

Financial statements of the  
États financiers de la

**Federation of Canadian  
Municipalities**

**Fédération canadienne  
des municipalités**

March 31, 2018  
31 mars 2018

# Federation of Canadian Municipalities

March 31, 2018

## Table of contents

# Fédération canadienne des municipalités

31 mars 2018

## Table des matières

Independent Auditor's Report	1-2	Rapport de l'auditeur indépendant
Combined statement of financial position	3	État combiné de la situation financière
Statement of financial position - General Fund	4	État de la situation financière - Fonds général
Statement of operations - General Fund	5	État des résultats - Fonds général
Statement of changes in fund balance - General Fund	6	État de l'évolution du solde du fonds - Fonds général
Statement of cash flows - General Fund	7	État des flux de trésorerie - Fonds général
Statement of financial position - Green Municipal Fund	8	État de la situation financière - Fonds municipal vert
Statement of operations - Green Municipal Fund	9	État des résultats - Fonds municipal vert
Statement of changes in fund balance - Green Municipal Fund	10	État de l'évolution du solde du fonds - Fonds municipal vert
Statement of cash flows - Green Municipal Fund	11	État des flux de trésorerie - Fonds municipal vert
Notes to the financial statements	12-24	Notes complémentaires

## Independent Auditor's Report

To the National Board of Directors and Members of the  
Federation of Canadian Municipalities

### Report on the Financial Statements

We have audited the accompanying financial statements of the General Fund and of the Green Municipal Fund of the Federation of Canadian Municipalities (FCM), which comprise the combined statement of financial position and the statements of financial position of the General Fund and of the Green Municipal Fund as at March 31, 2018, and the statements of operations, changes in fund balance and of cash flows of the General Fund and of the Green Municipal Fund for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

### Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

### Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

## Rapport de l'auditeur indépendant

Au Conseil national d'administration et aux membres de la  
Fédération canadienne des municipalités

### Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds général et du Fonds municipal vert de la Fédération canadienne des municipalités (FCM), qui comprennent l'état combiné de la situation financière et les états de la situation financière du Fonds général et du Fonds municipal vert au 31 mars 2018 et les états des résultats, de l'évolution du solde du fonds et des flux de trésorerie du Fonds général et du Fonds municipal vert de l'exercice clos à cette date ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

### Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

### Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

## Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Federation of Canadian Municipalities as at March 31, 2018, and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

## Report on Other Legal and Regulatory Requirements

As required by the Ontario *Corporations Act*, we report that, in our opinion, Canadian accounting standards for not-for-profit organizations have been applied on a basis consistent with that of the preceding year.

## Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Fédération canadienne des municipalités au 31 mars 2018, ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

## Rapport sur les autres exigences légales et réglementaires

Conformément à la *Loi sur les personnes morales* de l'Ontario, nous déclarons que, selon nous, les Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif ont été appliquées sur une base constante avec celle de l'année précédente.

*Deloitte LLP/S.E.N.C.R.L./s.c.l.*

Chartered Professional Accountants  
Licensed Public Accountants

June 3, 2018

Comptables professionnels agréés  
Experts-comptables autorisés

3 juin 2018

# Federation of Canadian Municipalities

Combined statement of financial position  
as at March 31, 2018

# Fédération canadienne des municipalités

État combiné de la situation financière  
au 31 mars 2018

	2018	2017	
	\$	\$	
<b>Assets</b>			<b>Actif</b>
Current assets			À court terme
Cash	19,649,100	18,770,900	Encaisse
Short-term investments (Note 3)	55,576,100	70,113,300	Placements à court terme (note 3)
Receivables (Note 1)	130,804,800	4,888,400	Débiteurs (note 1)
Project contributions receivable (Note 10)	608,100	319,300	Apports au titre des projets débiteurs (note 10)
Program advances	702,600	324,500	Avances pour les programmes
Current portion of loans receivable (Note 5)	26,398,800	25,052,500	Tranche à court terme des prêts à recevoir (note 5)
Prepaid expenses	255,800	461,500	Frais payés d'avance
	<b>233,995,300</b>	119,930,400	
Long-term investments (Note 3)	288,386,100	275,845,100	Placements à long terme (note 3)
Loans receivable (Note 5)	263,850,600	260,649,900	Prêts à recevoir (note 5)
Tangible capital and intangible assets (Note 6)	6,004,100	4,565,800	Immobilisations corporelles et actifs incorporels (note 6)
	<b>792,236,100</b>	660,991,200	
<b>Liabilities</b>			<b>Passif</b>
Current liabilities			À court terme
Accounts payable and accrued liabilities (Note 7)	4,016,900	3,382,800	Créditeurs et charges à payer (note 7)
Deferred membership dues	4,107,800	3,665,800	Cotisations des membres reportées
Deferred revenue - other	2,102,200	2,132,600	Revenus reportés - autres
Grants payable (Note 9)	37,510,200	37,822,900	Subventions à payer (note 9)
Deferred project revenue (Note 10)	12,201,800	9,735,700	Revenus de projets reportés (note 10)
Demand loan (Note 11)	2,000,000	1,000,000	Emprunt à vue (note 11)
	<b>61,938,900</b>	57,739,800	
<b>Fund balances</b>			<b>Soldes de fonds</b>
Invested in tangible capital and intangible assets	4,004,100	3,565,800	Investi en immobilisations corporelles et actifs incorporels
Reserve for non-performing loans (Note 12)	20,548,900	14,018,600	Réserve pour prêts délinquants (note 12)
Internally restricted (Note 13)	-	546,700	Affecté d'origine interne (note 13)
Externally restricted (Note 13)	702,619,300	582,383,700	Affecté d'origine externe (note 13)
Unrestricted	3,124,900	2,736,600	Non affecté
	<b>730,297,200</b>	603,251,400	
Commitments (Note 14)			Engagements (note 14)
	<b>792,236,100</b>	660,991,200	

