



30 de junho de 2022
009/2022-PRE

COMUNICADO EXTERNO

Participantes do Listado B3

Ref.: **Norma de Supervisão da BSM para ofertas diretas para os mercados à vista e de opções sobre ações**

A B3 divulga, por solicitação da BSM Supervisão de Mercados, a Norma de Supervisão da BSM para ofertas diretas para os mercados à vista e de opções sobre ações a serem observadas pelos Participantes do Listado B3, conforme Comunicado Externo BSM-17/2022 anexo a esta comunicação.

Esclarecimentos adicionais poderão ser obtidos pelo telefone (11) 2565-7357 ou e-mail bsm@bsmsupervisao.com.br.

Gilson Finkelsztain
Presidente

27 de junho de 2022

CE-BSM-17/2022

Participantes do Listado B3

Ref.: Norma de Supervisão da BSM para Ofertas Diretas para os Mercados à Vista e de Opções sobre Ações

A BSM Supervisão de Mercados (“BSM”), no exercício de suas funções, emite a presente norma de supervisão (“Norma de Supervisão”) para tratar dos procedimentos de supervisão da BSM de ofertas diretas para os mercados à vista e de opções sobre ações, a fim de que sejam cumpridas as diretrizes da CVM e as normas vigentes emitidas pela B3.

Os termos definidos estão de acordo com o Glossário da BSM¹ ou são definidos na presente Norma de Supervisão.

A presente Norma de Supervisão abordará o processo de monitoramento das regras para registro de ofertas diretas e a atuação da BSM será realizada a partir dos dados e justificativas prestadas pela B3 à BSM.

A presente Norma de Supervisão é dividida em duas Seções: (I) Processo de monitoramento das regras para registro de ofertas diretas; e (II) Atuação da BSM.

¹ Disponível em: <https://www.bsmsupervisao.com.br/legislacao-e-regulamentacao/leis-normas-e-regras>.

I. Processo de monitoramento das regras para registro de ofertas diretas

1.1. De acordo com o Ofício Circular da B3 nº 057/2022-PRE, publicado em 19.5.2022, o processo de monitoramento para registro de ofertas diretas será implementado em duas fases. O processo de monitoramento também será realizado em duas camadas: a primeira, de responsabilidade da B3 e, a segunda, de forma complementar, de responsabilidade da BSM, descrita na Seção II dessa Norma de Supervisão.

1.2. A primeira fase de implementação (“Fase 1”), que terá duração de três meses a contar do início de vigência das novas regras (1º.6.2022), será um período para adaptação do mercado e para realização de *workshops* pela B3 e pela BSM, caso necessário.

1.3. Na Fase 1, a B3 enviará para a BSM relatórios mensais contendo informação sobre as ofertas diretas identificadas em seu ambiente, desenquadradas das novas regras. Nesse momento, os Participantes não serão demandados a apresentar a justificativa de eventual desenquadramento para a B3.

1.4. Na segunda fase de implementação (“Fase 2”), que se iniciará a partir do quarto mês de vigência das novas regras, a B3 enviará aos Participantes relatório indicando todas as ofertas diretas não enquadradas nas hipóteses de ofertas diretas autorizadas de acordo com as novas regras. A partir do quinto mês de vigência das novas regras, os Participantes deverão enviar mensalmente à B3 relatório contendo as justificativas para os desenquadramentos identificados no mês anterior.

1.5. Na Fase 2, a B3 compartilhará com a BSM (i) as bases de dados completas relativas às ofertas diretas; (ii) as justificativas prestadas pelos Participantes sobre

eventuais desenquadramentos às regras sobre ofertas diretas; e (iii) as providências tomadas pela B3 em relação a desenquadramentos, inclusive aqueles decorrentes do atraso na entrega das justificativas que cabem aos Participantes fornecerem.

II. Atuação da BSM

2.1. A supervisão da BSM, para os mercados à vista e de opções sobre ações, se iniciará a partir de 1º.10.2022, de forma complementar, a partir dos dados e justificativas prestadas pelos Participantes à B3, conforme previsto na seção anterior desta Norma de Supervisão.

2.2. A BSM adotará as seguintes ações em sua supervisão:

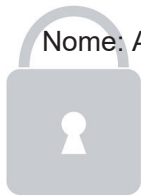
- (i) avaliará a recorrência de desenquadramento de ofertas diretas pelos Participantes;
- (ii) definirá critérios de materialidade e relevância para selecionar os casos que serão apurados; e
- (iii) avaliará as justificativas apresentadas pelos Participantes à B3, desde que exista critérios de materialidade e relevância na interpretação da BSM.

2.3. Caso as justificativas apresentadas pelos Participantes para a recorrência das situações não se mostrem adequadas, na avaliação da BSM, esta poderá adotar providências adicionais para obter informações complementares e, conforme o caso, adotar as medidas de *Enforcement* cabíveis. Além disso, a BSM atuará de forma sancionadora e independente da B3 nos casos em que sejam identificadas irregularidades durante sua supervisão, conforme previsto em seu Regulamento Processual.



Esclarecimentos adicionais poderão ser obtidos por meio do telefone (11) 2565-7357 ou e-mail bsm@bsmsupervisao.com.br.

André Eduardo Demarco
Diretor de Autorregulação



:Documento assinado por
Nome: ANDRE EDUARDO DEMARCO
Data: 27/06/2022 18:08:37