
**Financial statements of the
États financiers de la
Federation of Canadian Municipalities
Fédération canadienne
des municipalités**

March 31, 2021
31 mars 2021

Independent Auditor's Report	1-3	Rapport de l'auditeur indépendant
Combined statement of financial position	4	État combiné de la situation financière
Statement of financial position – General Fund	5	État de la situation financière – Fonds général
Statement of operations – General Fund	6	État des résultats – Fonds général
Statement of changes in fund balance – General Fund	7	État de l'évolution du solde du fonds – Fonds général
Statement of cash flows – General Fund	8	État des flux de trésorerie – Fonds général
Statement of financial position – Green Municipal Fund	9	État de la situation financière – Fonds municipal vert
Statement of operations – Green Municipal Fund	10	État des résultats – Fonds municipal vert
Statement of changes in fund balance – Green Municipal Fund	11	État de l'évolution du solde du fonds – Fonds municipal vert
Statement of cash flows – Green Municipal Fund	12	État des flux de trésorerie – Fonds municipal vert
Notes to the financial statements	13-29	Notes complémentaires

Independent Auditor's Report

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

Opinion

We have audited the financial statements of the General Fund and 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 the Green Municipal Fund as at March 31, 2021, and the statements of operations, changes in fund balance and cash flows of the General Fund and the Green Municipal Fund for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies (collectively referred to as the "financial statements").

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of FCM as at March 31, 2021, 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.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards ("Canadian GAAS"). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report. We are independent of FCM in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Canada, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other Information

Management is responsible for the other information. The other information comprises the information, other than the financial statements and our auditor's report thereon, in the annual report.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon. In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Rapport de l'auditeur indépendant

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

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers du Fonds général et du Fonds municipal vert de la Fédération canadienne des municipalités (la « 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 2021, et les états des résultats, de l'évolution du solde de fonds et des flux de trésorerie du Fonds général et du Fonds municipal vert pour l'exercice terminé à cette date, ainsi que les notes complémentaires, y compris le résumé des principales méthodes comptables (appelés collectivement les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la FCM au 31 mars 2021, ainsi que des résultats de ses activités et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues (NAGR) du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la FCM conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers au Canada et nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent des informations contenues dans le rapport annuel, mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport de l'auditeur sur ces états.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations. En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

We obtained the annual report prior to the date of this auditor's report. If, based on the work we have performed on this other information, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact in this auditor's report. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the 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.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing FCM's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate FCM or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the FCM's financial reporting process.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with Canadian GAAS will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with Canadian GAAS, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

Nous avons obtenu le rapport annuel avant la date du présent rapport. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur les autres informations contenues, nous avions conclu à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous aurions été tenus de signaler ce fait dans le présent rapport. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des 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.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la FCM à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la FCM ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la FCM.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux NAGR du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce qu'elles, individuellement ou collectivement, puissent influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux NAGR du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit 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 FCM's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on FCM's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause FCM to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

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

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit 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 la FCM.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière.
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la FCM à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la FCM à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Rapport sur les autres exigences légales et réglementaires

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

Deloitte LLP

Chartered Professional Accountants
Licensed Public Accountants
May 17, 2021

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés
Le 17 mai 2021

Federation of Canadian Municipalities
Combined statement of financial position
As at March 31, 2021

Fédération canadienne des municipalités
État combiné de la situation financière
au 31 mars 2021

	2021 \$	2020 \$
Assets		
Current assets		
Cash and cash equivalents	110,347,300	905,661,800
Short-term investments (Note 3)	44,683,400	165,646,300
Receivables	15,351,200	9,147,400
Project contributions receivable (Note 10)	696,700	685,400
Program advances	962,300	1,364,100
Current portion of loans receivable (Note 5)	31,491,300	34,586,300
Prepaid expenses	1,654,100	1,629,100
	205,186,300	1,118,720,400
Long-term investments (Note 3)	1,229,130,800	437,832,600
Loans receivable (Note 5)	248,062,700	255,167,000
Tangible capital and intangible assets (Note 6)	6,506,100	6,467,600
	1,688,885,900	1,818,187,600
Liabilities		
Current liabilities		
Accounts payable and accrued liabilities (Note 7)	8,895,200	5,583,100
Deferred membership dues	5,874,800	5,571,600
Deferred contribution – other	661,200	1,803,300
Grants payable (Note 9)	81,730,300	45,364,700
Deferred project revenue (Note 10)	56,954,300	67,193,800
Demand loan (Note 11)	2,652,700	2,730,700
	156,768,500	128,247,200
Commitments (Note 14)		
Fund balance		
Invested in tangible capital and intangible assets	3,853,400	3,736,900
Reserve for non-performing loans (Note 12)	21,758,600	21,758,600
Externally restricted (Note 13)	1,502,058,300	1,660,241,400
Unrestricted	4,447,100	4,203,500
	1,532,117,400	1,689,940,400
	1,688,885,900	1,818,187,600

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

On behalf of the Board

Garth Frizzell
President – Président

Actif
À court terme
Encaisse et équivalents de trésorerie
Placements à court terme (note 3)
Débiteurs
Apports au titre des projets à recevoir (note 10)
Avances pour les programmes
Tranche à court terme des prêts à recevoir (note 5)
Frais payés d'avance

Placements à long terme (note 3)
Prêts à recevoir (note 5)
Immobilisations corporelles et actifs incorporels (note 6)

