



**Forum per la
Finanza Sostenibile**

**FORUM PER LA FINANZA SOSTENIBILE
ENTE DEL TERZO SETTORE
BILANCIO AL 31/12/2025**

Sede in Milano - Via Ampère 61/A

Sede in Roma - Via Pasquale S. Mancini 2

Iscritta al Registro delle Imprese di Milano

CF: 03283770968 - PI: 11556170964

Iscritta al Registro Unico Nazionale del Terzo Settore

Data di costituzione 03.10.2001 - Durata della società 31.12.2100

ATTIVO

A) Quote associative o apporti ancora dovuti	0	0
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali	0	0
1) costi di impianto e di ampliamento	0	0
2) costi di sviluppo	0	0
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	0	0
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	0	0
5) avviamento	0	0
6) immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
7) altre	0	0
Totale	0	0
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	0	0
2) impianti e macchinari	0	0
3) attrezzature	6.303	6.004
4) altri beni	0	0
5) immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
Totale	6.303	6.004
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in:		
a) imprese controllate	0	0
b) imprese collegate	0	0
c) altre imprese	0	0
2) crediti		
a) imprese controllate	0	0
b) imprese collegate	0	0
c) verso altri enti del Terzo settore	0	0
d) verso altri	0	0
3) altri titoli	220.000	220.000
Totale	220.000	220.000
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	226.303	226.004
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	0	0
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0
3) lavori in corso su ordinazione	0	0
4) prodotti finiti e merci	0	0
5) acconti	0	0
Totale	0	0

II) Crediti

1) Verso utenti e clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	27.111	43.391
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<i>Totale crediti verso utenti e clienti</i>	27.111	43.391
2) verso associati e fondatori		
<i>Totale crediti verso associati e fondatori</i>	0	0
3) verso enti pubblici		
<i>Totale crediti verso enti pubblici</i>	0	0
4) verso soggetti privati per contributi		
<i>Totale crediti verso soggetti privati per contributi</i>	0	0
5) verso enti della stessa rete associativa		
<i>Totale crediti verso enti della stessa rete associativa</i>	0	0
6) verso altri enti del Terzo settore		
<i>Totale crediti verso enti del Terzo settore</i>	0	0
7) verso imprese controllate		
<i>Totale crediti verso imprese controllate</i>	0	0
8) verso imprese collegate		
<i>Totale crediti verso imprese collegate</i>	0	0
9) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	10.448	5.371
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<i>Totale crediti tributari</i>	10.448	5.371
10) da 5 per mille		
<i>Totale crediti da 5 per mille</i>	0	0
11) imposte anticipate		
<i>Totale crediti per imposte anticipate</i>	0	0
12) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	7.364	6.462
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<i>Totale crediti verso altri</i>	7.364	6.462
Totale	44.923	55.224

III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

1) partecipazioni in imprese controllate	0	0
2) partecipazioni in imprese collegate	0	0
3) altri titoli	100.000	0
Totale	100.000	0

IV - Disponibilità liquide

1) depositi bancari e postali	97.405	214.333
2) assegni	0	0
3) denaro e valori in cassa	5	6
Totale	97.410	214.339

TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE

242.332	269.563
----------------	----------------

D) Ratei e risconti attivi

67.566	31.670
---------------	---------------

Totale Attivo

536.201	527.237
----------------	----------------

Passivo

A) Patrimonio netto

I - Fondo di dotazione dell'ente	15.000	0
II - Patrimonio vincolato		
1) riserve statutarie	0	0
2) riserve vincolate per decisione degli organi istituzionali	0	0
3) riserve vincolate destinate da terzi	0	0
III - Patrimonio libero		
1) riserve di utili o avanzi di gestione	182.535	211.888
2) altre riserve	0	0
Totale patrimonio libero	182.535	211.888
IV - Avanzo / disavanzo d'esercizio	35.193	6.891
TOTALE	232.728	218.779

B) FONDI PER RISCHI E ONERI

1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	0	0
2) per imposte, anche differite	0	0
3) altri	0	0
TOTALE	0	0

C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

85.001	68.885
---------------	---------------

D) Debiti, con separata indicazione aggiuntiva, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo:

1) debiti verso banche		
<i>Totale debiti verso banche</i>	0	0
2) debiti verso altri finanziatori		
<i>Totale debiti verso altri finanziatori</i>	0	0
3) debiti verso associati e fondatori per finanziamenti		
<i>Totale debiti verso associati e fondatori per finanziamenti</i>	0	0
4) debiti verso enti della stessa rete associativa		
<i>Totale debiti verso enti della stessa rete associativa</i>	0	0
5) debiti per erogazioni liberali condizionate		
<i>Totale debiti per erogazioni liberali condizionate</i>	0	0
6) acconti		
<i>Totale acconti</i>	0	0
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	37.319	36.560
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<i>Totale debiti verso fornitori</i>	37.319	36.560
8) debiti verso imprese controllate e collegate		
<i>Totale debiti verso imprese controllate e collegate</i>	0	0
9) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	10.479	16.648
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<i>Totale debiti tributari</i>	10.479	16.648
10) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	19.653	16.354

esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<i>Totale debiti tributari</i>	19.653	16.354
11) debiti verso dipendenti e collaboratori		
<i>Totale debiti verso dipendenti e collaboratori</i>	0	0
12) Altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	497
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<i>Totale altri debiti</i>	0	497

TOTALE DEBITI	67.451	70.059
----------------------	---------------	---------------

E) Ratei e risconti passivi	151.021	169.512
------------------------------------	----------------	----------------

<i>Totale Passivo</i>	536.201	527.237
------------------------------	----------------	----------------