On behalf of the Board

Au nom du Conseil

  
 \_\_\_\_\_  
 Jenny Gerbasi  
 President - Présidente  
  
 \_\_\_\_\_  
 Bill Karsten  
 First Vice-President - Premier Vice-Président

# Federation of Canadian Municipalities

Statement of financial position -  
General Fund  
as at March 31, 2018

# Fédération canadienne des municipalités

État de la situation financière -  
Fonds général  
au 31 mars 2018

	2018	2017	
	\$	\$	
<b>Assets</b>			<b>Actif</b>
Current assets			À court terme
Cash	15,482,300	16,849,200	Encaisse
Short-term investments (Note 3)	4,485,400	1,497,200	Placements à court terme (note 3)
Receivables	1,109,600	748,600	Débiteurs
Project contributions receivable (Note 10)	608,100	319,300	Apports au titre des projets débiteurs (note 10)
Program advances	702,600	324,500	Avances pour les programmes
Interfund receivable (Note 4)	3,700	-	Débiteurs interfonds (note 4)
Prepaid expenses	241,100	383,300	Frais payés d'avance
	<b>22,632,800</b>	20,122,100	
Long-term investments (Note 3)	2,008,100	1,500,000	Placements à long terme (note 3)
Tangible capital and intangible assets (Note 6)	5,514,200	4,099,300	Immobilisations corporelles et actifs incorporels (note 6)
	<b>30,155,100</b>	25,721,400	
<b>Liabilities</b>			<b>Passif</b>
Current liabilities			À court terme
Accounts payable and accrued liabilities (Note 7)	3,104,200	2,682,900	Créditeurs et charges à payer (note 7)
Deferred membership dues	4,107,800	3,665,800	Cotisations des membres reportées
Deferred revenue - other	2,102,200	2,132,600	Revenus reportés - autres
Interfund payable (Note 4)	-	121,800	Créditeurs interfonds (note 4)
Demand loan (Note 11)	2,000,000	1,000,000	Emprunt à vue (note 11)
Deferred project revenue (Note 10)	12,201,800	9,735,700	Revenus de projets reportés (note 10)
	<b>23,516,000</b>	19,338,800	
<b>Fund balances</b>			<b>Soldes de fonds</b>
Invested in tangible capital and intangible assets	3,514,200	3,099,300	Investi en immobilisations corporelles et actifs incorporels
Internally restricted (Note 13)	-	546,700	Affecté d'origine interne (note 13)
Unrestricted	3,124,900	2,736,600	Non affecté
	<b>6,639,100</b>	6,382,600	
Commitments (Note 14)			Engagements (note 14)
	<b>30,155,100</b>	25,721,400	

# Federation of Canadian Municipalities

Statement of operations -  
General Fund  
year ended March 31, 2018

# Fédération canadienne des municipalités

État des résultats -  
Fonds général  
de l'exercice clos le 31 mars 2018

	2018	2017	
	\$	\$	
<b>Revenues</b>			<b>Revenus</b>
Projects (Note 10)	31,598,700	20,777,700	Projets (note 10)
Less: direct project expenses	27,558,600	18,058,200	Moins : frais directs au titre des projets
Net project contributions	4,040,100	2,719,500	Apport net au titre des projets
Membership fees	4,632,900	4,535,100	Cotisations
Events	2,936,800	2,118,900	Événements
Recoveries from the Green Municipal Fund	1,436,200	1,255,200	Recouvrement du Fonds municipal vert
Investments	64,600	100,400	Placements
Other revenue	455,300	339,700	Autres revenus
	<b>13,565,900</b>	<b>11,068,800</b>	
<b>Expenses</b>			<b>Dépenses</b>
Personnel costs	7,998,500	6,345,400	Frais du personnel
Other operating expenses	3,929,600	3,297,100	Autres dépenses de fonctionnement
Amortization of tangible capital and intangible assets	552,600	318,400	Amortissement des immobilisations corporelles et actifs incorporels
Occupancy costs	828,700	421,100	Frais d'occupation
	<b>13,309,400</b>	<b>10,382,000</b>	
<b>Excess of revenue over expenses</b>	<b>256,500</b>	<b>686,800</b>	<b>Excédent des revenus sur les dépenses</b>

# Federation of Canadian Municipalities

Statement of changes in fund balance -  
General Fund  
year ended March 31, 2018

# Fédération canadienne des municipalités

État de l'évolution du solde du fonds -  
Fonds général  
de l'exercice clos le 31 mars 2018

	Invested in tangible capital and intangible assets	Internally restricted	Unrestricted	Total		
	Investi en immobilisations corporelles et actifs incorporels	Affecté d'origine interne	Non affecté	2018	2017	
	\$	\$	\$	\$	\$	
<b>Balance, beginning of year</b>	<b>3,099,300</b>	<b>546,700</b>	<b>2,736,600</b>	<b>6,382,600</b>	5,695,800	<b>Solde au début</b>
Excess of revenue over expenses	-	-	<b>256,500</b>	<b>256,500</b>	686,800	Excédent des revenus sur les dépenses
Transfer from the building reserve (Note 13)	-	<b>(546,700)</b>	<b>546,700</b>	-	-	Transfert de la réserve pour l'immeuble (note 13)
Amortization of tangible capital and intangible assets	<b>(552,600)</b>	-	<b>552,600</b>	-	-	Amortissement des immobilisations corporelles et actifs incorporels
Net purchase of tangible capital and intangible assets	<b>1,967,500</b>	-	<b>(1,967,500)</b>	-	-	Acquisitions nettes d'immobilisations corporelles et actifs incorporels
Increase of demand loan	<b>(1,000,000)</b>	-	<b>1,000,000</b>	-	-	Augmentation de l'emprunt à vue
<b>Balance, end of year</b>	<b>3,514,200</b>	-	<b>3,124,900</b>	<b>6,639,100</b>	6,382,600	<b>Solde à la fin</b>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.  
Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



# Federation of Canadian Municipalities

Statement of cash flows -  
General Fund  
year ended March 31, 2018

# Fédération canadienne des municipalités

État des flux de trésorerie -  
Fonds général  
de l'exercice clos le 31 mars 2018

	2017	2016	
	\$	\$	
<b>Operating activities</b>			<b>Activités de fonctionnement</b>
Excess of revenue over expenses	256,500	686,800	Excédent des revenus sur les dépenses
Items not affecting cash			Éléments sans effet sur l'encaisse
Amortization of premium/ discount on investments	15,300	53,800	Amortissement des primes/ escomptes sur les placements
Net loss on sale of investments	-	(3,800)	Perte nette à la vente de placements
Amortization of tangible capital and intangible assets	552,600	318,400	Amortissement des immobilisations corporelles et actifs incorporels
Changes in non-cash operating working capital items	2,287,800	3,063,400	Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement de fonctionnement
	<b>3,112,200</b>	<b>4,118,600</b>	
<b>Financing activities</b>			<b>Activités de financement</b>
Increase of demand loan	1,000,000	1,000,000	Augmentation de l'emprunt à vue
<b>Investing activities</b>			<b>Activités d'investissement</b>
Purchase of investments	(5,006,600)	(1,000,000)	Acquisition de placements
Sale of investments	1,495,000	4,209,600	Cession de placements
Decrease in due from Green Municipal Corporation	-	6,400	Diminution du montant dû de la Corporation municipale verte
Purchase of tangible capital and intangible assets	(1,967,500)	(2,575,300)	Acquisitions d'immobilisations corporelles et actifs incorporels
	<b>(5,479,100)</b>	<b>640,700</b>	
Net (decrease) increase in cash	<b>(1,366,900)</b>	5,759,300	(Diminution) augmentation nette de l'encaisse
Cash, beginning of year	<b>16,849,200</b>	11,089,900	Encaisse au début
<b>Cash, end of year</b>	<b>15,482,300</b>	<b>16,849,200</b>	<b>Encaisse à la fin</b>