Passif
À court terme
Créditeurs et charges à payer (note 7)
Cotisations des membres reportées
Apports reportés – autres
Subventions à payer (note 9)
Revenus de projets reportés (note 10)
Emprunt à vue (note 11)

Engagements (note 14)

Solde de fonds
Investi en immobilisations corporelles et en actifs incorporels
Réserve pour prêts délinquants (note 12)
Affecté d'origine externe (note 13)
Non affecté

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Au nom du Conseil

Joanne Vanderheyden
First Vice-President – Premier vice-président

Federation of Canadian Municipalities

Statement of financial position –

General Fund

As at March 31, 2021

Fédération canadienne des municipalités

État de la situation financière –

Fonds général

au 31 mars 2021

	2021 \$	2020 \$	
Assets			Actif
Current assets			À court terme
Cash and cash equivalents	49,822,100	34,302,700	Encaisse et équivalents de trésorerie
Short-term investments (Note 3)	12,907,100	43,076,300	Placements à court terme (note 3)
Receivables	1,566,300	1,367,400	Débiteurs
Project contributions receivable (Note 10)	696,700	685,400	Apports au titre des projets à recevoir (note 10)
Program advances	922,200	736,600	Avances pour les programmes
Interfund receivable (Note 4)	1,373,300	—	Débiteurs interfonds (note 4)
Prepaid expenses	1,274,100	1,331,300	Frais payés d'avance
	68,561,800	81,499,700	
Long-term investments (Note 3)	5,115,600	2,024,300	Placements à long terme (note 3)
Tangible capital and intangible assets (Note 6)	5,693,600	5,870,000	Immobilisations corporelles et actifs incorporels (note 6)
	79,371,000	89,394,000	
Liabilities			Passif
Current liabilities			À court terme
Accounts payable and accrued liabilities (Note 7)	5,740,000	4,053,100	Créditeurs et charges à payer (note 7)
Deferred membership dues	5,874,800	5,571,600	Cotisations des membres reportées
Deferred contribution – other	661,200	1,803,300	Apports reportés – autres
Interfund payable (Note 4)	—	698,700	Créditeurs interfonds (note 4)
Deferred project revenue (Note 10)	56,954,300	67,193,800	Revenus de projets reportés (note 10)
Demand loan (Note 11)	2,652,700	2,730,700	Emprunt à vue (note 11)
	71,883,000	82,051,200	
Commitments (Note 14)			Engagements (note 14)
Fund balance			Solde de fonds
Invested in tangible capital and intangible assets	3,040,900	3,139,300	Investi en immobilisations corporelles et en actifs incorporels
Unrestricted	4,447,100	4,203,500	Non affecté
	7,488,000	7,342,800	
	79,371,000	89,394,000	

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

On behalf of the Board

Garth Frizzell
President – Président

Joanne Vanderheyden
First Vice-President – Premier vice-président

Au nom du Conseil

Federation of Canadian Municipalities
Statement of operations –
General Fund
Year ended March 31, 2021

Fédération canadienne des municipalités
État des résultats –
Fonds général
Exercice terminé le 31 mars 2021

	2021	2020
	\$	\$
Revenue		
Projects (Note 10)	42,920,700	59,454,600
Less: direct project expenses	38,707,300	55,226,300
Net project contributions	4,213,400	4,228,300
Membership fees	6,583,000	5,105,100
Events	125,100	2,865,900
Recoveries from the Green Municipal Fund	3,595,000	2,017,100
Investments revenue	163,500	146,800
Other revenue (note 19)	1,126,300	664,100
15,806,300	15,027,300	
Operating expenses		
Personnel costs	10,470,500	8,792,400
Other operating expenses	2,463,700	4,220,100
Amortization of tangible capital and intangible assets	663,500	732,100
Occupancy costs	2,063,400	825,800
15,661,100	14,570,400	
Excess of revenue over expenses	145,200	456,900

The accompanying notes are an integral part
of the financial statements.

Revenus
Projets (note 10)
Moins : frais directs reliés aux projets
Apport net au titre des projets

Cotisations des membres
Événements
Recouvrement du Fonds
municipal vert
Revenu de placements
Autres revenus (note 19)

Dépenses de fonctionnement
Frais de personnel
Autres dépenses de fonctionnement
Amortissement des immobilisations corporelles
et des actifs incorporels
Frais d'occupation

Excédent des revenus sur les dépenses

Les notes complémentaires font partie intégrante
des états financiers.

Federation of Canadian Municipalities
Statement of changes in fund balance –
General Fund
Year ended March 31, 2021

Fédération canadienne des municipalités
État de l'évolution du solde du fonds –
Fonds général
Exercice terminé le 31 mars 2021

	Invested in tangible capital and intangible assets	Unrestricted		Total 2020	Total 2020
	Investi en immobilisations corporelles et en actifs incorporels	Non affecté	Total 2021		
	\$	\$	\$	\$	\$
Balance, beginning of year	3,139,300	4,203,500	7,342,800	6,885,900	Solde au début
Excess of revenue over expenses	—	145,200	145,200	456,900	Excédent des revenus sur les dépenses
Amortization of tangible capital and intangible assets	(663,500)	663,500	—	—	Amortissement des immobilisations corporelles et actifs incorporels
Purchase of tangible capital and intangible assets	487,100	(487,100)	—	—	Acquisition d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporels
Repayment of demand loan	78,000	(78,000)	—	—	Paiement de l'emprunt à vue
Balance, end of year	3,040,900	4,447,100	7,488,000	7,342,800	Solde à la fin

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, 2021

Fédération canadienne des municipalités
État des flux de trésorerie –
Fonds général

