



**RELAZIONE SEMESTRALE DEL "COMITATO DI SORVEGLIANZA" EX ART. 41
DELLA LEGGE 21.12.2016 N. 144**

On.le Congresso di Stato,

le sottoscritte Dott.ssa Irene Lonfernini, Dott.ssa Alessia Scarano, Avv. Silvia Cecchetti, con la presente intendono relazionare, ai sensi dell'art. 41, comma 5 lettera g), della Legge 144/2016, circa l'attività svolta dalla data del loro formale insediamento fino al 31/10/2017.

A seguito della comunicazione della nomina del Comitato di Sorveglianza avvenuta con Delibera del Congresso di Stato del 27/03/2017 n. 16, Pratica n. 1.3.3 – 95/2017 XXIX, e comunicata con Prot. N. 50213/2017/mgb, del 2 maggio 2017, le sottoscritte, in data 15.05.2017, hanno avuto un primo incontro presso una sala della Segreteria di Stato alle Finanze, durante il quale, dopo avere effettuato una prima sommaria ricognizione del quadro normativo di riferimento, hanno provveduto ad inoltrare all'On.le Segretario alle Finanze una missiva con la quale formulavano richiesta di incontro finalizzato:

- 1) all'attestazione dei requisiti previsti dall'art. 41 legge 144/2016 in capo alle neo nominate;
- 2) al formale insediamento del Comitato;
- 3) all'acquisizione dei dati, documenti ed ogni altra informazione utile all'espletamento delle funzioni del Comitato.

Successivamente a tale richiesta, in data 19.05.2017, le sottoscritte hanno avuto un incontro presso una Sala della Segreteria di Stato alle Finanze con il Segretario di Stato alle Finanze, Dott. Simone Celli, nel quale, in vista del formale insediamento del Comitato mediante presa d'atto con Delibera del Congresso di Stato, sono state analizzate le problematiche e le esigenze di carattere organizzativo (sede, supporti informatici, indirizzo di posta elettronica, acquisizione della documentazione già esistente, eventuali collaboratori, ecc...), nonché le funzioni del Comitato e le priorità da affrontare. Il Segretario Celli ha riferito di aver segnalato al Direttore di Banca Centrale, l'opportunità di mettere a disposizione del Comitato di Sorveglianza, un ufficio riservato presso la sede di Banca Centrale, ciò anche in



considerazione del fatto che il materiale già esistente era custodito presso BCSM e che tale struttura era considerata maggiormente idonea a garantire la *riservatezza* dei dati contenuti nella documentazione, o in alternativa sarebbe stato valutato un ufficio presso la sede dell'Ufficio Tributario. Durante l'incontro si è altresì evidenziata l'opportunità di convocare un incontro conoscitivo ed illustrativo con i Fondi di Gestione presso la Segreteria alle Finanze.

In data 25.05.2017, alle ore 12:30 presso la Sala Zodiaco della Segreteria di Stato alle Finanze, il Comitato ha provveduto a:

- 1) prendere atto della Delibera del Congresso di Stato del 27.03.2017, n. 16, pratica n. 1.3.3-95/2017/XXIX "Nomina del Comitato di Sorveglianza previsto dall'Art. 41 della Legge 21 dicembre 2016 n. 144";
- 2) attestare l'esistenza dei requisiti richiesti dall'art. 41 della legge 21.12.2016 n. 144 per essere nominati membri del Comitato di Sorveglianza;
- 3) accettare l'incarico;
- 4) formalizzare l'insediamento del Comitato di Sorveglianza.

Di tale riunione è stato redatto apposito verbale consegnato a mani della Segreteria di Stato per le Finanze il 26.05.2017 per la formale presa d'atto del Congresso di Stato.

Successivamente, nel corso della riunione del Comitato tenutasi il 05.06.2017 si è proceduto alla convocazione formale dei rappresentanti dei vari Fondi di Gestione, nonché ad analizzare le norme più rilevanti facenti parte del quadro normativo relativo ai Fondi di Gestione, in particolare:

- 1) il Decreto Legge 27 ottobre 2011 n. 174 "Misure urgenti a sostegno di operazioni a tutela del risparmio" – Fondo Loan Management;
- 2) il Decreto Legge 31 maggio 2012 n. 61 "Interventi urgenti a sostegno del sistema economico e disposizioni fiscali diverse" – Fondo NPL;
- 3) il Decreto Legge 27 giugno 2013 n. 72 "Misure urgenti a sostegno di operazioni a tutela del

sempre buono



- risparmio” – Fondo “Odisseo”;
- 4) la Delibera del Congresso di Stato dell'08.04.2014 n. 36 pratica n. 0676 – nomina e compiti del “Commissario Osservatore” “per la verifica di recupero dei crediti ed in particolare per l'attività di analisi e controllo sulle modalità di gestione, valutazione...”
 - 5) la Legge 22 dicembre 2015 n. 189 art. 47 “Crediti d'imposta per operazioni straordinarie di protezione dei depositi bancari” e relativi compiti affidati alla Banca Centrale della Repubblica di San Marino;
 - 6) la Legge 21 dicembre 2016 n. 144 art. 41 “Istituzione del Comitato di Sorveglianza” e relativi compiti affidati al suddetto Comitato.

