

**CASSA DI RISPARMIO DELLA
REPUBBLICA DI SAN MARINO S.P.A.**

Policy sulle conoscenze e competenze del personale in materia di servizi di investimento

Approvata dal CDA nella seduta del 10 Novembre 2025

INDICE

1. PREMESSA E OBIETTIVI DEL DOCUMENTO
2. DEFINIZIONI
3. NORMATIVA DI RIFERIMENTO
4. GESTIONE DEL DOCUMENTO E DESTINATARI
5. REQUISITI DI CONOSCENZA E COMPETENZA
 - 5.1. REQUISITI PER LA FORNITURA DI INFORMAZIONI ALLA CLIENTELA
 - 5.2. REQUISITI PER LA PRESTAZIONE DELLA CONSULENZA IN MATERIA DI INVESTIMENTI
6. ESPERIENZA PROFESSIONALE
7. SUPERVISIONE
8. FORMAZIONE PROFESSIONALE

1. PREMESSA E OBIETTIVI DEL DOCUMENTO

Banca Centrale della Repubblica di San Marino (di seguito BCSM) con il Regolamento n. 2024-05 recepisce la Direttiva (UE) 2014/65 del Parlamento europeo e del Consiglio del 15 maggio 2014, relativa ai mercati degli strumenti finanziari (di seguito la MiFID II) e il Regolamento Delegato (UE) 2017/565 della Commissione Europea del 25 aprile 2016 (di seguito il Regolamento Delegato).

In conformità a tale recepimento, il Personale (inclusi eventuali agenti collegati) dei Prestatori dei Servizi di Investimento che fornisce informazioni riguardanti strumenti finanziari, servizi di investimento o servizi accessori per conto dell'impresa di investimento o presta il servizio di consulenza in materia di investimenti alla clientela deve essere in possesso delle necessarie conoscenze e competenze.

In particolare, il Titolo XI del Regolamento BCSM n. 2024-05 introduce disposizioni mirate a innalzare la qualità dei servizi prestati alla clientela, prevedendo che coloro che forniscono informazioni o prestano consulenza su strumenti finanziari, servizi di investimento, depositi strutturati o servizi accessori siano in possesso delle necessarie competenze e conoscenze. In aggiunta a quanto sopra, anche gli Orientamenti sulla valutazione delle conoscenze e competenze pubblicati da *European Securities and Markets Authority* (denominati di seguito Orientamenti ESMA) offrono dettagliate indicazioni per garantire un approccio uniforme a livello europeo. Tali orientamenti delineano i criteri per valutare le conoscenze e competenze del personale che fornisce servizi di consulenza sugli investimenti e informazioni sui prodotti e servizi di investimento.

La presente Policy descrive le misure adottate da CRSM per assicurare che il personale autorizzato a fornire servizi di investimento possieda e mantenga nel tempo i requisiti di conoscenza e competenza richiesti dalle normative vigenti.

2. DEFINIZIONI

Per le definizioni si rimanda al Glossario e alla normativa vigente.

3. NORMATIVA DI RIFERIMENTO

Le linee guida contenute nella presente Policy sono da considerarsi congiuntamente ad altre norme emanate da CRSM in ottemperanza della normativa concernente sia la prestazione dei servizi di investimento e/o accessori o distribuzione di prodotti assicurativi, sia le altre disposizioni di carattere generale. In particolare, esse si aggiungono, in via esemplificativa, alle regole di comportamento applicabili al personale dipendente e/o a collaboratori ad altro titolo, in virtù della normativa vigente, dei contratti di lavoro, delle procedure interne, nonché dei codici di comportamento ai quali CRSM ha aderito o che ha adottato internamente.

4. GESTIONE DEL DOCUMENTO E DESTINATARI

Il presente documento è predisposto e aggiornato dall'U.O. Personale e la diffusione avviene attraverso l'emanazione di una Policy e successiva pubblicazione sulla *intranet* aziendale.

La Policy Conoscenze e Competenze Personale è soggetta a revisione in presenza di modifiche, integrazioni o nuove normative che ne influenzano il contenuto, nonché quando lo si ritenga opportuno.

L' U.O. Compliance effettua, almeno annualmente, controlli per garantire il rispetto delle regole stabilite nella presente Policy, includendoli nella relazione annuale presentata al CdA.

5. REQUISITI DI CONOSCENZA E COMPETENZA

CRSM permette la prestazione di servizi di investimento solo al personale che possiede i requisiti di conoscenza e competenza descritti nei paragrafi successivi della presente Policy, nonché a coloro che operano sotto supervisione come previsto nel paragrafo 7.

