapartida da conta de "Obrigações salariais e encargos sociais" no passivo.

### **13. Patrimônio social**

O patrimônio social da BSM é dividido em 20.000.000 de cotas subscritas e integralizadas, e seu montante em 31 de dezembro de 2022 é de R\$26.175 (2021 - R\$28.407). O déficit/superávit apurado anualmente é incorporado ao patrimônio social da entidade, sendo vedada a distribuição do superávit às suas associadas.

### **14. Mecanismo de Ressarcimento de Prejuízos - MRP**

Em 10 de junho de 2022, a CVM publicou a resolução 135 em substituição a instrução CVM 461, sendo assim o MRP passou a seguir respectiva resolução, onde as bolsas devem

## BSM Supervisão de Mercados

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de Reais)

---

manter um Mecanismo de Ressarcimento de Prejuízos (MRP). Ainda consoante à resolução CVM 135/22, esse mecanismo pode não possuir personalidade jurídica própria; deve possuir escrituração contábil segregada da escrituração das operações das bolsas; e as bolsas não são responsáveis pelo pagamento das indenizações em caso de exaustão dos recursos do mecanismo. Esse mecanismo possui, entre outras características: (i) valor máximo de patrimônio ou montantes máximos a ele alocados, que deverão ser fundamentados na análise dos riscos inerentes à sua atividade; (ii) critérios de rateio em caso de insuficiência do patrimônio; (iii) possibilidade de ter recursos distintos das contribuições das sociedades corretoras na constituição do seu patrimônio; (iv) limite de indenização de R\$120 (2021 – R\$120) por investidor reclamante e por ocorrência.

De acordo com a necessidade, as Instituições Intermediárias com acesso aos sistemas de negociação da B3, continuarão a fazer contribuições para o patrimônio do MRP.

Os valores dos ativos, passivos e patrimônio líquido do MRP em 31 de dezembro de 2022 e 2021 estão resumidos a seguir:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Caixa e equivalente de caixa	11	-
Aplicações financeiras	377.651	358.847
Depósito judicial	<u>1.735</u>	<u>1.606</u>
Total do ativo	<u><b>379.397</b></u>	<u><b>360.453</b></u>
Imposto de renda sobre aplicações financeiras	3.431	3.265
Impostos e contribuições a recolher	63	114
Provisão para contingências	1.057	875
Outras obrigações	102	89
Patrimônio social	<u>374.744</u>	<u>356.110</u>
Total do passivo e patrimônio social	<u><b>379.397</b></u>	<u><b>360.453</b></u>

Os valores acima não fazem parte dos ativos e passivos da BSM e, portanto, não são incluídos na apresentação dessas demonstrações financeiras.

## BSM Supervisão de Mercados

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de Reais)

---

O MRP registrou um superávit no montante de R\$18.634 durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2022 (2021 – superávit de R\$1.431).

O Conselho de supervisão da BSM, aprovou, em 27 de maio de 2021 alterar a metodologia de custeio MRP, que deixa de ser vinculada a um percentual do patrimônio do MRP e passa a equivaler às despesas apuradas no período anual que antecedeu a cobrança, seguindo o modelo de “custo baseado em atividades”.

Essa remuneração montou R\$10.452 durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2022 (2021 - R\$14.007) (Nota 19) e está apresentada como "Receitas - Taxa de administração" na demonstração do resultado.

### 15. Penalidades aplicadas

Refere-se a valores recebidos de participantes do mercado por multas aplicadas e obrigações assumidas em termo de compromisso junto à BSM.

### 16. Outras despesas

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Depreciação e amortização repassados pela B3	(1.234)	(535)
Manutenções gerais	(701)	(649)
Promoção e divulgação	(535)	(409)
Condomínio	(277)	(267)
Taxas e contribuições de associados	(164)	(195)
Energia elétrica	(131)	(125)
Seguros	(63)	(114)
Viagens	(37)	(18)
Despesas Legais	(32)	(5)
Comunicações	(19)	(18)
Outras despesas	(40)	(184)
<b>Total</b>	<b><u>(3.233)</u></b>	<b><u>(2.519)</u></b>

## BSM Supervisão de Mercados

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de Reais)

---

### 17. Pessoal e Encargos

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Remuneração	(19.840)	(19.723)
Programa de participação nos resultados	(8.097)	(7.963)
Encargos trabalhistas	(6.859)	(6.633)
Benefícios	(4.759)	(4.176)
Férias	(2.377)	(2.539)
Outros	(302)	(595)
<b>Total</b>	<b><u>(42.234)</u></b>	<b><u>(41.629)</u></b>

### 18. Resultado financeiro

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<b>Receitas financeiras</b>		
Receita de ativos financeiros ao valor justo	3.615	1.882
Outras receitas financeiras	27	56
(-) COFINS sobre receitas financeiras	(145)	(75)
	<b><u>3.497</u></b>	<b><u>1.863</u></b>
<b>Despesas financeiras</b>		
Imposto de renda e IOF sobre aplicações financeiras	(748)	(386)
Varição cambial	(49)	(26)
Outras despesas financeiras	(88)	(15)
	<b><u>(885)</u></b>	<b><u>(427)</u></b>
<b>Resultado financeiro</b>	<b><u>2.612</u></b>	<b><u>1.436</u></b>

## BSM Supervisão de Mercados

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de Reais)

---

### 19. Transações com partes relacionadas

#### a. Transações e saldos com partes relacionadas

	2022		2021	
	Ativo/ (Passivo)	Receita/ (despesa)	Ativo/ (Passivo)	Receita/ (despesa)
<b>B3</b>				
Contribuições e Doações	284	18.845	1.871	17.511
Ressarcimento de despesas	(677)	(7.357)	(1.575)	(7.367)
<b>MRP</b>				
Taxa de administração (Nota 14)	-	10.452	-	14.007

A BSM possui um acordo de transferência e de recuperação de custos firmado com a B3, o qual prevê o reembolso à B3 do valor pago por conta de despesas relativas à contratação de recursos e à infraestrutura, disponibilizados à BSM para auxílio na execução das atividades de supervisão. Tais custos são apurados mensalmente de acordo com metodologia definida em contrato firmado entre as partes e também englobam as atividades relacionadas ao Mecanismo de Ressarcimento de Prejuízos, uma vez que tal mecanismo é administrado pela BSM.

As contribuições recebidas da B3, tem a finalidade de complementar o financiamento das atividades da BSM, bem como transferências regulares de multas por falha de liquidação financeira e entrega de ativos, realizadas conforme estabelecido no Ofício Circular 044/2013 da B3.

Nos exercícios de 2021 e 2022, a B3 constituiu em favor da BSM usufruto sobre determinados títulos públicos de propriedade da B3. O usufruto visa assegurar o repasse dos rendimentos pela B3, na qualidade de associada mantenedora, para o custeio das atividades desenvolvidas pela BSM anualmente. Os valores reconhecidos no período e os respectivos impostos estão demonstrados a seguir:

## BSM Supervisão de Mercados

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de Reais)

---

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Usufruto total Recebido	32.671	12.755
Imposto de renda retido na fonte	(5.584)	(2.465)
COFINS	(1.307)	(510)
Usufruto líquido de impostos	<u><u>25.780</u></u>	<u><u>9.780</u></u>

### *b. Remuneração do pessoal-chave da Administração*

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Benefícios de curto prazo (salários, participação nos lucros, etc.)	9.613	12.032
Benefícios de longo prazo	484	1.993

\* \* \*