MOD. B - RENDICONTO GESTIONALE

ONERI E COSTI	31/12/2025	31/12/2024	PROVENTI E RICAVI	31/12/2025	31/12/2024
A) Costi e oneri da attività di interesse generale			A) Ricavi, rendite e proventi da attività di interesse generale		
1) Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	-	1) Proventi da quote associative e apporti dei fondatori	584.950	566.433
2) Servizi	67.241	84.651	2) Proventi dagli associati per attività mutuali	-	-
3) Godimento beni di terzi	-	-	3) Ricavi per prestazioni e cessioni ad associati e fondatori	-	-
4) Personale	514.262	461.914	4) Erogazioni liberali	17.300	-
5) Ammortamenti	2.195	1.658	5) Proventi del 5 per mille	422	280
6) Accantonamenti per rischi su crediti	-	-	6) Contributi da soggetti privati	-	-
7) Oneri diversi di gestione	29.186	27.852	7) Ricavi per prestazioni e cessioni a terzi	10.942	13.480
8) Rimanenze iniziali	-	-	8) Contributi da enti pubblici	144.718	93.336
9) Accant a riserva vincolata per decisione degli organi istituz	21.245	-	9) Proventi da contratti con enti pubblici	-	-
10) Utilizzo riserva vincolata per decisione degli organi istituz	21.245	-	10) Altri ricavi e proventi	717	11.326
			11) Rimanenze finali	-	-
Totale	612.884	576.075	Totale	759.049	684.855
			<i>Avanzo/disavanzo attività di interesse generale</i>	146.165	108.780
B) Costi e oneri da attività diverse			B) Ricavi, rendite e proventi da attività diverse		
1) Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	-	1) Ricavi per prestazioni e cessioni ad associati e fondatori	-	-
2) Servizi	99.686	91.935	2) Contributi da soggetti privati	-	-
3) Godimento beni di terzi	-	-	3) Ricavi per prestazioni e cessioni a terzi	131.250	139.500
4) Personale	-	-	4) Contributi da enti pubblici	-	-
5) Ammortamenti	-	-	5) Proventi da contratti con enti pubblici	-	-
6) Accantonamenti per rischi su crediti	-	-	6) Altri ricavi, rendite e proventi	-	-
7) Oneri diversi di gestione	-	-	7) Rimanenze finali	-	-
8) Rimanenze iniziali	-	-			
Totale	99.686	91.935	Totale	131.250	139.500
			<i>Avanzo/disavanzo attività diverse</i>	31.564	47.565
C) Costi e oneri da attività di raccolta fondi			C) Ricavi, rendite e proventi da attività di raccolta fondi		
1) Oneri per raccolte fondi abituali	-	-	1) Proventi da raccolte fondi abituali	-	-
2) Oneri per raccolte fondi occasionali	-	-	2) Proventi da raccolte fondi occasionali	-	-
3) Altri oneri	-	-	3) Altri proventi	-	-
Totale	-	-	Totale	-	-
			<i>Avanzo/disavanzo attività di raccolta fondi</i>	-	-
D) Costi e oneri da attività finanziarie e patrimoniali			D) Ricavi, rendite e proventi da attività finanziarie e patrimoniali		
1) Su rapporti bancari	1.207	1.042	1) Da rapporti bancari	-	-
2) Su prestiti	-	-	2) Da altri investimenti finanziari	8.913	8.495
3) Da patrimonio edilizio	-	-	3) Da patrimonio edilizio	-	-
4) Da altri beni patrimoniali	-	-	4) Da altri beni patrimoniali	-	-
5) Accantonamenti per rischi ed oneri	-	-	5) Altri proventi	-	-
6) Altri oneri	18	83			
Totale	1.226	1.125	Totale	8.913	8.495
			<i>Avanzo/disavanzo attività finanziarie e patrimoniali (+/-)</i>	7.687	7.370
E) Costi e oneri di supporto generale			E) Proventi di supporto generale		
1) Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	-	1) Proventi da distacco del personale	-	-
2) Servizi	130.804	134.782	2) Altri proventi di supporto generale	-	-
3) Godimento beni di terzi	-	-			
4) Personale	-	-			
5) Ammortamenti	-	-			
6) Accantonamenti per rischi su crediti	-	-			
7) Oneri diversi di gestione	-	-			
Totale	130.804	134.782	Totale	-	-
Totale oneri e costi	844.600	803.917	Totale proventi e ricavi	899.212	832.850
			<i>Avanzo/disavanzo attività prima delle imposte (+/-)</i>	54.611	28.934
			imposte	19.418	22.043
			Avanzo/disavanzo d'esercizio (+/-)	35.193	6.891

Costi e proventi figurativi

	31/12/2025	31/12/2024		31/12/2025	31/12/2024
Costi figurativi			Proventi figurativi		
1) da attività di interesse generale	-	-	1) da attività di interesse generale	-	-
2) da attività diverse	-	-	2) da attività diverse	-	-
Totale	-	-	Totale	-	-

RELAZIONE DI MISSIONE AL 31 DICEMBRE 2025

INFORMAZIONI GENERALI

L'Associazione Forum per la Finanza Sostenibile ETS, si costituisce a Milano il 3 ottobre 2001, n° di repertorio 52481/21579.

Ha sede legale in Via Ampère 61/A ed opera senza fini di lucro con la finalità della promozione della finanza sostenibile presso la comunità finanziaria. In particolare, diffonde la conoscenza e la pratica dell'investimento sostenibile, con l'obiettivo di incoraggiare l'integrazione dei criteri ambientali, sociali e di governance nei prodotti e nei processi finanziari.

Dispone di una unità locale a Roma in Via Pasquale S. Mancini 2.

Nel rispetto delle nuove disposizioni, in data 17 dicembre 2025, l'assemblea riunita in forma straordinaria e collegata in videoconferenza con lo Studio Notai Trentini Riuniti di Trento, ha approvato il nuovo statuto sociale modificandolo e integrandolo in conformità alle disposizioni previste dal Decreto legislativo 3 luglio 2017, n. 117 che disciplina il "Codice del Terzo Settore", di seguito "CTS" e ha deliberato la richiesta della personalità giuridica.

Il bilancio dell'esercizio chiuso il 31.12.2025 è costituito dallo stato patrimoniale, dal rendiconto gestionale e dalla relazione di missione come previsto dall'articolo 13, comma 1 e 2 del Decreto legislativo 3 luglio 2017, n. 117, dal Decreto del Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali 5 marzo 2020 "Adozione della modulistica di bilancio degli enti del Terzo Settore" (rispettivamente modelli A, B e C dell'allegato 1 del Decreto), e dal nuovo OIC 35 del febbraio 2022.

È inoltre conforme agli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile, in quanto compatibili con l'assenza dello scopo di lucro e con le finalità civiche e solidaristiche e di utilità sociale degli enti del Terzo Settore.

Lo schema del bilancio evidenzia i risultati delle singole gestioni dell'attività esercitata dall'Associazione.

ATTIVITÀ DI INTERESSE GENERALE E ATTIVITÀ DIVERSE

Per il conseguimento della già menzionata finalità, il Forum esercita in via esclusiva o principale, in conformità all'articolo 5 del CTS, le seguenti attività di interesse generale:

- educazione, istruzione e formazione professionale, ai sensi della legge 28 marzo 2003, n. 53, e successive modificazioni, nonché le attività culturali di interesse sociale con finalità educativa (lett. d);
- formazione universitaria e post-universitaria (lett. g);
- ricerca scientifica di particolare interesse sociale (lett.h);
- organizzazione e gestione di attività culturali, artistiche o ricreative di interesse sociale, incluse attività, anche editoriali, di promozione e diffusione della cultura e della pratica del volontariato e delle attività di interesse generale di cui al presente all'articolo 5 del Codice del Terzo Settore (lett. i);
- servizi strumentali ad Enti del Terzo Settore resi da enti composti in misura non inferiore al settanta per cento da Enti del Terzo Settore (lett. m);



- promozione della cultura della legalità, della pace tra i popoli, della nonviolenza e della difesa non armata (lett. v);
- promozione e tutela dei diritti umani, civili, sociali e politici, nonché dei diritti dei consumatori e degli utenti delle attività di interesse generale di cui al presente articolo, promozione delle pari opportunità e delle iniziative di aiuto reciproco, incluse le banche dei tempi di cui all'articolo 27 della legge 8 marzo 2000, n. 53, e i gruppi di acquisto solidale di cui all'articolo 1, comma 266, della legge 24 dicembre 2007, n. 244 (lett. w).