# Federation of Canadian Municipalities

Statement of financial position -  
Green Municipal Fund  
as at March 31, 2018

# Fédération canadienne des municipalités

État de la situation financière -  
Fonds municipal vert  
au 31 mars 2018

	2018	2017	
	\$	\$	
<b>Assets</b>			<b>Actif</b>
Current assets			À court terme
Cash	4,166,800	1,921,700	Encaisse
Short-term investments (Note 3)	51,090,700	68,616,100	Placements à court terme (note 3)
Interest receivable	4,433,500	4,082,500	Intérêts à recevoir
Other receivable (Note 1)	125,261,700	57,300	Autres débiteurs (note 1)
Interfund receivable (Note 4)	-	121,800	Débiteurs interfonds (note 4)
Current portion of loans receivable (Note 5)	26,398,800	25,052,500	Tranche à court terme des prêts à recevoir (note 5)
Prepaid expenses	14,700	78,200	Frais payés d'avance
	<b>211,366,200</b>	<b>99,930,100</b>	
Long-term investments (Note 3)	286,378,000	274,345,100	Placements à long terme (note 3)
Loans receivable (Note 5)	263,850,600	260,649,900	Prêts à recevoir (note 5)
Tangible capital and intangible assets (Note 6)	489,900	466,500	Immobilisations corporelles et actifs incorporels (note 6)
	<b>762,084,700</b>	<b>635,391,600</b>	
<b>Liabilities</b>			<b>Passif</b>
Current liabilities			Passif à court terme
Accounts payable and accrued liabilities (Note 7)	912,700	699,900	Créditeurs et charges à payer (note 7)
Interfund payable (Note 4)	3,700	-	Créditeurs interfonds (note 4)
Grants payable (Note 9)	37,510,200	37,822,900	Subventions à payer (note 9)
	<b>38,426,600</b>	<b>38,522,800</b>	
<b>Fund balances</b>			<b>Soldes de fonds</b>
Invested in tangible capital and intangible assets	489,900	466,500	Investi en immobilisations corporelles et actifs incorporels
Reserve for non-performing loans (Note 12)	20,548,900	14,018,600	Réserve pour prêts délinquants (note 12)
Externally restricted (Note 13)	702,619,300	582,383,700	Affecté d'origine externe (note 13)
	<b>723,658,100</b>	<b>596,868,800</b>	
Commitments (Note 14)			Engagements (note 14)
	<b>762,084,700</b>	<b>635,391,600</b>	

# Federation of Canadian Municipalities

Statement of operations -  
Green Municipal Fund  
year ended March 31, 2018

# Fédération canadienne des municipalités

État des résultats -  
Fonds municipal vert  
de l'exercice clos le 31 mars 2018

	2018	2017	
	\$	\$	
<b>Revenues</b>			<b>Revenus</b>
Investments	10,604,500	10,768,800	Placements
Interest on loans	7,211,100	6,810,100	Intérêts sur les prêts
Additional contribution (Note 1)	125,000,000	-	Apport additionnel (note 1)
Other revenue	8,200	41,300	Autres revenus
	<b>142,823,800</b>	<b>17,620,200</b>	
<b>Operating expenses</b>			<b>Dépenses de fonctionnement</b>
Personnel costs	4,360,900	4,805,700	Frais de personnel
Other operating expenses	3,214,000	2,763,200	Autres dépenses de fonctionnement
Amortization of tangible capital and intangible assets	111,000	192,200	Amortissement des immobilisations corporelles et actifs incorporels
Occupancy costs	291,400	612,400	Frais d'occupation
	<b>7,977,300</b>	<b>8,373,500</b>	
Excess of revenue over expenses before grants	134,846,500	9,246,700	Excédent des revenus sur les dépenses avant les subventions
Grants (Note 9)	8,057,200	11,912,200	Subventions (note 9)
<b>Excess (deficiency) of revenue over expenses</b>	<b>126,789,300</b>	<b>(2,665,500)</b>	<b>Excédent (insuffisance) des revenus sur les dépenses</b>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.  
Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Federation of Canadian Municipalities

Statement of changes in fund balance -  
Green Municipal Fund  
year ended March 31, 2018

# Fédération canadienne des municipalités

État de l'évolution du solde du fonds -  
Fonds municipal vert  
de l'exercice clos le 31 mars 2018

	Invested in tangible capital and intangible assets	Reserve for non- performing loans	Externally restricted	Total		
	Investi en immobilisations corporelles et actifs incorporels	Réserve pour prêts délinquants	Affecté d'origine externe	2018	2017	
	\$	\$	\$	\$	\$	
<b>Balance, beginning of year</b>	<b>466,500</b>	<b>14,018,600</b>	<b>582,383,700</b>	<b>596,868,800</b>	599,534,300	<b>Solde au début</b>
Excess (deficiency) of revenue over expenses	-	-	<b>126,789,300</b>	<b>126,789,300</b>	(2,665,500)	Excédent (insuffisance) des revenus sur les dépenses
Amortization of tangible capital and intangible assets	<b>(111,000)</b>	-	<b>111,000</b>	-	-	Amortissement des immobilisations corporelles et actifs incorporels
Net purchase of tangible capital and intangible assets	<b>134,400</b>	-	<b>(134,400)</b>	-	-	Acquisitions nettes d'immobilisations corporelles et actifs incorporels
Transfer to reserve for non-performing loans (Note 13)	-	<b>6,530,300</b>	<b>(6,530,300)</b>	-	-	Transfert à la réserve pour prêts délinquants (note 13)
<b>Balance, end of year</b>	<b>489,900</b>	<b>20,548,900</b>	<b>702,619,300</b>	<b>723,658,100</b>	596,868,800	<b>Solde à la fin</b>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.  
Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Federation of Canadian Municipalities

Statement of cash flows -  
Green Municipal Fund  
year ended March 31, 2018

# Fédération canadienne des municipalités

État des flux de trésorerie -  
Fonds municipal vert  
de l'exercice clos le 31 mars 2018

	2018	2017	
	\$	\$	
<b>Operating activities</b>			<b>Activités de fonctionnement</b>
Excess (deficiency) of revenue over expenses	126,789,300	(2,665,500)	Excédent (insuffisance) des revenus sur les dépenses
Amortization of premium/discount on investments	249,400	(429,600)	Amortissement des primes/escomptes sur les placements
(Gain) loss on sale of investments	(207,300)	137,400	(Gain) perte à la vente de placements
Amortization of tangible capital and intangible assets	111,000	192,200	Amortissement des immobilisations corporelles et actifs incorporels
Changes in non-cash operating working capital items	(125,466,300)	4,658,200	Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement de fonctionnement
	<b>1,476,100</b>	<b>1,892,700</b>	
<b>Investing activities</b>			<b>Activités d'investissement</b>
Purchase of investments	(166,841,000)	(279,062,000)	Acquisition de placements
Sale of investments	172,291,400	291,999,800	Cession de placements
Net increase in loans receivable	(4,547,000)	(20,862,800)	Augmentation nette des prêts à recevoir
Purchase of tangible capital and intangible assets	(134,400)	(80,900)	Acquisitions d'immobilisations corporelles et actifs incorporels
	<b>769,000</b>	<b>(8,005,900)</b>	
Net increase (decrease) in cash	2,245,100	(6,113,200)	Augmentation (diminution) nette de l'encaisse
Cash, beginning of year	1,921,700	8,034,900	Encaisse au début
<b>Cash, end of year</b>	<b>4,166,800</b>	<b>1,921,700</b>	<b>Encaisse à la fin</b>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.  
Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Federation of Canadian Municipalities

Notes to the financial statements  
March 31, 2018

# Fédération canadienne des municipalités

Notes complémentaires  
31 mars 2018

---

## 1. Purpose of the organization

On March 18, 1937, the Federation of Canadian Mayors and Municipalities (FCMM) was created from the merger of the 36-year old Union of Canadian Municipalities and the Dominion Conference of Mayors, formed two years earlier. On February 2, 1967, the FCMM was incorporated by letters patent under Part II of the *Canada Corporations Act*. At that time, charitable status was sought and obtained from Canada Revenue Agency. Supplementary letters patent changed the name of the organization to Federation of Canadian Municipalities (FCM) on August 9, 1976. August 6, 2014, FCM continued its incorporation to the *Canada Not-for-Profit Corporations Act*.