Exercice terminé le 31 mars 2021

	2021 \$	2020 \$	
Operating activities			Activités de fonctionnement
Excess of revenue over expenses	145,200	456,900	Excédent des revenus sur les dépenses
Items not affecting cash			Éléments sans effet sur l'encaisse
Amortization of premium/ discount on investments	32,600	29,200	Amortissement des primes/ escomptes sur les placements
Amortization of tangible capital and intangible assets	663,500	732,100	Amortissement des immobilisations corporielles et des actifs incorporels
Changes in non-cash operating working capital items (note 18)	(11,802,100)	41,910,100	Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement de fonctionnement (note 18)
	(10,960,800)	43,128,300	
Financing activities			Activités de financement
Repayment of demand loan	(78,000)	(69,300)	Paiement de l'emprunt à vue
Investing activities			Activités d'investissement
Purchase of investments	(6,028,700)	(42,024,200)	Acquisition de placements
Proceeds on sale of investments	33,074,000	3,933,000	Produit de la cession de placements
Purchase of tangible capital and intangible assets	(487,100)	(475,600)	Acquisitions d'immobilisations corporielles et d'actifs incorporels
	26,558,200	(38,566,800)	
Net increase in cash and cash equivalents	15,519,400	4,492,200	Augmentation nette de l'encaisse et équivalents de trésorerie
Cash and cash equivalents, beginning of year	34,302,700	29,810,500	Encaisse et équivalents de trésorerie au début
Cash and cash equivalents, end of year	49,822,100	34,302,700	Encaisse et équivalents de trésorerie à la fin
Cash and cash equivalents consists of			Encaisse et équivalents de trésorerie comprennent
Cash	26,745,100	32,325,700	Encaisse
Guaranteed investment certificates	23,077,000	1,977,000	Certificats de placement garanti
	49,822,100	34,302,700	

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 financial position –
Green Municipal Fund

As at March 31, 2021

Fédération canadienne des municipalités
État de la situation financière –
Fonds municipal vert

au 31 mars 2021

	2021 \$	2020 \$
Assets		
Current assets		
Cash and cash equivalents	60,525,200	871,359,100
Short-term investments (Note 3)	31,776,300	122,570,000
Interest receivable	9,742,100	7,380,400
Receivables	4,042,800	399,600
Program advances	40,100	627,500
Interfund receivable (Note 4)	—	698,700
Current portion of loans receivable (Note 5)	31,491,300	34,586,300
Prepaid expenses	380,000	297,800
	137,997,800	1,037,919,400
Long-term investments (Note 3)	1,224,015,200	435,808,300
Loans receivable (Note 5)	248,062,700	255,167,000
Tangible capital and intangible assets (Note 6)	812,500	597,600
	1,610,888,200	1,729,492,300
Liabilities		
Current liabilities		
Accounts payable and accrued liabilities	3,155,200	1,530,000
Interfund payable (note 4)	1,373,300	—
Grants payable (Note 9)	81,730,300	45,364,700
	86,258,800	46,894,700
Commitments (Note 14)		
Fund balance		
Invested in tangible capital and intangible assets	812,500	597,600
Reserve for non-performing loans (Note 12)	21,758,600	21,758,600
Externally restricted (Note 13)	1,502,058,300	1,660,241,400
	1,524,629,400	1,682,597,600
	1,610,888,200	1,729,492,300

The accompanying notes are an integral part
of the financial statements.

On behalf of the Board

Garth Frizzell
President – Président

Joanne Vanderheyden
First Vice-President – Premier vice-président

Les notes complémentaires font partie intégrante
des états financiers.

Au nom du Conseil

Federation of Canadian Municipalities
Statement of operations –
Green Municipal Fund

Year ended March 31, 2021

Fédération canadienne des municipalités
État des résultats –
Fonds municipal vert

Exercice terminé le 31 mars 2021

	2021 \$	2020 \$
Revenue		
Investments	47,236,200	27,253,000
Interest on loans	7,575,900	7,933,600
Other revenue	38,100	5,000
	54,850,200	35,191,600
Operating expenses		
Personnel costs	10,215,200	6,882,700
Other operating expenses	8,900,800	5,644,500
Amortization of tangible capital and intangible assets	119,400	154,700
Occupancy costs	165,000	303,600
	19,400,400	12,985,500
Excess of revenue over expenses before undernoted items	35,449,800	22,206,100
Grants (Note 9)	(202,187,600)	(16,122,300)
Change in unrealized gains (losses) on investments	8,769,600	(2,847,800)
(Deficiency) excess of revenue over expenses	(157,968,200)	3,236,000

The accompanying notes are an integral part
of the financial statements.

Revenus

 Placements
Intérêts sur les prêts
Autres revenus

Dépenses de fonctionnement

 Frais de personnel
Autres dépenses de fonctionnement
Amortissement des immobilisations corporelles
et des actifs incorporels
Frais d'occupation

 Excédent des revenus sur
les dépenses avant les éléments suivants

 Subventions (note 9)
Variation des gains (pertes) non réalisés
sur les placements

**(Insuffisance) excédent des revenus sur
les dépenses**

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, 2021

Fédération canadienne des municipalités
État de l'évolution du solde du fonds –
Fonds municipal vert
Exercice terminé le 31 mars 2021