L'Associazione, quindi, potrà, a titolo esemplificativo e non esaustivo, nell'ambito delle attività di interesse generale:

- promuovere la realizzazione di studi, ricerche e indagini;
- diffondere informazioni e conoscenza;
- promuovere il dialogo tra i diversi portatori di interesse;
- organizzare convegni, workshop, seminari, incontri informativi, corsi di formazione o altri eventi culturali, nonché la partecipazione a iniziative analoghe realizzate da altri soggetti;
- pubblicare libri, dispense, riviste o articoli;
- produrre e diffondere ogni altro strumento di comunicazione, su qualsivoglia supporto;
- lanciare e partecipare a campagne di informazione e di sensibilizzazione;
- creare e mantenere relazioni con istituzioni od organizzazioni parimenti interessate, anche in via non strutturale, al raggiungimento di obiettivi analoghi a quelli dell'Associazione;
- promuovere ogni altra attività necessaria al perseguimento delle proprie finalità.

L'Associazione collabora con tutte le istituzioni e le organizzazioni pubbliche e private che ne condividono gli scopi istitutivi. A questo fine essa può aderire ad organismi sia nazionali che internazionali e stipulare convenzioni o accordi con altre organizzazioni le cui attività risultino coerenti con lo spirito associativo.

L'Associazione può inoltre, come previsto dall'art.6 del CTS, svolgere attività diverse, secondarie e strumentali rispetto alle attività di interesse generale, secondo i criteri e i limiti previsti dalla normativa vigente, anche mediante l'utilizzo di risorse volontarie e gratuite. L'organo deputato all'individuazione delle attività diverse che l'Associazione potrà svolgere è il Consiglio.

L'Associazione può altresì svolgere attività di raccolta fondi al fine di finanziare le attività di interesse generale, nelle forme, nelle condizioni e nei limiti di cui all'art. 7 del Codice del Terzo settore.

L'Associazione può facilitare l'avvio di iniziative comuni di partecipazione attiva, coinvolgimento e dialogo (engagement) tra i propri associati e con le Istituzioni.

ASSOCIATI E PARTECIPAZIONE ALLA VITA DELL'ENTE

L'ordinamento interno dell'Associazione è ispirato a criteri di democraticità, pari opportunità ed uguaglianza dei diritti di tutti gli associati, le cariche associative sono elettive e tutti gli associati possono esservi nominati e nominare. Non è prevista alcuna differenza di trattamento tra gli associati riguardo ai diritti e ai doveri nei confronti dell'Associazione.

Possono aderire all'Associazione, dietro corresponsione della quota associativa annuale, enti od organizzazioni, sia del settore privato che pubblico, con o senza fini di lucro, che ne condividono le finalità e gli scopi.

Tutti coloro i quali intendono far parte dell'Associazione dovranno redigere una domanda su apposito modulo. L'ammissione all'Associazione è deliberata da parte del Consiglio il cui giudizio deve sempre essere motivato e contro la cui decisione è ammessa istanza di appello da presentare, entro sessanta giorni dalla comunicazione della deliberazione di rigetto, all'Assemblea Generale che si pronuncia in occasione della prima riunione successiva.

La qualifica di associato attribuisce il diritto di partecipare all'attività sociale e alle iniziative dell'Associazione.

Le categorie di associati si articolano in relazione alla quota sottoscritta e al livello di coinvolgimento nella determinazione delle politiche e delle strategie del Forum. Più precisamente, si distinguono:

- associati ordinari i quali versano l'intera quota associativa e partecipano all'Assemblea con diritto al voto;
- associati sostenitori i quali versano una quota maggiorata e, oltre a partecipare all'Assemblea con diritto al voto, hanno diritto a una quota riservata di membri del Consiglio.

COMPOSIZIONE DEGLI ORGANI SOCIALI

Al 31 dicembre 2025 l'Associazione conta di n. 176 soci, tutte persone giuridiche.

L'Assemblea è l'organo sovrano dell'Ente.

Il Consiglio è costituito da n. 12 membri. Il Presidente è Massimo Giusti, eletto nella riunione del Consiglio tenutasi il 10 maggio 2023.

Il Direttore Generale è Francesco Bicciato.

L'organo di revisione è costituito da n. 5 membri di cui 3 effettivi e 2 supplenti.

PRINCIPI E CRITERI APPLICATI NELLA VALUTAZIONE DELLE VOCI DEL BILANCIO, NELLE RETTIFICHE DI VALORE E NELLA CONVERSIONE DEI VALORI ORIGINARIAMENTE ESPRESSI IN VALUTA

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato. L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensi tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati. In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci dell'Associazione nei vari esercizi. La riclassificazione ai fini della comparabilità delle voci del bilancio è stata fatta sulla base dei nuovi schemi previsti dal Decreto legislativo 3 luglio 2017, n. 117. La valutazione tenendo conto della funzione economica

dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato che esprime il principio della prevalenza della sostanza sulla forma - obbligatoria laddove non espressamente in contrasto con altre norme specifiche sul bilancio - consente la rappresentazione delle operazioni secondo la realtà economica sottostante gli aspetti formali.

Gli enti che presentano voci precedute da numeri arabi o voci precedute da lettere minuscole con importi nulli per due esercizi consecutivi possono eliminare dette voci. Per effetto degli arrotondamenti degli importi all'unità di euro, può accadere che in taluni prospetti, contenenti dati di dettaglio, la somma dei dettagli differisca dall'importo esposto nella riga di totale.

ATTIVO

Immobilizzazioni immateriali

La loro iscrizione risiede nel fatto che dette spese possano erogare benefici futuri la cui utilità economica si protrarrà nell'arco del tempo; sono iscritte al costo sostenuto per la loro acquisizione comprensivo delle spese accessorie, ovvero al costo di realizzazione interno, comprensivo dei costi diretti e indiretti per la quota ragionevolmente imputabile. Sono ammortizzate sistematicamente in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione.

Descrizione	Coefficienti
Altre immobiliz. immateriali	33,33%

Nello Stato Patrimoniale il valore delle immobilizzazioni immateriali è esposto al netto degli ammortamenti complessivi e delle eventuali svalutazioni.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione inclusi gli oneri accessori e i costi diretti ed indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene.

Si precisa che nell'esercizio non sono stati imputati oneri finanziari ai valori iscritti nell'attivo dello Stato Patrimoniale.

Le immobilizzazioni materiali sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio a quote costanti sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni. I coefficienti applicati sono i seguenti:

Descrizione	Coefficienti
Beni inferiori ad euro 516,46	100%
Macchine d'ufficio elettroniche	20%

Immobilizzazioni finanziarie

Sono iscritti al costo di acquisto.

Se destinate ad un utilizzo non durevole da parte della società sono state classificate nel bilancio in esame quali componenti dell'attivo circolante.

Crediti

Sono esposti al presumibile valore di realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, tenendo in considerazione le condizioni economiche generali e dei tempi di incasso.



Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio sono valutate al valore nominale.

Ratei e Risconti attivi

In osservanza al principio della competenza temporale ed economica, in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi:

- nella voce "Ratei" è stata iscritta solo la parte di pertinenza dell'esercizio di quei proventi che sono comuni a due o più esercizi;
- nella voce "Risconti" è stata iscritta solo la parte di pertinenza degli esercizi futuri di quelle spese comuni a due o più esercizi.

PASSIVO

Fondo di dotazione

Il fondo di dotazione in un'associazione riconosciuta rappresenta il nucleo patrimoniale vincolato, composto da conferimenti, iniziali o successivi, necessari a garantire la solvibilità delle obbligazioni sociali. Per ottenere la personalità giuridica, ad un'associazione iscritta al RUNTS è richiesto un patrimonio minimo di 15.000€.