L' U.O. Personale deve:

- creare e mantenere un elenco sempre aggiornato del personale in possesso dei requisiti di conoscenza e competenza richiesti dalla normativa per fornire informazioni e prestare consulenza alla clientela relativa a strumenti finanziari, depositi strutturati, servizi di investimento o servizi accessori, tenuto conto delle caratteristiche dei clienti e degli strumenti finanziari e depositi strutturati offerti;
- tenere traccia e documentare il possesso dei requisiti di conoscenza e competenza e i periodi di esperienza acquisiti e conservare la documentazione in merito alla verifica dei requisiti per almeno i 5 anni successivi alla cessazione del rapporto, rilasciando al personale, su richiesta, una certificazione che attesti i relativi periodi di esperienza.

Sono esclusi dall'ambito di applicazione delle disposizioni di cui alla presente Policy i dipendenti di CRSM a contatto con la clientela che:

- si limitano a indicare ai clienti dove reperire le informazioni;
- distribuiscono ai clienti opuscoli o *dépliant*, senza fornire ulteriori informazioni riguardo ai loro contenuti o prestare a tali clienti servizi di investimento successivi;
- si limitano a distribuire ai clienti, previa loro richiesta, documenti meramente precontrattuali (come, ad esempio, prospetti informativi e *Key Investor Documents*) senza fornire ulteriori informazioni riguardo ai loro contenuti o prestare a tali clienti servizi di investimento successivi.

5.1 REQUISITI PER LA FORNITURA DI INFORMAZIONI ALLA CLIENTELA

Per poter fornire informazioni in materia di investimenti (strumenti finanziari, depositi strutturati, servizi di investimento o servizi accessori), su richiesta del cliente o su iniziativa di CRSM, il personale deve possedere almeno uno dei seguenti requisiti (previsti dal Reg. BCSM 2024-05):

- iscrizione al registro previsto dall'articolo 25, comma 3 della LISF o superamento della prova valutativa accreditata da BCSM, con almeno 6 mesi di esperienza professionale;
- diploma di laurea, almeno triennale, in discipline economiche, giuridiche, bancarie, assicurative, finanziarie, con almeno 6 mesi di esperienza professionale;
- diploma di laurea, almeno triennale, in altre discipline rispetto a quelle economiche, giuridiche, bancarie, assicurative, finanziarie, integrato da un master *post lauream* o da certificazione di conoscenze acquisite in ambito economico-finanziario, riconosciuta da BCSM o in un Paese dello Spazio economico europeo, con almeno 6 mesi di esperienza professionale;

- diploma di laurea, almeno triennale, in altre discipline rispetto a quelle economiche, giuridiche, bancarie, assicurative, finanziarie, con almeno 9 mesi di esperienza professionale;
- diploma di istruzione secondaria superiore con almeno 1 anno di esperienza professionale.

5.2 REQUISITI PER LA PRESTAZIONE DELLA CONSULENZA IN MATERIA DI INVESTIMENTI

Per poter prestare consulenza in materia di investimenti, il personale deve possedere almeno uno dei seguenti requisiti (previsti dal Reg. BCSM n. 2024-05):

- iscrizione al registro previsto dall'articolo 25, comma 3 della LISF o superamento della prova valutativa accreditata da BCSM, con almeno 9 mesi di esperienza professionale;
- diploma di laurea, almeno triennale, in discipline economiche, giuridiche, bancarie, assicurative, finanziarie, con almeno 9 mesi di esperienza professionale;
- diploma di laurea, almeno triennale, in altre discipline rispetto a quelle economiche, giuridiche, bancarie, assicurative, finanziarie, integrato da un master *post lauream* o da certificazione di conoscenze acquisite in ambito economico-finanziario, riconosciuta da BCSM o in un Paese dello Spazio economico europeo, con almeno 9 mesi di esperienza professionale;
- diploma di laurea, almeno triennale, in altre discipline rispetto a quelle economiche, giuridiche, bancarie, assicurative, finanziarie, con almeno 15 mesi di esperienza professionale;
- diploma di istruzione secondaria superiore con almeno 2 anni di esperienza professionale.

Tabella riepilogativa:

Tipologia di Requisito	Fornitura di Informazioni	Prestazione del servizio di consulenza in materia di investimenti
Iscrizione al registro/Prova valutativa	Iscrizione al registro o superamento della prova valutativa accreditata da BCSM, con almeno 6 mesi di esperienza professionale.	Iscrizione al registro o superamento della prova valutativa accreditata da BCSM, con almeno 9 mesi di esperienza professionale.
Diploma di Laurea (discipline economiche, giuridiche, bancarie, assicurative, finanziarie)	Laurea triennale con almeno 6 mesi di esperienza professionale.	Laurea triennale con almeno 9 mesi di esperienza professionale.
Diploma di Laurea (altre discipline rispetto a quelle economiche, giuridiche, bancarie, assicurative, finanziarie) + Master o Certificazione	Laurea triennale + <i>master post lauream</i> o certificazione riconosciuta, con almeno 6 mesi di esperienza professionale.	Laurea triennale + <i>master post lauream</i> o certificazione riconosciuta, con almeno 9 mesi di esperienza professionale.
Diploma di Laurea (altre discipline rispetto a quelle economiche, giuridiche, bancarie, assicurative, finanziarie)	Laurea triennale con almeno 9 mesi di esperienza professionale.	Laurea triennale con almeno 15 mesi di esperienza professionale.