L'incontro con i Fondi di Gestione Scudo Investimenti SG S.p.a. e Asset SG S.p.a. si è tenuto in data 09.06.2017 presso la Segreteria di Stato alle Finanze. In tale occasione erano presenti per la Scudo investimenti SG, il Dott. Arnaldo Antonini e la Sig.a Gigliola Capponi, per l'Asset SG il Dott. Mauro Valentini, la Dott.ssa Chiara Maiani e il Dott. Luca Barberini. Nel corso della riunione i Fondi hanno rappresentato alle sottoscritte il funzionamento e l'organizzazione interna ai relativi Fondi; inoltre è stata unanimemente rappresentata alle sottoscritte la difficoltà dei Fondi di addivenire ad una puntuale definizione dei parametri per la determinazione del credito d'imposta, vista la mancanza di una previsione normativa, per le suddette ragioni, gli stessi hanno definito internamente i propri criteri. I rappresentanti dei Fondi hanno altresì descritto le procedure e le modalità utilizzate per il recupero dei crediti, sottolineando una serie di difficoltà nella gestione di tali pratiche. I presenti hanno svolto una serie di considerazioni circa il coordinamento delle loro funzioni con quelle attribuite al Comitato a seguito della sua istituzione. A seguito di tali riferimenti il Comitato di Sorveglianza ha richiesto di poter ottenere i regolamenti interni di gestione dei Fondi e tutta la documentazione e/o informazione ritenuta utile per l'espletamento delle proprie funzioni.

Con lettera a.r. del 13.06.2017 la Società Scudo Investimenti ha inoltrato a codesto Comitato la documentazione richiesta, ed in particolare:

- 1) Il Regolamento di Gestione del Fondo Comune di Investimento alternativo chiuso riservato “Loan Management”;

scuono

scuono



- 2) Il Regolamento di Gestione del Fondo Comune di Investimento alternativo chiuso riservato "Odisseo";
- 3) Il Regolamento del Comitato tecnico del Fondo "Loan Management";
- 4) Il Regolamento del Comitato tecnico del Fondo "Odisseo";
- 5) Il Rendiconto al 30 dicembre 2016 del Fondo "Loan Management";
- 6) Il Rendiconto al 30 dicembre 2016 del Fondo "Odisseo".

Mediante consegna fatta nelle mani la Società Asset SG Spa ha presentato a codesto Comitato la documentazione richiesta, ed in particolare:

- 1) Il Regolamento del Fondo "ASSET NPL";
- 2) Il Regolamento del Comitato di Gestione del Fondo "ASSET NPL";
- 3) Il modello della scheda utilizzata dal Fondo "ASSET NPL";
- 4) Il verbale del Consiglio di Amministrazione della Asset SG Spa contenente la discussione e deliberazione dei poteri conferiti al Direttore Generale per la gestione;
- 5) Relazione di Stima predisposta dall'esperto indipendente del Fondo "ASSET NPL".

Dalla metà del mese di giugno 2017 il Comitato di Sorveglianza, non avendo ricevuto riscontro in merito alle proprie esigenze di carattere organizzativo, ha ritenuto di adottare le seguenti modalità di lavoro:

- 1) calendarizzare incontri settimanali per l'espletamento delle proprie attribuzioni (normalmente il mercoledì pomeriggio) presso uno degli Studi professionali delle componenti;
- 2) istituire un fondo cassa per le prime spese sostenute e da sostenere (es. postali, cancelleria ecc...);
- 3) predisporre un "permanent file" per la conservazione della corrispondenza ricevuta e/o inviata.

In data 17.07.2017 è pervenuta a codesto Comitato di Sorveglianza da parte del Segretario di Stato per le Finanze e il Bilancio formale comunicazione avente ad oggetto: "richiesta urgente di invio dell'elenco dei nominativi dei debitori dei Fondi di diritto sammarinese", formulata: "...in vista di

svanano

denia



alcuni significativi atti legislativi che il governo dovrà assumere nei prossimi giorni...” . In data 19.07.17 il Comitato, dopo aver acquisito dai Fondi la relativa documentazione, viste le funzioni allo stesso attribuite dall’art. 41, comma 5, lettera g) e comma 6, della legge 144/2016, nei limiti di cui all’art. 36 della legge 165/2005, ha provveduto ad inviare al Congresso di Stato, per il tramite del Segretario di Stato per le Finanze ed il Bilancio la documentazione richiesta.

Sempre in data 19.07.2017 codesto Comitato di Sorveglianza ha analizzato le problematiche relative al rischio professionale ed alla relativa copertura assicurativa ed ha formulato richiesta alla Segreteria competente di poter visionare la polizza assicurativa dello Stato a copertura delle funzioni demandate al Comitato, nell’occasione ha altresì rinnovato alcune richieste di carattere organizzativo, ed in particolare l’individuazione della sede.