Patrimonio vincolato

Il patrimonio vincolato ricomprende le riserve soggette a restrizioni d'uso, temporanee o permanenti, volte a garantire l'impiego delle risorse esclusivamente per le finalità civiche e solidaristiche statutarie; tali vincoli derivano sia da specifiche deliberazioni degli Organi istituzionali, sia da esplicite disposizioni di terzi donatori.

Patrimonio libero

Il patrimonio libero è la parte eccedente il fondo di garanzia minimo di €15.000 costituito da beni mobili/immobili e proventi. Garantisce l'autonomia patrimoniale perfetta e può essere utilizzato per l'attività istituzionale, donazioni o investimenti o per attività commerciali qualora siano secondarie, strumentali e finalizzate al perseguimento degli scopi istituzionali.

Trattamento di fine rapporto

Il fondo riflette la passività, soggetta a rivalutazione a mezzo di indici, maturata nei confronti dei dipendenti, in conformità alla legislazione vigente e ai contratti collettivi di lavoro, al netto dell'imposta sostitutiva dell'Irpef sulla rivalutazione stabilita dal D.Lgs. 47/2000. A partire dal 1° gennaio 2007 i decreti attuativi della Finanziaria hanno introdotto rilevanti modifiche alla disciplina del TFR, tra cui la scelta del lavoratore di destinare il proprio TFR maturando a forme pensionistiche prescelte, ovvero mantenuti presso l'azienda.

Il saldo corrisponde al totale delle indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di bilancio, al netto degli acconti erogati rivalutato in base alla vigente normativa in materia.

Debiti

I debiti iscritti al passivo dello stato patrimoniale sono esposti al loro valore nominale.

Ratei e Risconti attivi e passivi

Sono iscritti sulla base della competenza economica e temporale e sono relativi a quote di proventi comuni a più esercizi, il cui ammontare varia al variare del tempo.

ALTRI CRITERI DI VALUTAZIONE

Entrate e Uscite

Sono esposti secondo il principio della prudenza e della competenza economica.

Imposte sul reddito

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti.

Conversioni poste in valuta estera

Non esistono in bilancio né debiti né crediti espressi originariamente in valuta estera.

ANALISI DELLE SINGOLE VOCI DI STATO PATRIMONIALE E DEL RENDICONTO DELLA GESTIONE (valori espressi in euro senza decimali – valori negativi tra parentesi)

Attività

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

La composizione della voce "immobilizzazioni immateriali" iscritta nello Stato Patrimoniale risulta la seguente:

Sito Internet	14.539
F.do Ammortamento	(14.539)
TOTALE	0
Sito Investi Responsabilmente	5.843
F.do Ammortamento	(5.843)
TOTALE	0

Immobilizzazioni materiali

La composizione della voce "immobilizzazioni materiali" iscritta nello Stato Patrimoniale per euro 6.303 risulta la seguente:

Beni inferiori ad euro 516,46	574
F.do Ammortamento	(574)
TOTALE	0
Macchine elettroniche d'ufficio	10.217
F.do ammortamento esercizio precedente	(4.213)
Valore inizio esercizio	6.004
Acquisti dell'esercizio	2.495
Ammortamento dell'esercizio	(2.196)
TOTALE	6.303

Immobilizzazioni finanziarie

L'ammontare delle immobilizzazioni finanziarie iscritte in bilancio al costo di acquisto è di euro 220.000 (come nel precedente periodo).

In particolare, nell'Associazione sono presenti i seguenti investimenti:

Fondi Comuni e Sicav	44.000
Deposito a risparmio vincolato	176.000
Totale	220.000

Si precisa che il Deposito è vincolato a tasso fisso (4% annuo nominale) con una durata di 48 mesi. Non essendo intervenute perdite durevoli di valore, l'ammontare presente in bilancio non ha subito alcuna svalutazione.

Si è provveduto ad accantonare gli interessi attivi maturati al 31.12.2025 pari ad euro 8.913 complessivi nel conto ratei attivi.

Attivo Circolante

Il totale dell'attivo circolante, pari ad euro 242.333 (euro 269.563 nel precedente periodo), è costituito da crediti, attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni e da disponibilità liquide.

In particolare, nell'Associazione, tra i crediti distinguiamo i crediti verso utenti e clienti, i crediti tributari e i crediti verso altri.

Crediti verso utenti e clienti

La voce, suddivisa in crediti verso clienti e note di credito da emettere, presenta un saldo di euro 27.111 (euro 43.391 nel precedente periodo) e risulta così ripartita:

Dettaglio Crediti verso clienti	
Banco BPM S.p.A.	6.710
Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.	10.000
Degroof Petercam Asset Manag.	3.050
Fondazione Fenice Onlus	976
Generali Italia S.p.A.	3.355
Intesa San Paolo S.p.A.	2.440
Jointly - Il Welfare condiviso S.r.l.	1.830
SCSAzioninova	3.050
Totale crediti verso clienti	31.411

Dettaglio Note di credito da emettere	
Riaddebito costi commerc/istituzionale	4.300
Totale note di credito da emettere	4.300

Rimodulazione del pro-rata IVA e procedura di *cost allocation* tra sfera commerciale e istituzionale

In merito alle partite contabili rettificative, si evidenzia l'avvenuto perfezionamento dell'operazione di *cost allocation* (ribaltamento costi) tra la sfera commerciale e quella istituzionale dell'ente. Tale procedura è finalizzata alla corretta ripartizione degli oneri e alla regolarizzazione della posizione

IVA a seguito della rideterminazione della percentuale di detraibilità (pro-rata). Nello specifico, l'aliquota di detrazione, inizialmente applicata in via provvisoria nella misura del 18% (dato storico 2024), è stata rideterminata in via definitiva per l'esercizio 2025 al 15%.

Tale contrazione del pro-rata riflette il mutato equilibrio tra ricavi commerciali e ricavi complessivi con una minore incidenza della componente commerciale. Sotto il profilo contabile, l'operazione ha prodotto i seguenti effetti:

- lato sfera commerciale: l'eccedenza di IVA indebitamente detratta è stata stornata mediante la rilevazione di una nota di credito da ricevere, rettificando così il costo originariamente rilevato;
- lato sfera istituzionale: si è proceduto all'accantonamento del maggior onere derivante dall'indetraibilità dell'IVA, garantendo il corretto riflesso del costo complessivo di competenza dell'area.

L'operazione assicura il rispetto del principio di competenza economica.

Crediti tributari

La voce pari ad euro 10.448 (euro 5.371 nel precedente periodo) è ripartita nel seguente modo:

Dettaglio Crediti tributari	
Acconto ires	7.632
Ires d'esercizio	-4.293
Erario c/rit d'acconto su prov finanziari	3.957
Erario conto iva	3.152
Totale crediti tributari	10.448

Altri crediti

La voce complessiva pari ad euro 7.364 (euro 6.462 nel precedente periodo) è così costituita:

Dettaglio Crediti v/altri	
Carta di credito Lemmi	1.525
Carta di credito Crocetti	59
Anticipi da fornitori	5.780
Totale crediti tributari	7.364

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

La voce è data dal saldo del Fondo obbligazionario flessibile sottoscritto in data 14 luglio 2025. Il periodo di collocamento del fondo è terminato il 17 luglio 2025. L'orizzonte temporale dell'investimento termina il 17 luglio 2026.

