Financial statements of the États financiers de la

Federation of Canadian Municipalities Fédération canadienne des municipalités

March 31, 2023 31 mars 2023

Independent Auditor's Report	1-4	Rapport de l'auditeur indépendant
Combined statement of financial position	5	État cumulé de la situation financière
Statement of financial position – General Fund	6	État de la situation financière – Fonds général
Statement of operations – General Fund	7	État des résultats - Fonds général
Statement of changes in fund balance – General Fund	8	État de l'évolution du solde de fonds – Fonds général
Statement of cash flows – General Fund	9	État des flux de trésorerie – Fonds général
Statement of financial position – Green Municipal Fund	10	État de la situation financière – Fonds municipal vert
Statement of operations – Green Municipal Fund	11	État des résultats – Fonds municipal vert
Statement of changes in fund balance – Green Municipal Fund	12	État de l'évolution du solde de fonds – Fonds municipal vert
Statement of cash flows – Green Municipal Fund	13	État des flux de trésorerie – Fonds municipal vert
Notes to the financial statements	14-30	Notes complémentaires



Deloitte LLP 100 Queen Street Suite 1600 Ottawa ON K1P 5T8 Canada

Tel: 613-236-2442 Fax: 613-236-2195 www.deloitte.ca

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 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, 2023, 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, 2023, 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.

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 de la Fédération canadienne des municipalités (la « FCM »), qui comprennent l'état cumulé de la situation financière et les états de la situation financière du Fonds général et du Fonds municipal vert au 31 mars 2023, 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 2023, 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 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.

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.

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.

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.
- 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.

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.
- 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.

 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 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 S.E.N.C.R.L. S.r.I.

Chartered Professional Accountants

Deloitte LLP

Licensed Public Accountants

May 27, 2023

Comptables professionnels agréés Experts-comptables autorisés Le 27 mai 2023

Combined	statement	of financial	position
As at March	31, 2023		

	2023 \$	2022 \$	
Assets Current assets Cash and cash equivalents Short-term investments (Note 3) Receivables Project contributions receivable (Note 11) Current portion of loans receivable (Note 5) Program advances Prepaid expenses	53,474,400 29,425,200 11,701,100 244,700 28,817,100 399,600 735,500 124,797,600	77,031,500 22,213,600 17,965,900 42,200 29,584,200 401,400 1,738,200 148,977,000	Actif À court terme Encaisse et équivalents de trésorerie Placements à court terme (note 3) Débiteurs Apports au titre des projets à recevoir (note 11) Tranche à court terme des prêts à recevoir (note 5) Avances pour les programmes Frais payés d'avance
Long-term investments (Note 3) Loans receivable (Note 5) Tangible capital and intangible assets (Note 6)	1,134,108,200 296,147,700 8,039,100 1,563,092,600	1,191,503,800 275,202,600 6,531,200 1,622,214,600	Placements à long terme (note 3) Prêts à recevoir (note 5) Immobilisations corporelles et actifs incorporels (note 6)
Liabilities Current liabilities Demand loan (Note 12) Accounts payable and accrued liabilities (Note 7) Deferred membership dues Deferred contribution – other Deferred lease inducement (Note 9) Grants payable (Note 10) Deferred project revenue (Note 11)	2,489,800 4,727,900 5,197,700 2,018,800 1,397,300 168,937,700 11,735,800 196,505,000	2,572,300 11,638,000 6,074,300 1,387,000 — 133,803,300 37,654,700 193,129,600	Passif À court terme Emprunt à vue (note 12) Créditeurs et charges à payer (note 7) Cotisations des membres reportées Apports reportés – autres Avantage incitatif au bail différé (note 9) Subventions à payer (note 10) Revenus de projets reportés (note 11)
Commitments (Note 15)			Engagements (note 15)
Fund balance Invested in tangible capital and intangible assets Reserve for non-performing loans (Note 13) Externally restricted (Note 14) Unrestricted	4,152,000 21,758,600 1,334,404,300 6,272,700 1,366,587,600 1,563,092,600	3,958,900 21,758,600 1,397,874,400 5,493,100 1,429,085,000 1,622,214,600	Solde de fonds Investi en immobilisations corporelles et en actifs incorporels Réserve pour prêts délinquants (note 13) Affecté d'origine externe (note 14) Non affecté