	Invested in tangible capital and intangible assets	Reserve for non-performing loans	Externally restricted	Total 2021	Total 2020	
	Investi en immobilisations corporelles et en actifs incorporels	Réserve pour prêts délinquants	Affecté d'origine externe	\$	\$	
Balance, beginning of year	597,600	21,758,600	1,660,241,400	1,682,597,600	1,679,361,600	Solde au début
(Deficiency) excess of revenue over expenses	–	–	(157,968,200)	(157,968,200)	3,236,000	(Insuffisance) excédent des revenus sur les dépenses
Amortization of tangible capital and intangible assets	(119,400)	–	119,400	–	–	Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs incorporels
Purchase of tangible capital and intangible assets	334,300	–	(334,300)	–	–	Acquisition d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporels
Balance, end of year	812,500	21,758,600	1,502,058,300	1,524,629,400	1,682,597,600	Solde à la fin

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, 2021

Fédération canadienne des municipalités

État des flux de trésorerie –

Fonds municipal vert

Exercice terminé le 31 mars 2021

	2021 \$	2020 \$	
Operating activities			Activités de fonctionnement
(Deficiency) excess of revenue over expenses	(157,968,200)	3,236,000	(Insuffisance) excédent des revenus sur les dépenses
Amortization of premium/ discount on investments	911,200	1,072,500	Amortissement des primes/ escomptes sur les placements
Gain on sale of investments	(13,049,900)	(307,000)	Gain à la vente de placements
Change in unrealized (gains) losses on investments	(8,769,600)	2,847,800	Variation des (gains) pertes non réalisées sur les placements
Amortization of tangible capital and intangible assets	119,400	154,700	Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs incorporels
Changes in non-cash operating working capital items (note 18)	34,563,100	955,743,800	Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement de fonctionnement (note 18)
	(144,194,000)	962,747,800	
Investing activities			Activités d'investissement
Purchase of investments	(1,606,289,300)	(760,736,400)	Acquisition de placements
Proceeds from the sale of investments	929,784,400	633,320,900	Produit de la cession de placements
Reimbursement of loans receivable	28,364,300	27,494,600	Remboursement des prêts à recevoir
New loans receivable	(18,165,000)	(8,414,400)	Nouveaux prêts à recevoir
Purchase of tangible capital and intangible assets	(334,300)	(344,800)	Acquisition d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporels
	(666,639,900)	(108,680,100)	
Net (decrease) increase in cash and cash equivalents	(810,833,900)	854,067,700	(Diminution) augmentation nette de l'encaisse et équivalents de trésorerie
Cash and cash equivalents, beginning of year	871,359,100	17,291,400	Encaisse et équivalents de trésorerie au début
Cash and cash equivalents, end of year	60,525,200	871,359,100	Encaisse et équivalents de trésorerie à la fin
Cash and cash equivalents consists of			Encaisse et équivalents de trésorerie comprennent
Cash	10,773,700	12,699,600	Encaisse
Provincial promissory notes and treasury bills	49,751,500	858,659,500	Billets à ordre des provinces et bons du trésor
	60,525,200	871,359,100	

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, 2021

Fédération canadienne des municipalités

Notes complémentaires

31 mars 2021

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 the Federation of Canadian Municipalities ("FCM") on August 9, 1976. Since August 6, 2014, FCM continued its incorporation under 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 on 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 merged into one fund called GMF. FCM received another \$300,000,000 in July 2005 and an additional \$125,000,000 in 2018. In March 2019, FCM entered into another new agreement with the government of Canada to receive an additional \$950,000,000 for GMF. The funds were received in July 2019.

1. Nature des activités 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 sous la *Loi canadienne sur les organisations à but non lucratif*.

Au 1^{er} 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^{er} 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^{er} avril 2017 et continue d'être considéré comme une fiducie aux fins de l'impôt.

La FCM est la porte-parole nationale 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 pratiques et des projets 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 de 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 et un montant supplémentaire de 125 000 000 \$ en 2018. En mars 2019, la FCM a signé un nouvel accord avec le gouvernement du Canada pour recevoir un montant supplémentaire de 950 000 000 \$ pour le FMV. Les fonds ont été reçus en juillet 2019.

2. 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.

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 net project contributions based on project contributions less direct project 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. Private equity instruments measured at fair value rely upon the latest available information which may include an estimate provided by a fund manager. All other financial instruments are subsequently recorded at cost or amortized cost unless management has elected to carry the instruments at fair value. GMF has elected on April 1, 2019, to carry any such financial instruments purchased as of that date at fair value.

2. Méthodes comptables

Les états financiers ont été préparés 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.

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 des membres, les revenus d'événements 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 de 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. Les instruments d'investissements privés évalués à la juste valeur peuvent être basés sur des estimations fournies par des gestionnaires de fonds. Tous les autres instruments financiers sont ultérieurement comptabilisés au coût ou au coût après amortissement, sauf si la direction a effectué le choix de comptabiliser les instruments à la juste valeur. À compter du 1^{er} avril 2019, le FMV a effectué le choix de comptabiliser les instruments à la juste valeur.

2. Accounting policies (continued)

Financial instruments

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. Méthodes comptables (suite)

Instruments financiers

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 lorsqu'elles sont 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.

2. Accounting policies (continued)

Revenue recognition

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.

Government assistance

Government assistance is recorded in the financial statements when there is reasonable assurance that FCM has complied with, and will continue to comply with, all conditions necessary to obtain the assistance.

Government assistance, including the Canada Emergency Wage Subsidy ("CEWS") for eligible expenses, is reflected as other revenue on the statement of operations.

Cash and cash equivalents

Cash equivalents represent those cash and equivalents that have a term to maturity less than one year at issuance and those that are readily convertible into cash.