Descrizione Attività finanz. che non costit. Immobil.	
Euro Protetto 1 Anno IV	100.000
Totale Attività finanz che non cost immobilizzaz	100.000

Disponibilità liquide

La voce presenta un saldo di euro 97.410 ed è così ripartita:

Descrizione	Saldo iniziale	Incrementi	Decrementi	Saldo finale
Depositi bancari e postali	214.333	0	(116.928)	97.405
Denaro e valori in cassa	6	0	(1)	5
Totale	214.339	0	(169.550)	97.410

Ratei e risconti attivi

Ratei attivi

La voce, pari ad euro 43.726 (14.302 nel precedente esercizio), è costituita per euro 16.052 dagli interessi maturati sul Deposito a risparmio vincolato e sui Fondi Comuni e Sicav, euro 17.300 si riferiscono al patrocinio e alle erogazioni liberali da parte della Fondazione Cariplo (euro 6.000) e della Banca d'Italia (euro 11.300) a sostegno del Progetto "Investitori Retail", euro 3.643 si riferiscono alla quota parte del Progetto UE Climate FIT, euro 3.398 si riferiscono alla quota parte del progetto EURENI Biodiversità, ed euro 3.333 si riferiscono all'accantonamento delle quote associative per il 2025 dei soci Cassa Forense (euro 2.500) e PIMCO (euro 833).

Risconti attivi

La voce complessiva, pari ad euro 23.840 (euro 17.368 nel precedente periodo), è principalmente incrementata nel 2025 dallo storno dei costi del progetto UE Rise IN (euro 10.474) e dei costi di gestione e attività di segreteria (euro 5.312) in quanto gli stessi hanno avuto manifestazione numeraria nell'esercizio ma sono in parte di competenza dell'esercizio futuro.

Passività

Patrimonio libero

La voce presenta un saldo di euro 232.728 (euro 218.779 nel precedente esercizio) ed è così composta:

Descrizione	Saldo iniziale	Incrementi decrementi	Ripart. utile Sistemaz. perdita	Altri movimenti + / (-)	Saldo Finale
<i>I Fondo di dotazione dell'ente</i>	0	15.000	0	0	15.000
<i>II Patrimonio Vincolato</i>					
Riserva vincolata dec org istit	0	21.245	0	(21.245)	0
<i>III Patrimonio libero</i>					
Riserva utili avanzi di gestione	211.888	(15.000)	6.892	(21.245)	182.535
<i>IV Avanzo/disav di gestione</i>	6.892	0	(6.892)	35.193	6.892
Totale	218.780	0	0	13.949	232.728

In conformità alla delibera del Consiglio del 25 novembre 2025, si evidenzia l'impiego di euro 21.244 a valere sulla riserva di patrimonio vincolato per decisione degli organi istituzionali, a copertura degli oneri per l'ottenimento della personalità giuridica. Tali costi afferiscono specificamente alla

perizia giurata di stima, alle competenze notarili e ai servizi digitali necessari per la convocazione e lo svolgimento dell'assemblea straordinaria in modalità telematica.

Trattamento di fine rapporto e Fondo Fonte

L'accantonamento per "Trattamento di fine rapporto" rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità alla legge e al contratto di lavoro vigente, ai sensi dell'art. 2120 C.C. ed è stato iscritto in ciascun esercizio sulla base della competenza economica.

Descrizione	31/12/2025	31/12/2024	DIFFERENZA
Trattamento di fine rapporto	79.177	63.395	15.782
Fondo Fonte	5.824	5.490	334
Totale	85.001	68.885	16.116

Debiti

La voce complessiva presenta un saldo di euro 67.451 (euro 70.059 nel precedente esercizio) ed è così composta:

Descrizione	31/12/2025	31/12/2024	DIFFERENZA
Deb. verso fornitori, fatture e note di credito da ric.	37.319	36.560	759
Debiti tributari	10.479	16.648	(6.169)
Debiti verso istituti previdenziali	19.653	16.354	3.299
Debiti v/altri	0	497	(497)
Totale	67.451	70.059	(2.608)

In particolare, i debiti verso fornitori, le fatture da ricevere e le note di credito da ricevere pari ad euro 37.319 (euro 36.560 nel precedente esercizio) sono così ripartiti:

Dettaglio Debiti verso fornitori	
Longhys S.r.l.s	110
Avanzi S.r.l.	284
Edenred Italia S.r.l.	960
Google Cloud Italy S.r.l.	74
Salvitti Fabrizio	102
Team System S.r.l.	216
Totale debiti verso fornitori	1.747
Dettaglio fatture da ricevere	
Edenred	20.415
Urbana	1.545
Larin	3.100
Studio DZ	1.170
Notai trentini	2.232
Doc Creativity Soc. Coop	4.880
Revisori	5.956
Riaddebito comm/istituzionale	(73)
Totale	39.226

Dettaglio note di credito da ricevere	
Riaddebito costi commerc/istituzionale	3.653
Totale	3.653

Per il dettaglio delle note di credito da ricevere si rinvia a quanto indicato nel paragrafo dedicato alle note di credito da emettere.

Con riferimento ai debiti tributari pari ad euro 10.479 (euro 16.648 nel precedente esercizio) si riporta di seguito il dettaglio:

Dettaglio debiti tributari	
Irap d'esercizio	15.125
<i>Acconto Irap</i>	<i>(14.411)</i>
Erario c/ritenute dipendenti	6.562
Erario c/ritenute autonomi	3.129
Erario c/ imposta sost TFR	70
Imposta di bollo	4
Totale	10.479

I debiti verso enti previdenziali pari ad euro 19.653 presentano una variazione in aumento di euro 3.299 rispetto al precedente esercizio (euro 16.354):

Dettaglio debiti verso enti previdenziali	
Debiti Inps	19.515
Debiti Inail	138
Totale	19.653

Non sono presenti debiti verso altri. Si registra pertanto una variazione in diminuzione di euro 497 rispetto al precedente periodo.

Ratei e risconti passivi

Ratei passivi

La presente voce pari ad euro 36.451 è costituita da:

Descrizione	
Rateo dipendenti	32.532
Rateo costo Progetto UE Climate FIT	2.000
Rateo quota assicurazione	365
Rateo oneri bancari	507
Rateo note spese	1.047
Totale	36.451

Risconti passivi

La presente voce pari ad euro 114.570 (euro 135.444 nel precedente esercizio) è costituita da quote associative e ricavi per progetti incassati durante l'anno ma di competenza dell'esercizio successivo. Risulta così ripartita:

Descrizione	
Progetto UE Bio Capital	62.314
Progetto UE Rise IN	33.021
Progetto Finanza per lo sviluppo sostenibile	14.735
Quota associativa Fondazione Cassa Risparmio Forlì	4.500
Totale	114.570

RENDICONTO GESTIONALE

Il Rendiconto gestionale è un documento che fornisce informazioni di carattere economico ed evidenzia la provenienza e l'impiego delle risorse utilizzate dall'Associazione.

Conformemente a quanto stabilito dall'articolo 5 del CTS, l'Associazione esercita, in via esclusiva o principale più attività di interesse generale per il perseguimento, senza scopo di lucro della promozione della finanza sostenibile presso la comunità finanziaria.