Diploma di Istruzione Secondaria Superiore	Diploma con almeno 1 anno di esperienza professionale.	Diploma con almeno 2 anni di esperienza professionale.
---	--	--

6. ESPERIENZA PROFESSIONALE

L'esperienza professionale richiesta nei paragrafi precedenti deve essere maturata nel decennio precedente l'inizio dell'attività e deve essere effettuata sulla base dell'equivalente a tempo pieno. Almeno la metà di tale esperienza deve essere maturata nel triennio precedente l'inizio dell'attività. Ai fini del computo del requisito in esame, i periodi di esperienza possono essere cumulati anche se maturati presso più soggetti. Per il personale che fornisce informazioni, l'esperienza professionale deve riguardare le materie indicate al punto 17 degli Orientamenti, mentre per chi presta consulenza, deve riguardare le materie indicate al punto 18 degli stessi Orientamenti ESMA.

I ruoli ricoperti dal personale che CRSM ritiene idonei al fine della maturazione dei requisiti di esperienza sopra riportati sono i seguenti:

- Direttore Generale;
- Vice Direttore Generale;
- Vice Direttore Commerciale e Crediti;
- Responsabile U.O. Commerciale;
- Responsabile di Succursale;
- Vice Responsabile/Sostituto/Collaboratore di Succursale;
- Responsabile/ Vice Responsabile / Collaboratore U.O. Tesoreria, U.O. GPM e U.O. Negoziazione;
- Gestori Private;
- personale di CRSM abilitato alla prestazione del servizio di consulenza in materia di investimenti, anche fuori sede.

7. SUPERVISIONE

CRSM deve garantire che il personale privo dei requisiti di conoscenza e competenza possa operare solo sotto supervisione, come previsto dal punto 20 degli Orientamenti ESMA, per un periodo massimo di quattro anni. Il livello e l'intensità della supervisione devono rispecchiare le qualifiche e l'esperienza pertinenti del membro del personale soggetto a supervisione.

CRSM deve adottare procedure idonee a garantire l'applicazione dei punti da 14 a 20 degli Orientamenti ESMA, differenziando le stesse in ragione della specifica attività svolta dal personale. È essenziale che il supervisore abbia le conoscenze e competenze richieste e che la supervisione sia adeguata ai servizi prestati, assicurando che il supervisore si assuma la responsabilità della prestazione dei servizi come se li prestasse personalmente (punto 20) adattandole alle specifiche attività svolte dal personale, in linea con il punto 13 degli stessi Orientamenti. Inoltre, in caso di prestazione di servizi di consulenza, è essenziale che il supervisore si faccia carico dell'approvazione della relazione di adeguatezza.

8. FORMAZIONE PROFESSIONALE

CRSM deve stabilire chiaramente le responsabilità del personale, assicurando una chiara distinzione tra coloro che forniscono consulenza e quelli che forniscono informazioni.

È essenziale che il personale addetto alla prestazione di servizi di investimento possieda qualifiche adeguate e un'esperienza appropriata. A tal fine, l'U.O. Personale, che potrà avvalersi del supporto di altre U.O. di CRSM, dovrà condurre, **almeno annualmente**, una revisione interna o esterna delle esigenze di sviluppo e formazione del personale, valutando l'evoluzione del quadro normativo e adottando le misure necessarie per ottemperare a tali requisiti. Questa revisione, che potrà anche essere affidata a soggetti terzi appositamente incaricati, garantirà che il personale mantenga e

aggiorni le proprie conoscenze e competenze attraverso un percorso continuo di formazione e sviluppo professionale, includendo specifiche formazioni in vista dell'offerta di nuovi prodotti di investimento.

Tutta la documentazione relativa alle conoscenze e competenze del personale dovrà essere disponibile per la rispettiva Autorità Competente su richiesta, consentendo la verifica della conformità con la normativa tempo per tempo vigente.

Inoltre, tutta la documentazione relativa alle conoscenze e competenze del personale dovrà essere conservata per almeno cinque anni a seguito della data di cessazione del rapporto riferita al singolo membro del personale.