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 12.

2. Méthodes comptables (suite)

Constatation des revenus

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.

Aide gouvernementale

L'aide gouvernementale est comptabilisée dans les états financiers lorsque l'on est raisonnablement certain que la FCM s'est conformé et continuera de se conformer à toutes les conditions se rattachant à l'octroi de cette aide.

L'aide gouvernementale, y compris la subvention salariale d'urgence du Canada (SSUC) pour les dépenses admissibles, est présentée dans les autres revenus à l'état des résultats.

Encaisse et équivalents de trésorerie

L'encaisse et les équivalents de trésorerie représentent les instruments qui ont une maturité de moins d'un an et ceux qui peuvent rapidement être convertis en encaisse.

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 comme 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, déductions faites 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 12.

2. Accounting policies (continued)

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 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

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.

2. Méthodes comptables (suite)

Immobilisations corporelles et actifs incorporels

Les immobilisations corporelles et les actifs incorporels sont comptabilisés au coût. 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 de l'amortissement linéaire aux durées annuelles suivantes :

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

Avances pour les programmes

Les avances pour les programmes se composent de paiements faits aux municipalités et aux 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 terminé par le Conseil.

Les autres subventions sont constatées comme dépense dans l'exercice au cours duquel le décaissement a été effectué.

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.

2. Accounting policies (continued)

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 fair value of investments, the amount of accounts payable and accrued liabilities, the useful life of tangible capital and intangible assets and recoveries from the GMF.

3. Investments

Short-term investments – General Fund:

	2021	2020
	\$	\$
Corporate bonds	12,907,100	43,076,300

Obligations de société

Long-term investments – General Fund:

	2021	2020
	\$	\$
Corporate bonds	5,115,600	2,024,300

Obligations de société

2. Méthodes comptables (suite)

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 paie 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, la juste valeur des placements, le montant des créiteurs et des charges à payer, la durée de vie utile des immobilisations corporelles et actifs incorporels et les recouvrements du FMV.

3. Placements

Placements à court terme – Fonds général :

Placements à long terme – Fonds général

3. Investments (continued)

Short-term investments – Green Municipal Fund:

	At cost	At fair value	2021	At cost	At fair value		
	Au coût	À la juste valeur		Au coût	À la juste valeur		
	\$	\$		\$	\$		
Short-term bonds	19,113,300	12,663,000	31,776,300	15,465,500	107,104,500	122,570,000	Placements à court terme

Long-term investments – Green Municipal Fund:

	At cost	At fair value	2021	At cost	At fair value		
	Au coût	À la juste valeur		Au coût	À la juste valeur		
	\$	\$		\$	\$		
Supranational bonds	—	4,041,800	4,041,800	—	2,061,800	2,061,800	Obligations supranationales
Federal bonds	2,999,500	4,135,700	7,135,200	2,999,200	3,620,500	6,619,700	Obligations fédérales
Provincial bonds	10,228,400	159,326,700	169,555,100	56,691,100	13,418,200	70,109,300	Obligations provinciales
Corporate bonds	162,104,500	632,173,900	794,278,400	198,756,500	52,222,400	250,978,900	Obligations de société
Municipal bonds	14,934,000	6,137,900	21,071,900	17,386,900	4,868,500	22,255,400	Obligations municipales
Equities	—	184,222,900	184,222,900	—	83,783,200	83,783,200	Capitaux propres
Private equities	—	43,709,900	43,709,900	—	—	—	Capitaux privés
	190,266,400	1,033,748,800	1,224,015,200	275,833,700	159,974,600	435,808,300	

FCM's fixed income bonds have interest rates ranging from 0.55% to 2.24% (from 2.05% to 2.75% in 2020) and maturity dates ranging from June 15, 2021 to October 3, 2022 (from May 5, 2020 to July 26, 2021 in 2020).

GMF's fixed income bonds have interest rates ranging from 0.00% to 9.00% (from 0.00% to 9.00% in 2020) and maturity dates ranging from April 1, 2021 to December 31, 2053 (from April 20, 2020 to December 31, 2053 in 2020).

Les obligations à revenu fixe de la FCM ont des taux d'intérêt qui varient entre 0,55 % et 2,24% (entre 2,05 % et 2,75 % en 2020) avec des dates d'échéance qui vont du 15 juin 2021 au 3 octobre 2022 (du 5 mai 2020 au 26 juillet 2021 en 2020).

Les obligations à revenu fixe du FMV ont des taux d'intérêt qui varient entre 0,00 % et 9,00 % (entre 0,00 % et 9,00 % en 2020) avec des dates d'échéance qui vont du 1 avril 2021 au 31 décembre 2053 (du 20 avril 2020 au 31 décembre 2053 en 2020).