Inoltre, secondo quanto previsto dall'articolo 6 del CTS, esercita attività diverse da quelle di cui all'articolo 5. Pertanto, per il perseguimento dei suoi fini realizza progetti commerciali secondari e strumentali rispetto alle attività di interesse generale nel rispetto dell'art 3 comma 1 del Decreto Ministeriale 19 maggio 2021 n.107.

Si evidenzia che l'ammontare delle attività diverse si considerano secondarie e strumentali rispetto alle attività di interesse generali in quanto, nell'Associazione rispettano entrambe le seguenti condizioni:

1. i relativi ricavi non sono superiori al 30% delle entrate complessive dell'ente;
2. i relativi ricavi non sono superiori al 66% dei costi complessivi dell'ente.

Inoltre, si precisa che tra le attività di interesse generale, i servizi formativi sono resi a fronte di corrispettivi che superano i "costi effettivi" del 6% (percentuale di tolleranza). Pertanto, sono stati qualificati come attività commerciale.

Ripartizione dei costi

L'ammontare complessivo dei costi viene ripartito tra l'attività di interesse generale e le attività diverse.

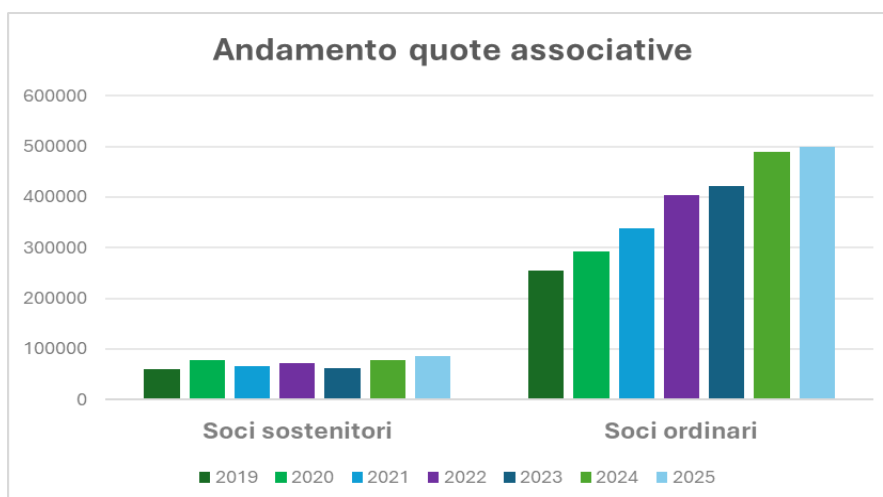
Attività di interesse generale

Quote associative

La voce presenta un saldo di euro 584.950 (566.433 nel precedente esercizio) con un incremento pari ad euro 18.517 rispetto al 2024. Si segnala che per il 2025 il Consiglio Direttivo ha deliberato la revisione delle quote associative, rimaste invariate negli ultimi 10 anni. La revisione ha riguardato principalmente l'inserimento di più livelli con l'obiettivo di differenziare le quote in base alla dimensione dell'organizzazione.

Descrizione	31/12/2025	31/12/2024	DIFFERENZA
Soci c/ sottoscrizione			
Quote associative sostenitori	86.200	77.733	8.467
Quote associative ordinari	498.750	488.700	10.050
Totale quote associative	584.950	566.433	18.517

Di seguito si evidenzia graficamente la variazione intervenuta negli ultimi 6 anni.



Contributi liberali

L'Associazione nel corso del 2025 ha ricevuto complessivi euro 17.300 a titolo, rispettivamente, di patrocinio oneroso ed erogazioni liberali da parte della Fondazione Cariplo (euro 6.000) e dalla Banca d'Italia (euro 11.300) a sostegno del Progetto Investitori Retail.

Proventi del 5 per mille

La voce, che evidenzia un saldo di euro 422, è costituita dal contributo 5 per mille (anno 2024) riscosso nell'esercizio.

Risultato contributi progetti attività di interesse generale

La voce progetti viene suddivisa sulla base delle entrate e delle uscite effettivamente sostenute per ciascuno di essi. Pertanto, comprende i contributi e gli oneri derivanti da tutti i progetti in essere. Per ciascuno sono indicate le entrate sotto forma di contributi erogati dagli enti finanziatori e le rispettive uscite, entrambe valorizzate secondo il criterio di competenza.



	2025	2024
Progetto Cantieri ViceVersa		
Entrate	5.000	5.000
Uscite (diverse da personale)	0	0
Risultato Cantieri ViceVersa	5.000	5.000
Progetto UE RISE IN		
Entrate	26.417	0
Uscite (diverse da personale)	(1.903)	0
Risultato Progetto UE RISE IN	24.514	0
Progetto UE Climate FIT		
Entrate	51.732	51.732
Uscite (diverse da personale)	(5.008)	(7.222)
Risultato Progetto UE Climate Fit	46.724	44.510
Progetto UE Neon		
Entrate	0	6.708
Uscite (diverse da personale)	0	(2.124)
Risultato Progetto Neon	0	4.584
Progetto UE Bio Capital		
Entrate	59.821	34.896
Uscite (diverse da personale)	(2.498)	0
Risultato Progetto Ue Bio Capital	57.323	34.896
Progetto EURENI Biodiversità		
Entrate	3.398	0
Uscite (diverse da personale)	(250)	0
Risultato Progetto EURENI Biodiversità	3.148	0
Progetto Finanza per sviluppo sostenibile		
Entrate	3.349	0
Uscite (diverse da personale)	0	0
Risultato Progetto Finanza per svil sostenibile	3.349	0
Servizi formativi		
Entrate	5.942	8.480
Uscite (diverse da personale)	0	0
Risultato Servizi formativi	5.942	8.480
TOTALE	146.000	97.470

Altri ricavi

Tale voce evidenzia un saldo di euro 717 (11.326 nel precedente esercizio) ed è costituita per euro 709 da sopravvenienze attive ed euro 7 da arrotondamenti attivi.

Costi per servizi

Tra gli altri costi per servizi ricompresi nell'attività di interesse generale si evidenziano:

Spese viaggio	19.508
Attività di engagement	2.739
Assicurazioni	1.722
Buoni pasto	19.977
Costi eventi	9.099
Altri costi per servizi	4.537
Totale	57.582

Spese per il personale

La voce è così ripartita:

Stipendi del personale	369.940
Contributi previdenziali e assistenziali	92.631
Quota TFR	30.197
Altri costi per il personale	21.494
Totale	514.262

Ammortamenti

Gli ammortamenti, relativi unicamente alle immobilizzazioni materiali, sono pari ad euro 2.195 (euro 1.658 nel precedente esercizio).

Ammortamento macchine elettroniche d'ufficio	2.195
--	--------------

Oneri diversi di gestione

L'ammontare complessivo degli oneri diversi di gestione pari ad euro 29.186 (euro 27.852 nel precedente esercizio) è costituita da:

Cancelleria	18,00
Diritti camerali	18,00
Valori bollati e imposte di bollo	80,00
Arrotondamenti passivi	14,00
Beni costo unitario inferiore ad euro 516,46	405,00
Sopravv passive e sanzioni	2.581,00
Contributi ad associazioni	26.070,00
Totale	29.186,00

Accantonamento a riserva vincolata per decisione degli organi istituzionali

Al fine di far fronte agli oneri necessari per il conseguimento della personalità giuridica, il Consiglio Direttivo, con delibera del 25 novembre 2025, ha disposto l'accantonamento di euro 21.245,00 a una specifica riserva vincolata per decisione degli organi istituzionali. Tale somma è destinata alla copertura dei costi per la perizia giurata di stima, per le competenze notarili e per i servizi digitali occorrenti alla convocazione e allo svolgimento dell'assemblea straordinaria in modalità telematica.