As at January 1, 2017, FCM's charitable status was revoked by the Canada Revenue Agency. As a result, starting January 1, 2017, FCM is now a not-for-profit organization and is still exempt from income taxes. Additionally, the Green Municipal Fund (GMF) had its charitable status reinstated April 1, 2017, and continues to be deemed a trust for tax purposes.

FCM is the national voice of municipal governments. FCM is dedicated to improving the quality of life in all communities by promoting strong, effective and accountable municipal government. FCM membership includes Canada's largest cities, the major provincial and territorial municipal associations, and rural and urban communities.

In April 2000, FCM received from the government of Canada \$100,000,000 to set up the Green Municipal Investment Fund (GMIF) and \$25,000,000 for the Green Municipal Enabling Fund (GMEF). Both funds were established to stimulate investment in innovative municipal projects and practices to improve the environmental performance of Canadian municipalities. In April 2002, FCM received an additional \$100,000,000 for the GMIF and \$25,000,000 for the GMEF. As of March 31, 2005, the GMIF and GMEF have been merged into one fund called GMF. In July 2005, FCM received another \$300,000,000. In March 2018, FCM entered into a new agreement with the government of Canada, to receive an additional \$125,000,000. These funds were received in April 2018.

## 1. Nature des opérations et mission

La Fédération canadienne des maires et des municipalités (FCMM) a été créée le 18 mars 1937 à la suite de la fusion de l'Union canadienne des municipalités, datant de 36 ans, et de la Conférence des maires du dominion, créée deux ans auparavant. Le 2 février 1967, la FCMM a été incorporée par lettres patentes en vertu de la partie II de la *Loi sur les corporations canadiennes*. À ce moment-là, la FCMM a demandé et obtenu le statut d'organisme de charité de l'Agence du revenu du Canada. Le 9 août 1976, des lettres patentes supplémentaires ont été obtenues afin de changer le nom de l'organisme pour la Fédération canadienne des municipalités (FCM). À compter du 6 août 2014, la FCM a poursuivi son incorporation à la *Loi canadienne sur les organisations à but non lucratif*.

Au 1<sup>er</sup> janvier 2017, le statut d'organisme de bienfaisance de la FCM a été annulé par l'Agence du revenu du Canada. En conséquence, à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2017, la FCM est maintenant un organisme à but non lucratif et continue d'être exonérée de l'impôt sur le revenu. De plus, le statut d'organisme de bienfaisance du Fonds municipal vert (FMV) a été rétabli le 1<sup>er</sup> avril 2017 et continue d'être réputé être une fiducie pour fins de taxes.

La FCM est le porte-parole national des gouvernements municipaux. La FCM consacre ses efforts à l'amélioration de la vie dans toutes les communautés et encourage un gouvernement municipal fort, efficace et responsable. La FCM se compose de représentants des plus grandes villes du Canada, des associations municipales provinciales et territoriales, et des communautés rurales et urbaines.

La FCM a reçu 100 000 000 \$ du gouvernement du Canada en avril 2000 pour l'établissement du Fonds d'investissement municipal vert (FIMV) et 25 000 000 \$ pour l'établissement du Fonds d'habilitation municipal vert (FHMV). Ces fonds ont été créés afin de stimuler l'investissement dans des projets et des pratiques municipaux novateurs dans le but d'améliorer l'efficacité environnementale des municipalités canadiennes. La FCM a reçu en avril 2002 des montants supplémentaires de 100 000 000 \$ pour le FIMV et 25 000 000 \$ pour le FHMV. Le 31 mars 2005, le FIMV et le FHMV ont été fusionnés pour former le FMV. La FCM a reçu un montant supplémentaire de 300 000 000 \$ en juillet 2005. En mars 2018, la FCM a conclu un nouvel accord avec le gouvernement du Canada pour recevoir un montant supplémentaire de 125 000 000 \$ pour le FMV. Ces fonds ont été reçus en avril 2018.

# Federation of Canadian Municipalities

Notes to the financial statements  
March 31, 2018

# Fédération canadienne des municipalités

Notes complémentaires  
31 mars 2018

---

## 2. Significant accounting policies

The financial statements have been prepared in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations and include the following significant accounting policies:

### *Basis of presentation*

FCM follows the restricted fund method of accounting for contributions for not-for-profit organizations.

FCM does not consolidate in its financial statements the results and financial position of its controlled not-for-profit organization (Green Municipal Corporation or GMC). Information concerning this entity is presented in the notes to these financial statements.

### *Fund accounting*

In accordance with the principles of fund accounting, FCM maintains its accounting records to ensure that limitations and restrictions placed on the use of available resources are observed. Under this method, resources are classified for accounting and reporting purposes into funds that are in accordance with specific activities or objectives. Accordingly, separate accounts are maintained for the General Fund and the Externally Restricted Fund (GMF).

### General Fund

The General Fund accounts for membership fees, conference fees and project revenue and expenses, as well as all aspects of FCM's shared services.

### Green Municipal Fund (GMF)

GMF supports through grants and loans the implementation of innovative environmental projects undertaken by Canadian municipalities and other public and private sector partners.

### *Financial instruments*

Financial instruments are recorded at fair value on initial recognition. Equity instruments that are quoted in an active market are subsequently measured at fair value. All other financial instruments are subsequently recorded at cost or amortized cost, unless management has elected to carry the instruments at fair value. FCM has not elected to carry any such financial instruments at fair value.

## 2. Principales méthodes comptables

Les états financiers ont été dressés selon les Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif et tiennent compte des principales méthodes comptables suivantes :

### *Mode de présentation*

La FCM comptabilise les contributions selon la méthode de la comptabilité par fonds affectés s'appliquant aux organismes sans but lucratif.

La FCM ne consolide dans ses états financiers, ni les résultats, ni la situation financière de son organisme contrôlé sans but lucratif (Corporation municipale verte ou CMV). L'information concernant cette entité est présentée dans les notes complémentaires.

### *Comptabilité par fonds*

Conformément aux usages de la comptabilité par fonds, la FCM tient ses registres comptables afin d'assurer que les limites et les restrictions qui s'appliquent aux ressources disponibles soient respectées. Selon cette méthode, toutes les ressources sont présentées dans des fonds distincts selon l'activité ou les objectifs poursuivis. Par conséquent, des fonds séparés sont maintenus pour les activités du Fonds général et pour le Fonds affecté d'origine externe (FMV).

### Fonds général

Le Fonds général comptabilise les cotisations, les revenus du congrès et les revenus et dépenses de projets, ainsi que tous les services en commun de la FCM.

### Fonds municipal vert (FMV)

Le FMV permet la réalisation de projets environnementaux innovateurs par le biais de subventions et prêts aux municipalités canadiennes ou de leurs partenaires publics ou privés.

### *Instruments financiers*

Les instruments financiers sont comptabilisés à leur juste valeur au moment de la comptabilisation initiale. Les instruments de capitaux propres cotés sur un marché actif sont ultérieurement évalués à la juste valeur. Tous les autres instruments financiers sont ultérieurement comptabilisés au coût ou au coût après amortissement, sauf si la direction a décidé de comptabiliser les instruments à la juste valeur. La FCM n'a pas choisi de comptabiliser ces instruments financiers à leur juste valeur.