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

	2021 \$	2020 \$	
Municipalities and municipal corporations	263,848,600	269,213,100	Municipalités et sociétés municipales
Corporations	15,705,400	20,540,200	Sociétés
	279,554,000	289,753,300	
Less: current portion	31,491,300	34,586,300	Moins : tranche à court terme
	248,062,700	255,167,000	

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	23,002,100	0.30% to/ à 2.25%	240,846,500	1.03% to/ à 4.35%	Municipalités et sociétés municipales
Corporations	15,705,400	1.85% to/ à 6.95%	-	-	Sociétés
	38,707,500		240,846,500		

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 :

	\$
2022	31,491,300
2023	25,787,400
2024	23,569,400
2025	23,662,900
2026	<u>28,779,900</u>
	<u>133,290,900</u>

6. Tangible capital and intangible assets

General Fund

Tangible capital assets:

Land
Building
Building improvements

Furniture and equipment

Computer hardware

Intangible assets:

Computer software
Website

6. Immobilisations corporelles et actifs incorporels

Fonds général

	Cost	Accumulated amortization	Net book value	2020
				Valeur comptable nette
	Coût	Amortissement cumulé	\$	\$
Tangible capital assets:				Immobilisations corporelles:
Land	789,200	—	789,200	789,200 Terrain
Building	1,580,000	1,580,000	—	— Immeuble
Building improvements	4,064,200	756,500	3,307,700	3,190,100 Améliorations de l'immeuble
Furniture and equipment				Mobilier et équipement
Computer hardware	631,000	237,600	393,400	473,900 Matériel informatique
Intangible assets:				Actifs incorporels :
Computer software	945,400	637,500	307,900	Logiciels
Website	1,550,800	798,900	751,900	Site web
	260,800	117,300	143,500	
	9,821,400	4,127,800	5,693,600	5,870,000

FCM's cost and accumulated amortization as at March 31, 2020, amounted to \$9,971,200 and \$4,101,200, respectively.

Le coût et l'amortissement cumulé de la FCM au 31 mars 2020 s'élevaient respectivement à 9 971 200 \$ et 4 101 200 \$.

6. Tangible capital and intangible assets (continued)

Green Municipal Fund

Tangible capital assets:

Furniture and equipment

Leasehold

improvements

Computer hardware

Intangible assets:

Computer software

Customer relations management

	Cost	Accumulated amortization	2021 Net book value	2020
				Net book value
				Valeur nette
	Coût \$	Amortissement cumulé \$	Valeur comptable nette \$	nette \$
Furniture and equipment	15,900	15,900	—	23,900
Leasehold improvements	—	—	—	132,600
Computer hardware	87,300	87,300	—	-
Computer software	1,071,500	259,000	812,500	441,200
Customer relations management	138,700	138,700	—	-
	1,313,400	500,900	812,500	597,700

GMF's cost and accumulated amortization as at March 31, 2020, amounted to \$2,419,700 and \$1,822,100 respectively.

6. Immobilisations corporelles et actifs incorporels (suite)

Fonds municipal vert

Immobilisations corporelles :
Mobilier et équipement
Améliorations locatives
Matériel informatique
Actifs incorporels :
Logiciels
Gestion des relations clients

Le coût et l'amortissement cumulé du FMV au 31 mars 2020 s'élevaient respectivement à 2 419 700 \$ et 1 822 100 \$.

7. Accounts payable and accrued liabilities

As at year-end, FCM had nil payable for government remittances (nil in 2020).

7. Créditeurs et charges à payer

À la fin de l'exercice, la FCM n'avait aucune somme à payer au titre des remises gouvernementales (aucune somme en 2020).

8. Line of credit

FCM has an available line of credit of \$250,000 (\$250,000 in 2020), which is payable upon demand. Interest is charged at the prime rate, renewable annually. As at March 31, 2021 and March 31, 2020, 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 (250 000 \$ en 2020), qui est remboursable sur demande. L'intérêt est facturé au taux préférentiel, renouvelable chaque année. Au 31 mars 2021 et au 31 mars 2020, la FCM n'affichait aucun solde impayé sur sa marge de crédit.

9. Grants payable

	2021	2020	
	\$	\$	
Balance, beginning of year	45,364,700	36,345,900	Solde au début
Approvals	202,187,600	16,122,300	Approbations
Disbursements	(165,822,000)	(7,103,500)	Décaissements
Balance, end of year	81,730,300	45,364,700	Solde à la fin

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:

	2021	2020	
	\$	\$	
Balance, beginning of year	67,193,800	25,961,900	Solde au début
Add:			Ajouter :
Amounts received during the year	32,669,900	100,115,100	Montants reçus au cours de l'exercice
Current project contributions receivable	696,700	685,400	Apports au titre de projets débiteurs courants
Less:			Moins :
Amounts receivable as revenue	(42,920,700)	(59,454,600)	Montants constatés comme revenus
Previous year projet contributions receivable	(685,400)	(114,000)	Apports au titre des projets à recevoir de l'exercice
Balance, end of year	56,954,300	67,193,800	Solde à la fin

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 \$32,669,900 (\$99,908,700 in 2020).

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 32 669 900 \$ (99 908 700 \$ en 2020).

11. Demand loan

As at March 31, 2021, the FCM has a \$2,652,700 (\$2,730,700 in 2020) loan repayable on demand and secured by the building and land at 24 Clarence Street and bearing interest at a rate of 3.05%. The total amount available under this credit facility is \$2,800,000.

11. Emprunt à vue

Au 31 mars 2021, la FCM a un emprunt de 2 652 700 \$ (2 730 700 \$ en 2020) exigible sur demande et garanti par l'immeuble et le terrain du 24, rue Clarence et portant intérêt au taux de 3,05 %. Le montant total disponible selon cette entente de facilité de crédit est de 2 800 000 \$.

12. Reserve for non-performing loans

As per existing policy, GMF uses a risk-based approach based on the characteristics of the borrower to evaluate potential losses for non-performing loans.

13. Externally restricted fund balance

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.

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 \$1,012,500,000 excluding the value of the reserve for non-performing loans and the reserve for guarantees. As of March 31, 2021, this balance was equal to \$1,502,870,800 (\$1,660,839,000 in 2020).