Utilizzo riserva vincolata per decisione degli organi istituzionali

L'utilizzo di riserve vincolate per decisione degli organi istituzionali al fine della copertura dei costi necessari alla richiesta del riconoscimento giuridico ha comportato il rilascio di tali fondi dal patrimonio netto al rendiconto gestionale, nella voce A10, proporzionalmente al venir meno del vincolo.

Attività Diverse

Anche per le attività diverse la suddivisione dei progetti è stata fatta sulla base delle entrate e delle uscite effettivamente sostenute per ciascuno di essi, nel rispetto del criterio di competenza.



	2025	2024
SRI Webinar		
Entrate	8.000	16.000
Uscite (diverse da personale)	(4.656)	(9.777)
Risultato SRI Webinar	3.344	6.223
Eventi SRI Sponsorizzati		
Entrate	6.000	0
Uscite (diverse da personale)	(3.996)	0
Risultato Eventi SRI sponsorizzati	2.004	0
Progetto Fondazioni Bancarie		
Entrate	20.000	20.000
Uscite (diverse da personale)	(8.879)	(8.902)
Risultato progetto Fondazioni Bancarie	11.121	11.098
Progetto Investitori previdenziali		
Entrate	15.000	20.000
Uscite (diverse da personale)	(10.740)	(11.434)
Risultato progetto Investitori previdenziali	4.260	8.566
Progetto GDL Giusta Transizione		
Entrate	10.000	0
Uscite (diverse da personale)	(11.935)	0
Risultato progetto GDL Giusta Transizione	(1.935)	0
Webinar Settimane SRI		
Entrate	18.000	9.000
Uscite (diverse da personale)	(6.906)	(3.431)
Risultato webinar Settimane SRI	11.094	5.569
Progetto Investitori Retail		
Entrate	19.250	0
Uscite (diverse da personale)	(28.576)	0
Risultato progetto Investitori Retail	(9.326)	0
Progetto Assicurazioni		
Entrate	20.000	20.000
Uscite (diverse da personale)	(10.998)	(11.568)
Risultato progetto Assicurazioni	9.002	8.432
Progetto GDL Biodiversità		
Entrate	0	15.000
Uscite (diverse da personale)	0	(11.435)
Risultato Progetto GDL Biodiversità	0	3.565
Progetto PMI		
Entrate	0	22.000
Uscite (diverse da personale)	0	(22.388)
Risultato progetto PMI	0	(388)
Servizi di comunicazione sponsorizzati		
Entrate	15.000	17.500
Uscite (diverse da personale)	(13.000)	(13.000)
Risultato Servizi di comunicaz. sponsorizzati	2.000	4.500
TOTALE	31.564	47.565

Attività finanziarie e patrimoniali

Comprende i proventi e gli oneri derivanti dalla gestione dell'ente e dall'investimento delle risorse finanziarie a disposizione. Il saldo netto a fine esercizio è positivo e pari a euro 7.688.

Le entrate (euro 8.913) sono interamente costituite dagli interessi attivi maturati sugli investimenti dell'Associazione.

Tra i costi e gli oneri rilevano euro 1.207 costituiti da commissioni e oneri bancari e per la gestione della carta di credito ed euro 17 dati da interessi IVA per versamento trimestrale, mentre euro 1 è costituito da interessi per ravvedimento operoso.

D) Costi e oneri da attività finanziarie e patrimoniali		D) Ricavi, rendite e proventi da attività finanziarie e patrimoniali	
1) Su rapporti bancari	1.207	1) Da rapporti bancari	
2) Su prestiti	-	2) Da altri investimenti finanziari	8.913
3) Da patrimonio edilizio	-	3) Da patrimonio edilizio	
4) Da altri beni patrimoniali	-	4) Da altri beni patrimoniali	
5) Accantonamenti per rischi ed oneri	-	5) Altri proventi	-
6) Altri oneri	18		
Totale	1.225	Totale	8.913
		Avanzo/disavanzo attività finanziarie e patrimoniali (+/-)	7.688

Attività di supporto generale

Comprendono i proventi e gli oneri attribuibili a tutte le attività dell'Associazione esercitate durante la gestione. In particolare, quando i singoli costi non possono essere attribuibili direttamente a ciascuna attività, in quanto promiscui, la ripartizione degli stessi, conformemente al D. Lgs 460/97, recepito dall'art. 144 del Tuir (comma 4), è stata effettuata, ai fini fiscali, proporzionalmente tra le entrate commerciali e le entrate complessive dell'ente. Nel corso del 2025, l'incidenza delle entrate derivanti dall'esercizio dell'attività commerciale sulle entrate complessive (pari ad euro 889.582) è stata del 15%, con una variazione in diminuzione di 3 punti percentuali rispetto al precedente esercizio.

2025	
Entrate attività commerciale	
Progetti	
Progetto SRI Webinar	8.000,00
Progetto Fondazioni Bancarie	20.000,00
Progetto Investitori Previdenziali	15.000,00
Progetto Investitori Retail	19.250,00
Eventi SRI Sponsorizzati	6.000,00
Webinar settimane sri	18.000,00
Servizi di comunicazione sponsorizzati	15.000,00
Progetto GDL Giusta transizione	10.000,00
Progetto Assicurazioni	20.000,00
Servizi formativi	5.941,88
	137.191,88
Entrate attività istituzionale	
Quota assoc	584.950,00
Erogazioni liberali	17.300,00
Contributo viceversa	5.000,00
Progetto Eu Climate Fit	51.732,29
Progetto Ue Rise In	26.417,00
Progetto Ue Bio Capital	59.821,44
Progetto finanza per sviluppo sostenibile	3.348,88
Progetto Biodiversità	3.398,47
5 per mille	421,56
	752.389,64
TOTALE	889.581,52
% commercialità	15%

Pertanto, di seguito si riporta il calcolo adottato per l'attribuzione ai fini fiscali dei costi promiscui (rilevati nelle attività di supporto generale) tra le due diverse categorie di attività:

Attività di supporto generale - costi promiscui	Totale	Commerciale	Istituzionale
		15%	85%
Materiali e servizi di comunicazione	16.688,07	2.503,21	14.184,86
Gestione ed attività di segreteria	40.087,86	6.013,18	34.074,68
studio danovi - consulenza fiscale	25.606,83	3.841,02	21.765,81
consulente del lavoro	5.785,12	867,77	4.917,35
consulenze e servizi prof	36.680,18	5.502,03	31.178,15
consulenza revisori	5.956,11	893,42	4.884,01
Senior Advisory	0,00	0,00	0,00
	130.804,17	19.620,63	111.004,86



Imposte

L'Associazione è soggetta al pagamento dell'IRES per le attività diverse, nonché per le attività di interesse generale svolte in modalità commerciale, e al pagamento dell'IRAP, calcolata con il metodo misto. Si riporta di seguito il calcolo eseguito.