# Federation of Canadian Municipalities

Notes to the financial statements  
March 31, 2018

# Fédération canadienne des municipalités

Notes complémentaires  
31 mars 2018

---

## 2. Significant accounting policies (continued)

### *Financial instruments (continued)*

Transaction costs incurred on the acquisition of financial instruments measured subsequently at fair value are expensed as incurred. All other financial instruments are adjusted by transaction costs incurred on acquisition and financing costs, which are amortized using the straight-line method.

Financial assets are assessed for impairment on an annual basis at the end of the fiscal year if there are indicators of impairment. If there is an indicator of impairment, FCM determines if there is a significant adverse change in the expected amount or timing of future cash flows from the financial asset. If there is a significant adverse change in the expected cash flows, the carrying value of the financial asset is reduced to the highest of the present value of the expected cash flows, the amount that could be realized from selling the financial asset or the amount FCM expects to realize by exercising its right to any collateral. If events and circumstances reverse in a future period, an impairment loss will be reversed to the extent of the improvement, not exceeding the initial impairment change.

### *Revenue recognition*

Receipts in restricted funds and unrestricted receipts in other funds are recognized as revenue in the appropriate fund when received or receivable. Externally restricted contributions, for which the FCM has no corresponding restricted fund, are recognized as revenue in the General Fund in the year in which the related expenses are incurred.

Project revenue is recognized using the percentage of completion method, based on the proportion of total contract expenses incurred by year-end.

Project contributions relating to specific projects extending beyond the end of the year are deferred to the extent that matching expenses have not been incurred. Project losses are recognized in the year in which it is determined that a loss is likely to be incurred.

## 2. Principales méthodes comptables (suite)

### *Instruments financiers (suite)*

Les coûts de transaction engagés dans le cadre de l'acquisition d'instruments financiers évalués ultérieurement à la juste valeur sont imputés aux résultats à mesure qu'ils sont engagés. Tous les autres instruments financiers sont ajustés en fonction des coûts de transaction engagés au moment de l'acquisition et des frais de financement, qui sont amortis selon la méthode de l'amortissement linéaire.

Les actifs financiers sont soumis à un test de dépréciation à la fin de chaque exercice lorsque des faits ou des circonstances l'indiquent. Le cas échéant, la FCM détermine s'il y a un changement défavorable important dans le calendrier ou le montant prévu des flux de trésorerie futurs de l'actif. Si tel est le cas, la valeur comptable de l'actif est réduite à la valeur la plus élevée entre la valeur actualisée des flux de trésorerie prévus, la somme pouvant être obtenue de la vente de l'actif, et la somme qu'elle prévoit obtenir si elle exerce son droit à l'égard d'une garantie financière. Ultérieurement, en cas de renversement des faits ou des circonstances, la FCM comptabilise une reprise de perte de valeur dans la mesure de l'amélioration, qui n'excède pas la charge de dépréciation initiale.

### *Constatation des revenus*

Les rentrées de trésorerie dans les fonds affectés et les rentrées de trésorerie non affectées dans d'autres fonds sont constatées comme revenus dans les fonds appropriés lorsque reçues ou à recevoir. Les apports affectés d'origine externe, pour lesquels la FCM ne maintient pas de fonds affectés correspondants, sont constatés comme revenus dans le Fonds général lorsque les dépenses correspondantes sont engagées.

Les revenus de projets sont constatés selon la méthode du pourcentage d'achèvement des travaux, établie sur la proportion des dépenses totales de contrat engagées à la fin de l'exercice.

Les apports concernant certains projets spécifiques dont la durée dépasse la fin de l'exercice sont reportés dans la mesure où les dépenses correspondantes n'ont pas été engagées. Les pertes de projets sont constatées dans l'exercice au cours duquel il a été établi qu'une perte est susceptible de se produire.



# Federation of Canadian Municipalities

Notes to the financial statements  
March 31, 2018

# Fédération canadienne des municipalités

Notes complémentaires  
31 mars 2018

## 2. Significant accounting policies (continued)

### *Revenue recognition (continued)*

Conference and trade show revenues are recognized in the period in which the activity occurs.

Interest revenue is recognized in the particular fund to which it applies on an accrual basis.

### *Loans receivable*

Loans are determined to be impaired when payments are contractually past due or where FCM's management is of the opinion that the loan should be regarded as impaired. An exception may be made where management determines that the loan is well secured and the collection efforts are reasonably expected to result in either repayment of the loan or its restoration according to the terms of the contract.

Actual write-offs, net of recoveries, are expensed and then applied against the internally restricted reserve for non-performing loans. The reserve for non-performing loans is described in Note 13.

### *Tangible capital and intangible assets*

Tangible capital and intangible assets are recorded at cost. Repairs and maintenance costs are charged to expense. Betterments which extend the estimated life of an asset are capitalized. When a capital asset no longer contributes to the FCM's ability to provide services, its carrying amount is written down to its residual value.

Tangible capital and intangible assets are amortized on a straight-line basis using the following annual rates and terms:

#### Tangible capital assets:

Building	25 years
Building improvements	10 to 25 years
Furniture and equipment	5 to 10 years
Leasehold improvements	period of lease
Computer hardware	3 to 5 years

#### Intangible assets:

Computer software	3 to 5 years
Website	5 years
Customer relations management	10 years

## 2. Principales méthodes comptables (suite)

### *Constatation des revenus (suite)*

Les revenus du congrès et de l'exposition annuelle sont constatés dans la période au cours de laquelle les activités ont lieu.

Les revenus d'intérêts sont constatés dans le fonds auquel ils se rapportent selon la comptabilité d'exercice.

### *Prêts à recevoir*

Un prêt est jugé douteux lorsque, selon l'accord contractuel, les paiements sont en retard ou lorsque la direction de la FCM est d'avis que le prêt devrait être considéré douteux. Une exception peut être faite lorsque la direction détermine que le prêt est bien garanti et qu'on peut raisonnablement prévoir que les efforts de recouvrement permettront le remboursement du prêt ou sa restauration selon les termes contractuels.

Les radiations de l'exercice, nettes des recouvrements, sont passées en charges et ensuite appliquées à la réserve affectée d'origine interne pour prêts délinquants. La réserve pour prêts délinquants est décrite à la note 13.

### *Immobilisations corporelles et actifs incorporels*

Les immobilisations corporelles et les actifs incorporels sont comptabilisés au prix coûtant. Les coûts de réparation et d'entretien sont passés en charges. Les améliorations qui prolongent la durée estimative d'un bien sont capitalisées. Lorsqu'une immobilisation ne contribue plus aux activités de la FCM, sa valeur comptable nette est amortie à sa valeur résiduelle.

Les immobilisations corporelles et les actifs incorporels sont amortis selon la méthode linéaire aux taux et durées annuels suivants :

#### Immobilisations corporelles :

Immeuble	25 ans
Améliorations de l'immeuble	10 à 25 ans
Mobilier et équipement	5 à 10 ans
Améliorations locatives	durée du bail
Matériel informatique	3 à 5 ans

#### Actifs incorporels :

Logiciels	3 à 5 ans
Site web	5 ans
Gestion des relations-clients	10 ans

# Federation of Canadian Municipalities

Notes to the financial statements  
March 31, 2018

# Fédération canadienne des municipalités

Notes complémentaires  
31 mars 2018

---

## 2. Significant accounting policies (continued)

### *Program advances*

Program advances consist of payments to municipalities and other bodies for the undertaking of projects. These items are reported as assets until confirmation of expenses is received.