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

On behalf of the Board



Scott Pearce President – Président

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Au nom du Conseil

First Vice-President – Premier vice-président

Statement of financial position – General Fund

The accompanying notes are an integral part

On behalf of the Board

of the financial statements.

As at March 31, 2023

Fédération canadienne des municipalités

Les notes complémentaires font partie intégrante

des états financiers.

Au nom du Conseil

État de la situation financière – Fonds général au 31 mars 2023

	2023	2022	
	\$	\$	
Assets Current assets			Actif À court terme
Cash and cash equivalents	16,879,500	49,867,100	Encaisse et équivalents de trésorerie
Short-term investments (Note 3)	2,631,200	4,575,300	Placements à court terme (note 3)
Receivables	562,600	553,300	Débiteurs
Project contributions receivable (Note 11)	244,700	42,200	Apports au titre des projets à recevoir (note 11)
Program advances	399,600	401,400	Avances pour les programmes
Prepaid expenses	702,100	1,249,300	Frais payés d'avance
	21,419,700	56,688,600	
Long-term investments (Note 3) Tangible capital and intangible	6,526,200	3,638,300	Placements à long terme (note 3) Immobilisations corporelles et
assets (Note 6)	7,256,600	5,743,200	actifs incorporels (note 6)
	35,202,500	66,070,100	
Liabilities Current liabilities Accounts payable and accrued liabilities (Note 7) Deferred membership dues Deferred contribution – other Deferred lease inducement (Note 9) Interfund payable (Note 4) Deferred project revenue (Note 11) Demand loan (Note 12)	2,436,400 5,197,700 2,018,800 1,397,300 284,500 11,735,800 2,489,800 25,560,300	8,443,800 6,074,300 1,387,000 — 1,274,000 37,654,700 2,572,300 57,406,100	Passif À court terme Créditeurs et charges à payer (note 7) Cotisations des membres reportées Apports reportés – autres Avantage incitatif au bail différé (note 9) Créditeurs interfonds (note 4) Revenus de projets reportés (note 11) Emprunt à vue (note 12)
Commitments (Note 15)			Engagements (note 15)
Fund balance Invested in tangible capital and intangible assets Unrestricted	3,369,500 6,272,700 9,642,200	3,170,900 5,493,100 8,664,000	Solde de fonds Investi en immobilisations corporelles et en actifs incorporels Non affecté
	35,202,500	66,070,100	

Coatt Doore

First Vice-President, Acting President – Premier vice-président, président par intérim

Seeff Stoward

Statement of operations – General Fund

Year ended March 31, 2023

Fédération canadienne des municipalités

État des résultats – Fonds général

Exercice terminé le 31 mars 2023

	2023	2022
	\$	\$
Revenue		
Projects (Note 11)	33,715,100	40,989,500
Less: direct project expenses	31,033,600	38,136,400
Net project contributions	2,681,500	2,853,100
Membership fees	7,075,900	6,844,400
Events	2,079,100	1,236,100
Recoveries from the Green		
Municipal Fund	4,320,600	3,496,700
Investments revenue	259,300	111,300
Other revenue	516,200	324,800
	16,932,600	14,866,400
		,
Operating expenses		
Personnel costs	9,902,500	9,407,700
Other operating expenses	4,409,700	2,713,700
Amortization of tangible capital	,,	, -,
and intangible assets	655,800	568,500
Occupancy costs	986,400	1,000,500
	15,954,400	13,690,400
Excess of revenue over expenses	978,200	1,176,000
	370/200	1,170,000

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

Revenus

Projets (note 11)

Autres revenus

Moins : frais directs reliés aux projets Apport net au titre des projets

Cotisations des membres Événements Recouvrement du Fonds municipal vert Revenu de placements

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.