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, 2021, GMF had loans approved by the Board but undisbursed for a total amount of \$238,342,500 (\$177,798,100 in 2020).

12. Réserve pour prêts délinquants

Selon la politique en vigueur, le FMV utilise une approche fondée sur le risque selon les caractéristiques de l'emprunteur pour évaluer les pertes potentielles pour les prêts délinquants.

13. Solde du fonds affecté d'origine externe

L'objectif global de la FCM relativement au solde du 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 minimal. 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.

Les fonds grevés d'affectations externes dont l'utilisation est soumise à des conditions précises sont détenus dans le FMV. Le FMV doit maintenir la valeur nominale de ses actifs à au moins 1 012 500 000 \$, excluant la valeur de la réserve pour prêts délinquants et de la provision pour garanties. Au 31 mars 2021, ce solde était égal à 1 502 870 800 \$ (1 660 839 000 \$ en 2020).

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 2021, le FMV avait des prêts approuvés par le Conseil, mais non encore déboursés pour un montant total de 238 342 500 \$ (177 798 100 \$ en 2020).

14. Commitments (continued)

Leases

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

	Office space	Office equipment	Total	2022 2023 2024 2025 2026
	Locaux pour bureaux	Matériel de bureau		
	\$	\$		
2022	1,055,800	9,000	1,064,800	2022
2023	1,075,200	—	1,075,200	2023
2024	1,107,400	—	1,107,400	2024
2025	1,140,400	—	1,140,400	2025
2026	1,162,400	—	1,162,400	2026
	5,541,200	9,000	5,550,200	

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 2021 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 as at March 31, 2021, is \$881,800 for FCM and \$925,900 for GMF (\$1,166,500 for FCM and \$703,600 for GMF in 2020).

14. Engagements (suite)

Contrats de location-exploitation

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 cinq prochains exercices de la façon suivante :

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 2021. 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 2021 est de 881 800 \$ pour la FCM et de 925 900 \$ pour le FMV (1 166 500 \$ pour la FCM et 703 600 \$ pour le FMV en 2020).

15. Retirement benefits

FCM matches employee RRSP contributions up to 5% of their salary. Total employer contributions for the year for FCM were \$758,200 (\$749,900 in 2020) and \$392,700 (\$232,700 in 2020) for GMF. These contributions are recorded in personnel costs.

15. Avantages de retraite

La 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 758 200 (749 900 \$ en 2020) pour la FCM et à 392 700 (232 700 \$ en 2020) pour le FMV. Ces contributions sont comptabilisées à la ligne frais du personnel.

16. Allocation of expenses

These expenses were allocated as follows:

16. Ventilation des dépenses

Les dépenses ont été ventilées ainsi :

	2021			2020		
	General Fund	Green Municipal Fund	Total	General Fund	Green Municipal Fund	Total
	Fonds général	Fonds municipal vert	\$	Fonds général	Fonds municipal vert	\$
Administrative expenses	7,586,600	3,082,800	10,669,400	6,986,200	1,849,700	8,835,900
	71%	29%	100%	79%	21%	100%

Frais administratifs

17. Financial instruments

Currency risk

Currency risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in foreign exchange rates. 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 or loan receivables (no amounts allowed for in 2020).

17. Instruments financiers

Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison de la fluctuation des taux 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 et les prêts à recevoir ne comportaient aucune provision pour créances douteuses (aucune provision en 2020).

17. Financial instruments (continued)

Other price risk

Other price risk is the risk that the fair value of future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices (other than those arising from interest rate risk or currency risk), whether those changes are caused by factors specific to the individual financial instrument or its issuer, or factors affecting all similar financial instruments traded in the market.

FCM and GMF are exposed to price risk through its investments in equity instruments traded in active markets.

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that FCM will not be able to meet all cash flow obligations as they come due. FCM mitigates this risk by monitoring cash activities and expected outflows through extensive budgeting and cash flow analysis. FCM has the following financial liabilities as at March 31, 2021:

17. Instruments financiers (suite)

Autre risqué relié au prix

Il s'agit du risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier varient en raison des fluctuations des cours du marché (autres que les risques liés au taux d'intérêt ou au taux de change), que ces fluctuations soient causées par des facteurs particuliers à cet instrument financier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur l'ensemble des instruments financiers semblables négociés sur le marché.

FCM et le FMV est exposé au risque relié au prix par l'intermédiaire de ses investissements dans des instruments de capitaux propres négociés sur le marché.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité désigne le risque que la FCM éprouve des difficultés à dégager les fonds nécessaires pour faire face à ses engagements. La FCM atténue ce risque en surveillant ses flux de trésorerie et les sorties de fonds prévues par l'établissement d'un budget et une analyse approfondie des flux de trésorerie. Au 31 mars 2021, les principaux passifs financiers de la FCM étaient les suivants :

Net book value	Net book value
Valeur nette 2021	Valeur nette 2020
\$	\$
Current liabilities	À court terme
Accounts payable and accrued liabilities	Créditeurs et charges à payer
8,895,200	5,583,100
Grants payable	Subventions à payer
81,730,300	45,364,700
Demand loan	Emprunt à vue
2,652,700	2,730,700
93,278,200	53,678,500

Net book value and fair market value of the current liabilities is similar. Management cannot reasonably estimate the amounts that will be disbursed in future years; as such, the total balance is reported as current.

La valeur nette comptable et la juste valeur des passifs à court terme est similaire. 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.