### *Grants*

GMF grants are recognized as an expense in the period in which the Board approval process has been completed.

Other grants are recognized as an expense in the period in which the disbursement occurs.

### *Contributed services*

Volunteers contribute many hours to assist FCM with the implementation of domestic and international projects. Owing to the difficulty in assessing the number of hours and their fair value, contributed services are not recognized in the financial statements.

### *Allocation of expenses*

FCM allocates the administrative overhead costs between its strategic programs and projects based on the proportion of actual salaries and benefits incurred. Administrative overhead is primarily composed of building, information technology, human resources, finance, payroll and other common administrative expenses.

### *Use of estimates*

The preparation of financial statements in conformity with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosures of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenue and expenses during the reporting period. Actual results could differ from these estimates.

Significant areas requiring the use of management's estimates include the collectible amounts of receivables and loans receivable, the amount of accounts payable and accrued liabilities, the useful lives of capital assets and recoveries from the GMF.

## 2. Principales méthodes comptables (suite)

### *Avances pour les programmes*

Les avances pour les programmes se composent de paiements faits aux municipalités et autres organismes pour la mise en œuvre de projets. Ces éléments sont comptabilisés comme actifs jusqu'à ce que la confirmation des dépenses soit reçue.

### *Subventions*

Les subventions du FMV sont constatées comme dépense dans l'exercice au cours duquel le processus d'approbation a été complété par le Conseil.

Les autres subventions sont constatées comme dépense dans l'exercice au cours duquel le débours est engagé.

### *Apports de services*

Les bénévoles aident la FCM en contribuant plusieurs heures à la mise en œuvre des projets internationaux et nationaux. Étant donné la difficulté à évaluer le nombre d'heures et la juste valeur des apports de services, ces derniers ne sont pas comptabilisés dans les états financiers.

### *Ventilation des dépenses*

Les coûts indirects de la FCM sont ventilés au sein de ses programmes et de ses projets stratégiques en fonction de la proportion des salaires et avantages sociaux engagés sur ces programmes et projets. Les coûts indirects se composent principalement des dépenses reliées à l'immeuble, des services de technologie de l'information, des ressources humaines, des finances, de la paye et d'autres services administratifs communs.

### *Utilisation d'estimations*

Dans le cadre de la préparation des états financiers, conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, la direction doit établir des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur les montants des actifs et des passifs présentés et sur la présentation des actifs et des passifs éventuels à la date des états financiers, ainsi que sur les montants des produits d'exploitation et des charges constatés au cours de la période visée par les états financiers. Les résultats réels pourraient varier par rapport à ces estimations.

Les éléments importants nécessitant l'utilisation d'estimations par la direction incluent les montants recouvrables des débiteurs et prêts à recevoir, le montant des créditeurs et des charges à payer, la durée de vie utile des immobilisations corporelles et les recouvrements du FMV.

# Federation of Canadian Municipalities

Notes to the financial statements  
March 31, 2018

# Fédération canadienne des municipalités

Notes complémentaires  
31 mars 2018

### 3. Investments

Short-term investments - General Fund:

	2018	2017	
	\$	\$	
Corporate bonds	<b>4,485,400</b>	1,497,200	Obligations de société

Long-term investments - General Fund:

	2018	2017	
	\$	\$	
Corporate bonds	<b>2,008,100</b>	1,500,000	Obligations de société

Short-term investments - Green Municipal Fund:

	2018	2017	
	\$	\$	
Short-term bonds	<b>51,090,700</b>	68,616,100	Obligations à court terme

Long-term investments - Green Municipal Fund:

	2018	2017	
	\$	\$	
Supranational bonds	<b>1,997,100</b>	998,500	Obligations supranationales
Federal bonds	<b>6,720,200</b>	5,481,100	Obligations fédérales
Provincial bonds	<b>78,417,400</b>	56,291,600	Obligations provinciales
Corporate bonds	<b>184,493,000</b>	201,678,600	Obligations de société
Municipal bonds	<b>14,750,300</b>	9,895,300	Obligations municipales
	<b>286,378,000</b>	274,345,100	

<b>Total short-term investments</b>	<b>55,576,100</b>	70,113,300	Total - placements à court terme
-------------------------------------	-------------------	------------	----------------------------------

<b>Total long-term investments</b>	<b>288,386,100</b>	275,845,100	Total - placements à long terme
------------------------------------	--------------------	-------------	---------------------------------

FCM's fixed income bonds have interest rates ranging from 1.40% to 2.49% and maturity dates ranging from April 2, 2018, to March 26, 2020.

Les obligations à revenu fixe de la FCM ont des taux d'intérêt qui varient entre 1,40 % et 2,49 % avec des dates d'échéance qui vont du 2 avril 2018 au 26 mars 2020.

GMF's fixed income bonds have interest rates ranging from 0.0% to 9.0% and maturity dates ranging from April 5, 2018, to December 31, 2018.

Les obligations à revenu fixe du FMV ont des taux d'intérêt qui varient entre 0,0 % et 9,0 % avec des dates d'échéance qui vont du 3 avril 2017 au 31 décembre 2018.

# Federation of Canadian Municipalities

Notes to the financial statements  
March 31, 2018

# Fédération canadienne des municipalités

Notes complémentaires  
31 mars 2018

#### 4. Interfund

These balances are without defined terms of repayment and are non-interest-bearing.

#### 4. Soldes interfonds

Ces soldes sont sans modalités de remboursement et sans intérêt.

#### 5. Loans receivable

#### 5. Prêts à recevoir

	2018		2017
	\$		\$
Municipalities and municipal corporations	265,944,300	260,569,700	Municipalités et sociétés municipales
Corporations	24,305,100	25,132,700	Sociétés
	<b>290,249,400</b>	285,702,400	
Less: current portion	26,398,800	25,052,500	Moins : tranche à court terme
	<b>263,850,600</b>	260,649,900	

#### Maturities and interest rates

#### Maturités et taux d'intérêt

	1 to 5 years	Rate	Greater than 5 years	Rate	
	1 à 5 ans	Taux	Plus de 5 ans	Taux	
	\$	%	\$	%	
Municipalities and municipal corporations	13,699,300	0.30% to/ à 2.77%	252,245,000	0.94% to/ à 4.35%	Municipalités et sociétés municipales
Corporations	4,685,400	3.85% to/ à 6.50%	19,619,700	1.85% to/ à 6.95%	Sociétés
	<b>18,384,700</b>		<b>271,864,700</b>		

Loan repayments expected over the next five years based on the same terms and conditions are as follows:

Les remboursements en capital prévus au cours des cinq prochains exercices selon les mêmes termes et conditions sont les suivants :

	\$
2019	26,398,900
2020	24,448,400
2021	20,799,300
2022	20,796,700
2023	21,889,200
	<b>114,332,500</b>