In data 04.08.2017 questo Comitato ha formalizzato richiesta di un nuovo incontro con il Segretario di Stato per le Finanze ed il Bilancio al fine di potersi confrontare sulle ulteriori competenze attribuite al Comitato dai decreti legge di ultima emanazione (decreti legge n. 79 e n. 80 del 10 luglio 2017) e sulla necessità di reperire una idonea sede di lavoro. In ogni caso il Comitato ha continuato ad espletare le proprie funzioni con le modalità e i tempi sopra indicati.

Sempre in data 10.08.17 i membri del Comitato, presso una sala della Banca Centrale della Repubblica di San Marino, sita in Via Del Voltone, hanno incontrato il Dott. Filippo Siotto, l’Avv. Mirella Sommella (membri del Coordinamento di Vigilanza di BCSM), il Dott. Luca Angelini e il Dott. Luca Chiaruzzi (Responsabile della Vigilanza Regolamentare). Durante l’incontro si sono prese in esame le numerose tematiche relative ai compiti svolti dall’esperto consulente prima, dalla BCSM poi e dal Comitato di Sorveglianza ora; in particolare si è analizzata la problematica dei criteri di calcolo del credito d’imposta, del valore di realizzo dei crediti e delle svalutazioni, anche in relazione all’approccio utilizzato dall’Ufficio Tributario fino ad oggi. Nel corso della riunione si è altresì proceduto alla formale consegna alle sottoscritte, mediante sottoscrizione di verbale, del materiale consegnato dall’allora esperto consulente nominato Dott. Gumina alla BCSM il 18.10.2015. Le parti, dopo la sottoscrizione

[Handwritten signature]
Gumina

[Handwritten signature]



del verbale e la consegna del materiale elencato nel verbale e contenuto in raccoglitori di vario colore e n. 05 scatole di archivio, per ragioni di riservatezza e sicurezza, non avendo il Comitato una sede formale, hanno concordemente deciso di mantenere tutto il materiale in custodia presso un locale sito nella sede della BCSM.

Dopo la pausa delle ferie estive, nel mese di settembre 2017 l'attività del Comitato è ripresa, sempre con riunioni a cadenza settimanale, ed è consistita nel continuare la ricognizione normativa in materia, l'analisi dei regolamenti interni, nonché l'esame delle prime richieste di parere circa le proposte transattive inoltrate dai Fondi.

Dall'analisi delle singole pratiche di proposta transattiva per le quali, ai sensi di legge, è stato richiesto il parere del Comitato, è emerso che le stesse si presentavano in alcuni casi carenti delle informazioni necessarie o incomplete ovvero contenenti dati non aggiornati; pertanto si è ritenuto di non poter procedere immediatamente e singolarmente con ordine cronologico di deposito all'esame di tali pratiche. Stante quanto sopra ed a seguito della ricognizione dei singoli regolamenti adottati internamente dai Fondi, questo Comitato ha sin da subito rilevato la necessità di doversi dotare di un metodo unico di analisi basato su criteri standardizzati e quanto più possibile oggettivi al fine di evitare scelte incoerenti, difformi o disomogenee. A questo proposito il Comitato ha deliberato di elaborare un modello unico con allegate delle linee guida che prevede criteri strettamente statistici, oggettivi e riepilogativi che dovrà essere utilizzato dalle SG per l'istruzione di ogni pratica di definizione stragiudiziale dei debiti. Dopo aver a lungo analizzato, condiviso e studiato, anche tenuto conto delle "best practices" adottate a livello internazionale in analoghe fattispecie, tutte le esigenze e i dati il cui inserimento è stato ritenuto obbligatorio, il Comitato ha emanato un proprio "Modello per l'istruttoria della pratica di valutazione degli accordi transattivi" e le relative linee guida per la sua compilazione, messo a disposizione su supporto informatico per l'adozione obbligatoria alle SG.

In data 29.09.2017 il Comitato ha ottenuto l'attivazione di una propria casella di posta elettronica: comitatodisorveglianza@pa.sm oltre alla carta intestata con utilizzo dello stemma.

amministrativo



In data 16.10.2017 il Comitato, ha provveduto ad inoltrare al Congresso di Stato (con proprio Prot. 1 /2017/CS) e congiuntamente alle società Scudo Investimenti SG Spa e Asset SG Spa (con Prot. 2 e 3/2017/ CS) il "Modello per l'istruttoria della pratica di valutazione degli accordi transattivi" unitamente alle relative "Linee guida" per la sua compilazione.

Il Comitato ha manifestato al Congresso di Stato la propria disponibilità ad un incontro finalizzato alla sua illustrazione ed al suo utilizzo in quanto si ritiene che lo stesso possa rappresentare, come si potrà evincere sin da una prima analisi, un prezioso strumento di lavoro da considerarsi di valido aiuto per la compilazione, gestione e definizione di tutte le pratiche di recupero credito, considerato che è stata individuata ed elaborata una modalità di compilazione e gestione efficiente, efficace, unitaria, sistemica ed oggettiva, tale da permettere di evadere con tempi celeri e con precisione, un elevato numero di pratiche e da poter essere utilizzato anche negli altri diversi settori in cui viene trattata la materia del recupero dei crediti.

In fede.

Il Comitato di Sorveglianza

Silvia Cecchetti

Alessia Scarano

Irene Lonfermini