17. Financial instruments (continued)

Concentration risk

Concentration risk exists when a significant proportion of the portfolio is invested in securities with similar characteristics or subject to similar economic, political or other conditions. The relative proportions of the types of long-term investments in the portfolio are as follows:

17. Instruments financiers (suite)

Risque de concentration

Le risque de concentration existe lorsqu'une part importante du portefeuille est investie dans des titres ayant des caractéristiques semblables ou qui sont soumis à des conditions similaires d'ordre économique, politique ou autre. Les proportions relatives des types de placements à long-terme du portefeuille sont les suivantes :

	2021	2020		
	\$	%	\$	%
Fixed income				Titres à revenu fixe
Government of Canada	3,355,200	—	6,619,700	1
Corporate	839,741,300	66	253,003,200	58
Provinces of Canada	177,670,200	14	70,109,300	17
Municipal	21,071,900	2	22,255,400	5
Supranational	4,042,800	—	2,061,800	—
	1,045,881,400	82	354,049,400	81
Equities – pooled funds (fair value)				Actions – fonds communs (juste valeur)
Canadian	184,222,900	14	83,783,200	19
Private equities – pooled funds (fair value)				Actions – fonds communs (juste valeur)
Canadian	22,276,900	2	—	—
U.S.	21,433,000	2	—	—
	227,932,800	18	53,272,400	19
	1,273,814,200	100	437,832,600	100

18. Changes in non-cash operating working capital

General Fund

18. Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement de fonctionnement

Fonds général

	2021	2020	
	\$	\$	
Receivables	(198,900)	(751,700)	Débiteurs
Project contributions receivable	(11,300)	(571,400)	Apports au titre des projets débiteurs
Program advances	(185,600)	136,900	Avances pour les programmes
Interfund receivable/payable	(2,072,000)	636,600	Débiteurs/Créditeurs interfonds
Prepaid expenses	57,200	(902,500)	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	1,686,900	1,020,000	Créiteurs et charges à payer
Deferred membership dues	303,200	1,798,500	Cotisations des membres reportées
Deferred contribution – other	(1,142,100)	(688,200)	Apports reportés – autres
Deferred project revenue	(10,239,500)	41,231,900	Revenus de projets reportés
	(11,802,100)	41,910,100	

18. Changes in non-cash operating working capital (continued)

Green Municipal Fund

	2021	2020
	\$	\$
Interest receivable	(2,361,700)	(1,810,300) Intérêts à recevoir
Receivables	(3,643,200)	949,848,800 Débiteurs
Program advances	587,400	(627,500) Avances pour les programmes
Interfund receivable	698,700	(636,600) Débiteurs interfonds
Prepaid expenses	(82,200)	(283,300) Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	1,625,200	Créditeurs et charges
Interfund payable	1,373,300	233,900 à payer
Grants payables	36,365,600	— Créditeurs interfonds
	34,563,100	9,018,800 Subventions à payer
	34,563,100	955,743,800

18. Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement de fonctionnement (suite)

Fonds municipal vert

	2021	2020
	\$	\$
Interest receivable	(1,810,300) Intérêts à recevoir	(2,361,700)
Receivables	949,848,800 Débiteurs	(3,643,200)
Program advances	(627,500) Avances pour les programmes	587,400
Interfund receivable	(636,600) Débiteurs interfonds	698,700
Prepaid expenses	(283,300) Frais payés d'avance	(82,200)
Accounts payable and accrued liabilities	Créditeurs et charges	1,625,200
Interfund payable	233,900 à payer	1,373,300
Grants payables	— Créditeurs interfonds	36,365,600
	Subventions à payer	9,018,800
	955,743,800	34,563,100

19. COVID-19

On March 11, 2020, the World Health Organization characterized the outbreak of a strain of the novel coronavirus ("COVID-19") as a pandemic which has resulted in a series of public health and emergency measures that have been put in place to combat the spread of the virus.

During the year, as part of the COVID-19 pandemic, FCM qualified as an eligible employer for Canada's Emergency Wage Subsidy by demonstrating that it achieved a percentage decrease in its revenues during the program eligibility period. As a result, FCM is entitled to a grant representing 75% of eligible wages for employees who have not been without pay for a period of 14 consecutive days during the application period and received \$545,100 (2020 - \$nil) included in other revenue on the statement of operations.

The duration and impact of COVID-19 are unknown at this time and it is not possible to reliably estimate the impact that the length and severity of these developments will have on the financial results and condition of FCM in future periods.

19. COVID-19

Le 11 mars 2020, l'Organisation mondiale de la santé a annoncé que la maladie à coronavirus 2019 (COVID-19) pouvait être qualifiée de « pandémie ». Cette annonce a déclenché la mise en place d'une série de mesures de santé publique et de mesures d'urgence pour lutter contre la propagation du virus.

Au cours de l'exercice, dans le cadre de la pandémie de la COVID-19, FCM s'est qualifié comme employeur admissible pour la subvention salariale canadienne d'urgence du Canada en démontrant qu'elle a atteint un pourcentage de baisse de ses revenus requis pendant la période d'admissibilité du programme. Par conséquent, FCM a droit à une subvention représentant 75 % des salaires admissibles pour des employés qui n'ont pas été sans rémunération pendant une période de 14 jours consécutifs pendant la période de la demande et a reçu 545 100 \$ (valeur nulle en 2020) inclus dans les autres revenus à l'état des résultats.

La durée et les incidences de la COVID-19 restent inconnues et il est impossible d'estimer de façon fiable les incidences que la durée et la gravité de la pandémie pourraient avoir sur les résultats financiers et la situation de FCM dans les périodes futures.