# Federation of Canadian Municipalities

Notes to the financial statements  
March 31, 2018

# Fédération canadienne des municipalités

Notes complémentaires  
31 mars 2018

## 6. Tangible capital and intangible assets

*General Fund*

## 6. Immobilisations corporelles et actifs incorporels

*Fonds général*

			2018	2017	
	Cost	Accumulated amortization	Net book value	Net book value	
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette	Valeur comptable nette	
	\$	\$	\$	\$	
<b>Tangible capital assets:</b>					<b>Immobilisations corporelles :</b>
Land	789,200	-	789,200	789,200	Terrain
Building	1,580,000	1,580,000	-	-	Immeuble
Building improvements	3,627,600	990,400	2,637,200	1,580,100	Améliorations de l'immeuble
Furniture and equipment	616,800	89,000	527,800	338,700	Mobilier et équipement
Computer hardware	912,300	577,500	334,800	274,300	Matériel informatique
<b>Intangible assets:</b>					<b>Actifs incorporels :</b>
Computer software	1,823,000	752,100	1,070,900	1,095,600	Logiciels
Website	297,000	142,700	154,300	21,400	Site web
	<b>9,645,900</b>	<b>4,131,700</b>	<b>5,514,200</b>	<b>4,099,300</b>	

# Federation of Canadian Municipalities

Notes to the financial statements  
March 31, 2018

# Fédération canadienne des municipalités

Notes complémentaires  
31 mars 2018

## 6. Tangible capital and intangible assets (continued)

*Green Municipal Fund*

	Cost	Accumulated amortization	2018 Net book value	2017 Net book value	
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette	Valeur comptable nette	
	\$	\$	\$	\$	
<b>Tangible capital assets:</b>					<b>Immobilisations corporelles :</b>
Furniture and equipment	516,000	499,600	16,400	7,800	Mobilier et équipement
Leasehold improvements	924,600	686,100	238,500	333,600	Améliorations locatives
Computer hardware	87,300	74,300	13,000	22,100	Matériel informatique
<b>Intangible assets:</b>					<b>Actifs incorporels :</b>
Computer software	316,400	154,700	161,700	103,000	Logiciels
Customer relations management	199,000	138,700	60,300	-	Gestion des relations-clients
	<b>2,043,300</b>	<b>1,553,400</b>	<b>489,900</b>	<b>466,500</b>	

FCM's cost and accumulated amortization at March 31, 2017, amounted to \$11,389,700 and \$7,290,400, respectively. GMF's cost and accumulated amortization at March 31, 2017, amounted to \$1,909,000 and \$1,442,500, respectively.

Le coût et l'amortissement cumulé de la FCM au 31 mars 2017 s'élevaient respectivement à 11 389 700 \$ et 7 290 400 \$. Le coût et l'amortissement cumulé du FMV au 31 mars 2017 s'élevaient respectivement à 1 909 000 \$ et 1 442 500 \$.

## 7. Accounts payable and accrued liabilities

As at year-end, FCM had nil (2017 – \$256,000) payable for government remittances.

## 7. Crédoeurs et charges à payer

À la fin de l'exercice, la FCM n'avait aucune somme (256 000 \$ en 2017) à payer au titre des remises gouvernementales.

## 8. Line of credit

FCM has an available line of credit of \$250,000, which is payable upon demand. Interest is charged at the prime rate plus 5%, renewable annually. At March 31, 2018 and March 31, 2017, FCM had no amounts outstanding on the line of credit.

## 8. Marge de crédit

La FCM dispose d'une marge de crédit de 250 000 \$, qui est remboursable sur demande. L'intérêt est facturé au taux préférentiel majoré de 5%, renouvelable chaque année. Au 31 mars 2018 et au 31 mars 2017, la FCM n'affichait aucun solde impayé sur sa marge de crédit.

# Federation of Canadian Municipalities

Notes to the financial statements  
March 31, 2018

# Fédération canadienne des municipalités

Notes complémentaires  
31 mars 2018

## 9. Grants payable

	2018		2017
	\$		\$
Balance, beginning of year	37,822,900	32,990,100	Solde au début
Approvals	8,057,200	11,912,200	Approbations
Disbursements	(8,369,900)	(7,079,400)	Décaissements
<b>Balance, end of year</b>	<b>37,510,200</b>	<b>37,822,900</b>	<b>Solde à la fin</b>

Management cannot reasonably estimate the amounts that will be disbursed in future years, as such the total balance is reported as current.

La direction ne peut déterminer raisonnablement le montant qui sera décaissé au cours du prochain exercice; ainsi, le solde total est présenté à court terme.

## 10. Deferred project revenue

Changes in the deferred project revenue balances are as follows:

	2018		2017
	\$		\$
Balance, beginning of year	9,735,700	7,394,100	Solde au début
Add:			Ajouter :
Amounts received during the year	33,776,000	22,837,200	Montants reçus au cours de l'exercice
Current project contributions receivable	608,100	319,300	Apports au titre des projets débiteurs courants
Less:			Moins :
Amounts recognized as revenue	(31,598,700)	(20,777,700)	Montants constatés comme revenus
Previous year project contributions receivable	(319,300)	(37,200)	Apports au titre des projets débiteurs de l'exercice précédent
<b>Balance, end of year</b>	<b>12,201,800</b>	<b>9,735,700</b>	<b>Solde à la fin</b>

Management cannot reasonably estimate the amounts that will be disbursed in future years, as such the total balance is reported as current. Amounts received during the year include government contributions of \$33,142,700 (2017 – \$22,832,300).

La direction ne peut déterminer raisonnablement le montant qui sera décaissé au cours du prochain exercice; ainsi, le solde total est présenté à court terme. Les montants reçus au cours de l'exercice incluent des subventions gouvernementales de 33 142 700 \$ (22 832 300 \$ en 2017).

## 11. Demand loan

As at March 31, 2018, the FCM has a \$2,000,000 (2017 – \$1,000,000) demand loan secured by the building and land at 24 Clarence Street and bearing interest at a rate of prime minus 0.75%. The total amount available under this credit facility is \$2,800,000.

## 11. Emprunt à vue

Au 31 mars 2018, la FCM a un emprunt à vue de 2 000 000 \$ (1 000 000 \$ en 2017) garanti par l'immeuble et le terrain du 24 rue Clarence et portant intérêt au taux préférentiel moins 0,75 %. Le montant total disponible selon cette entente de facilité de crédit est de 2 800 000 \$.

# Federation of Canadian Municipalities

Notes to the financial statements  
March 31, 2018

# Fédération canadienne des municipalités

Notes complémentaires  
31 mars 2018

---

## 12. Reserve for non-performing loans

GMF, under the terms of the funding agreement, transfers to this reserve annually an amount equivalent to a minimum of five per cent of its annual investment revenue for the purpose of managing risk from potentially non-performing loans.

## 13. Internally and externally restricted fund balances

FCM's overall objective for its fund balances is to safeguard its ability to continue as a not-for-profit organization in an effort to carry out its mission while keeping membership dues to a minimum. FCM reviews and sets the membership dues annually. Other than the GMF, FCM is not subject to any externally imposed capital requirements and its overall strategy with respect to capital remains unchanged from the prior year.

During the year, FCM reduced the long-term building project reserve by \$546,700 (2017 - decreased by \$453,300) in order to partially fund the renovations in 2017-18. FCM may not use these internally restricted amounts for any other purpose without the approval of the Board of Directors.

Externally restricted funds with specific conditions related to the use of the funds are held within GMF. GMF shall maintain the nominal value of the fund assets of at least \$625,000,000 excluding the value of the reserve for non-performing loans and the reserve for guarantees. As of March 31, 2018, this balance was equal to \$703,109,200 (2017 - \$582,850,200).

There have been no changes to the GMF's capital requirements and its overall strategy to capital remains unchanged from the prior year.