IRES ATTIVITA' COMMERCIALE			
Entrate Progetti e altre attività commerciali			
Progetto SRI Webinar	8.000,00		
Progetto Fondazioni Bancarie	20.000,00		
Progetto Investitori Previdenziali	15.000,00		
Progetto Investitori Retail	19.250,00		
Eventi SRI Sponsorizzati	6.000,00		
Webinar settimane sri	18.000,00		
Servizi di comunicazione sponsorizzati	15.000,00		
Progetto GDL Giusta transizione	10.000,00		
Progetto Assicurazioni	20.000,00		
Servizi formativi	5.941,88		
Totale	137.191,88	137.191,88	A
Uscite Progetti e altre attività commerciali			
Progetto SRI Webinar	4.656,00		
Progetto Ricerca Fondazioni Bancarie	8.879,02		
Progetto Investitori Retail	28.576,00		
Progetto Investitori Previdenziali	10.740,33		
Eventi SRI sponsorizzati	3.996,46		
Ricerca Assicurazioni	10.997,53		
Progetto Biodiversità			
Progetto Attività Comunicaz Pubblicità			
Progetto PMI			
Webinar settimane sri	6.906,00		
Progetto Assicurazioni	0,00		
Servizi comunicazione sponsorizzati	13.000,00		
Progetti GDL Giusta Stransizione	11.934,51		
Servizi Formativi svolti in modalità commerc	-		
Totale	99.685,85	99.685,85	B
Costi promiscui			
	Totali	% Commerciale	
Materiali e servizi comunicazione	16.688,07	2.503,21	
Tenuta paghe	5.785,12	867,77	
Compensi sindaci	5.956,11	893,42	
Consulenze fiscali	25.606,83	3.841,02	
Consulenze professionali	36.680,18	5.502,03	
Spese di Segreteria e riaddebito spese ufficio	40.087,86	6.013,18	
Senior Advisory		-	
Totale	130.804,17	19.620,63	C
IRES			
Imponibile (A-B-C)		17.885,40	
Perdite esercizi precedenti		0,00	
Imponibile Ires		17.885,40	
Imposta Ires	24,00%	4.292	

Nonostante l'Associazione sia iscritta al RUNTS, non è stato possibile adottare per il 2025 il regime forfettario previsto dall'art. 80 del Codice del Terzo Settore, il quale prevede l'applicazione di coefficienti di redditività come percentuale di abbattimento della base imponibile ai fini dell'applicazione delle imposte sui redditi.

Infatti, le interlocuzioni tra il Ministero del Lavoro e la Commissione Europea, finalizzate al rilascio dell'autorizzazione su nuovi regimi fiscali per gli enti del Terzo Settore si sono concluse nel 2025. Il nuovo regime fiscale per gli ETS entrerà in vigore il 1° gennaio 2026, trovando quindi applicazione pratica nei bilanci chiusi al 31.12.2026 e nei relativi adempimenti del 2027.

Conseguentemente, l'imposta sul reddito delle società è stata determinata applicando alla base imponibile commerciale l'aliquota ordinaria del 24%.

Le vigenti norme fiscali impongono invece per il pagamento dell'IRAP - imposta sull'attività produttiva - che le due attività siano distintamente identificabili. In particolare, per l'attività istituzionale, l'IRAP si applica con il metodo retributivo.

Per la parte commerciale, invece, la base imponibile si determina applicando le regole proprie previste per le imprese commerciali. L'aliquota ordinaria IRAP è del 3,9%.

Per l'Associazione, la base imponibile per il 2025 così calcolata risulta pari ad euro 387.825 per un'IRAP esposta regolarmente in bilancio pari ad euro 15.125.

ALTRE INFORMAZIONI

Numero medio dei dipendenti ripartito per categorie

Nel corso dell'esercizio il numero dei dipendenti si è modificato come risulta dalla tabella seguente:

Qualifica	01/01/2025	Assunzioni	Dimissioni	31/12/2025
Impiegati e Direttore Generale	10	1	0	11
Totale	10	1	0	11

Si dà inoltre atto che l'Associazione Forum per la Finanza Sostenibile ETS:

- al 31.12.2025 ha sede legale in Milano, via Ampère n. 61/a.
- è presente un'unità locale in Roma, Via Pasquale S. Mancini n. 2;
- non detiene partecipazioni in imprese;
- non ha debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali;
- non ha effettuato operazioni con parti correlate;
- non ha debiti o crediti relativi a operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine;
- la società ha sottoscritto nel 2023 un conto depositi risparmio vincolato di euro 176.000 ed un Fondo Comune (Bond Euro Corporate ESG) di euro 44.000. Inoltre, nel 2025 ha sottoscritto un Fondo obbligazionario flessibile. L'orizzonte temporale di quest'ultimo investimento del valore di euro 100.000 termina il 17 luglio 2026;
- ai membri effettivi dell'organo di revisione sono stati corrisposti 5.956 euro quale corrispettivo lordo per l'esercizio 2025.

Si precisa peraltro che non vi sono persone o enti in grado di esercitare il controllo sull'Associazione e l'Associazione, a sua volta, non controlla società o enti né ha quote di partecipazione in imprese.

SITUAZIONE DELL'ENTE E DELL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Nel corso del 2025 si osserva un incremento delle entrate derivanti dalle quote associative, in linea con le tendenze degli anni precedenti; queste continuano a rappresentare la principale fonte di ricavo per l'Associazione. Si assiste a un aumento della diversificazione dei ricavi, dal momento che crescono le entrate da erogazioni liberali (a supporto di progetti specifici) e aumentano significativamente i contributi provenienti dalla partecipazione del Forum per la Finanza Sostenibile a progetti finanziati dall'Unione Europea, coerenti con le strategie dell'Associazione e gli interessi della compagine sociale.

Anche grazie all'apporto di sponsorizzazioni da parte dei propri Soci, il Forum porta avanti i progetti di ricerca strategici per i suoi scopi, ricercando sempre la sostenibilità economica dell'iniziativa.

Si rimanda alla Relazione sul bilancio del Direttore Generale per un maggior approfondimento sulle attività e sulla gestione operativa dell'Associazione.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE E PREVISIONI DI MANTENIMENTO DEGLI EQUILIBRI ECONOMICI E FINANZIARI

Il Forum per la Finanza Sostenibile lavora, con la collaborazione dei Soci e dei partner, per acquisire e mantenere una sempre maggiore visibilità e riconoscibilità a livello nazionale e internazionale. Il risultato di questo impegno già comporta da anni un incremento delle entrate derivanti dalle quote associative, e un ottimo equilibrio tra le entrate e le uscite dei progetti realizzati, consentendo all'Associazione di mantenere gli equilibri economici e finanziari. Ci si aspetta un'analogha evoluzione positiva degli andamenti economico-finanziari anche per i mesi futuri, pur mantenendo un profilo prudente e lavorando per far sì che i proventi vengano correttamente utilizzati per garantire la miglior gestione dell'attività ordinaria dell'Associazione.

Proposte di deliberazione

Signori Associati,

il bilancio al 31.12.2025 chiude con un avanzo dopo le imposte pari ad euro 35.193. Proponiamo di approvarlo così come presentato e destinare l'avanzo al Fondo di riserva disponibile dagli anni precedenti.

Il presente bilancio è vero e reale e corrisponde alle scritture contabili.

Il Presidente
(Massimo Giusti)