## 14. Commitments

### *GMF loans*

As at March 31, 2018, GMF had loans approved by the Board but undisbursed for a total amount of \$160,222,300 (2017 - \$187,281,800).

## 14. Commitments (continued)

### *Leases*

## 12. Réserve pour prêts délinquants

En vertu de l'accord de financement, le FMV verse annuellement à cette réserve un montant équivalant à un minimum de cinq pour cent de ses revenus annuels de placement afin de pourvoir aux prêts qui pourraient devenir délinquants.

## 13. Soldes de fonds affectés d'origine interne et externe

L'objectif global de la FCM relativement aux soldes des fonds est de protéger la continuité de son fonctionnement comme organisme sans but lucratif afin d'accomplir sa mission tout en maintenant les droits d'adhésion à un niveau minimum. La FCM examine et établit les droits d'adhésion chaque année. Mis à part le FMV, la FCM n'est pas assujettie à des exigences externes en fait de capital et sa stratégie globale en la matière demeure inchangée depuis l'exercice précédent.

Au cours de l'exercice, la FCM a réduit de 546 700 \$ (diminution de 453 300 \$ en 2017) la réserve aux fins du projet de construction à long terme. La FCM ne peut utiliser ces sommes grevées d'affectations internes à aucune autre fin sans l'approbation du Conseil d'administration.

Les fonds grevés d'affectations externes dont l'utilisation est soumise à des conditions précises sont détenus dans le FMV. Le FMV maintiendra la valeur nominale de ses actifs à au moins 625 000 000 \$, excluant la valeur de la réserve pour prêts délinquants et de la provision pour garanties. Au 31 mars 2018, ce solde était égal à 703 109 200 \$ (582 850 200 \$ en 2017).

Il n'y a pas eu de changement aux exigences en matière de capital du FMV et sa stratégie générale relative à son capital n'a pas changé par rapport à l'exercice précédent.

## 14. Engagements

### *Prêts du FMV*

Au 31 mars 2018, le FMV avait des prêts approuvés par le Conseil mais non encore déboursés pour un montant total de 160 222 300 \$ (187 281 800 \$ en 2017).

## 14. Engagements (suite)

### *Contrats de location-exploitation*



# Federation of Canadian Municipalities

Notes to the financial statements  
March 31, 2018

# Fédération canadienne des municipalités

Notes complémentaires  
31 mars 2018

FCM and GMF are committed under operating leases for the office space and equipment over the next four years as follows:

La FCM et le FMV se sont engagés en vertu de contrats de location-exploitation pour des locaux pour bureaux et de l'équipement pour les quatre prochains exercices de la façon suivante :

	Office space	Office equipment	Total	
	Locaux pour bureaux	Matériel de bureau		
	\$	\$	\$	
2019	703,400	5,400	708,800	2019
2020	713,700	5,400	719,100	2020
2021	358,900	5,400	364,300	2021
2022	-	3,200	3,200	2022
	1,776,000	19,400	1,795,400	

## Services

In connection with their operations, FCM and GMF regularly enter into agreements for the purchase of services. Certain of these agreements extend beyond the end of the 2018 fiscal year. In the opinion of management, these agreements are in the normal course of FCM and GMF's operations, are not abnormal in amount or nature and do not include a high degree of speculative risk. The total commitment at March 31, 2018, is \$935,600 for FCM and \$79,400 for GMF (2017 - \$481,900 for FCM and \$147,600 for GMF).

## Services

Dans l'exercice de leurs activités, la FCM et le FMV concluent périodiquement des accords pour l'achat de services. Certains de ces accords s'étendent au-delà de la fin de l'exercice 2018. De l'avis de la direction, ces accords s'inscrivent dans le cours normal des activités de la FCM et le FMV, leur montant et leur nature ne sortent pas de la normale et ils ne posent pas un risque spéculatif élevé. L'engagement total au 31 mars 2018 est de 935 600 \$ pour la FCM et de 79 400 \$ pour le FMV (481 900 \$ pour la FCM et 147 600 \$ pour le FMV en 2017).

## 15. Retirement benefits

FCM matches employee RRSP contributions up to 5% of their salary. Total employer contributions for the year for FCM were \$613,500 (2017 - \$402,500), and for GMF were \$189,500 (2017 - \$216,300). The contributions are recorded in personnel expenses.

## 15. Avantages de retraite

FCM effectue des contributions aux REER des employés égales aux contributions de ceux-ci jusqu'à un maximum de 5 % du total du salaire annuel. Le total des contributions de l'employeur pour l'exercice s'élève à 613 500 \$ (402 500 \$ en 2017) pour la FCM et à 189 500 \$ (216 300 \$ en 2017) pour le FMV. Ces contributions sont comptabilisées en frais de personnel.

# Federation of Canadian Municipalities

Notes to the financial statements  
March 31, 2018

# Fédération canadienne des municipalités

Notes complémentaires  
31 mars 2018

## 16. Allocation of expenses

These expenses were allocated as follows:

	2018			2017			
	General Fund	Green Municipal Fund	Total	General Fund	Green Municipal Fund	Total	
	Fonds général	Fonds municipal vert		Fonds général	Fonds municipal vert		
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Administrative expenses	6,851,000	1,436,200	8,287,200	5,319,100	1,255,200	6,574,300	Frais administratifs
	83%	17%	100%	81%	19%	100%	

## 16. Ventilation des dépenses

Les dépenses ont été ventilées ainsi :

## 17. Financial risks

### Currency risk

FCM believes that it is not exposed to significant foreign currency and liquidity risks arising from its financial instruments.

### Interest rate risk

FCM is exposed to interest rate risk with respect to its interest-bearing investments, as disclosed in Note 3.

### Credit risk

Credit risk refers to the risk that a counterparty may default on its contractual obligations resulting in a financial loss. FCM is exposed to credit risk with respect to the loans receivable and other receivables. FCM assesses, on a continuous basis, loans receivable and other receivables and provides for any amounts that are not collectible in the allowance for doubtful accounts. At year-end, there were no amounts allowed for in receivables.

### Fair value

FCM's financial instruments consist of investments, receivables and accounts payable and accrued liabilities. The fair value of accounts receivable and accounts payable and accrued liabilities approximates their carrying value due to the short-term nature of these items. Investments are recorded at amortized cost which mitigates the risk of fair value volatility.

## 17. Instruments financiers

### Risque de change

La FCM estime ne pas courir de risque de change ou de liquidité important relativement à ses instruments financiers.

### Risque de taux d'intérêt

La FCM est exposée à un risque de taux d'intérêt relativement à ses placements porteurs d'intérêt, comme il est indiqué à la note 3.

### Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie ne respecte pas ses obligations contractuelles, entraînant une perte financière. La FCM s'expose à un risque de crédit sur ses prêts à recevoir et autres débiteurs. La FCM évalue continuellement ses prêts à recevoir et autres débiteurs et tient compte des montants irrécouvrables dans la provision pour créances douteuses. À la fin de l'exercice, les débiteurs ne comportaient aucune provision pour créances douteuses.

### Juste valeur

Les instruments financiers de la FCM sont composés de placements, de débiteurs et de créateurs et charges à payer. La juste valeur des débiteurs et des créateurs et charges à payer se rapproche de la valeur comptable compte tenu du caractère à court terme de ces éléments. Les placements sont enregistrés au coût amorti ce qui atténue le risque de volatilité de la juste valeur.