Statement of changes in fund balance -**General Fund**

Year ended March 31, 2023

Fédération canadienne des municipalités

État de l'évolution du solde de fonds -Fonds général

Exercice terminé le 31 mars 2023

	Invested in			
	tangible capital			
	and intangible assets	Unrestricted		
	assets	Unrestricted		
	Investi en			
	immobilisations			
	corporelles et en		Total	Total
	actifs incorporels	Non affecté	2023	2022
	. \$	\$	\$	\$
Balance, beginning of year	3,170,900	5,493,100	8,664,000	7,488,000
Excess of revenue				
over expenses	_	978,200	978,200	1,176,000
Amortization of tangible capital and				
intangible assets	(655,800)	655,800	_	_
Purchase of tangible capital and				
intangible assets	610,400	(610,400)	_	_
Purchase of leasehold improvements	1,558,800	(1,558,800)	_	_
Payment of leasehold improvement				
allowance (note 9)	(1,397,100)	1,397,100	_	_
Repayment of demand loan	82,300	(82,300)	_	_
Balance, end of year	3,369,500	6,272,700	9,642,200	8,664,001

Solde au début Excédent des revenus sur les dépenses Amortissement des immobilisations corporelles et actifs incorporels Acquisition d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporels Acquisitions d'améliorations locatives Versement de l'allocation pour améliorations locatives (note 9) Paiement de l'emprunt à vue Solde à la fin

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Statement of cash flows – General Fund

Year ended March 31, 2023

Fédération canadienne des municipalités

État des flux de trésorerie – Fonds général

Exercice terminé le 31 mars 2023

	2023 \$	2022 \$	
Operating activities			Activités de fonctionnement
Excess of revenue over expenses Items not affecting cash Amortization of premium/	978,200	1,176,000	Excédent des revenus sur les dépenses Éléments sans effet sur l'encaisse Amortissement des primes/
discount on investments	(11,000)	67,600	escomptes sur les placements
Gain on sale of investments Amortization of tangible capital		(2,500)	Gain sur vente de placements Amortissement des immobilisations
and intangible assets	655,800	568,500	corporelles et des actifs incorporels
Changes in non-cash operating working capital items (note 19)	1,623,000 (31,426,100) (29,803,100)	1,809,600 (10,810,100) (9,000,500)	Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement de fonctionnement (note 19)
Financing activities			Activités de financement
Repayment of demand loan	(82,500)	(80,400)	Paiement de l'emprunt à vue
Investing activities			Activités d'investissement
Purchase of investments Proceeds on sale of investments Purchase of tangible capital and	(5,496,800) 4,564,000	(3,635,700) 13,379,700	Acquisition de placements Produit de la cession de placements Acquisitions d'immobilisations corporelles
intangible assets	(2,169,200) (3,102,000)	(618,100) 9,125,900	et d'actifs incorporels
Net (decrease) increase in cash and cash equivalents Cash and cash equivalents,	(32,987,600)	45,000	(Diminution) augmentation nette de l'encaisse et équivalents de trésorerie
beginning of year	49,867,100	49,822,100	Encaisse et équivalents de trésorerie au début
Cash and cash equivalents, end of year	16,879,500	49,867,100	Encaisse et équivalents de trésorerie à la fin
Cash and cash equivalents consists of			Encaisse et équivalents de trésorerie comprennent
Cash Guaranteed investment certificates	13,758,500 3,121,000 16,879,500	3,126,000 46,741,100 49,867,100	Encaisse Certificats de placement garanti

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Statement of financial position – Green Municipal Fund As at March 31, 2023

Fédération canadienne des municipalités

État de la situation financière – Fonds municipal vert au 31 mars 2023

	2023	2022	
	\$	\$	
	·	· ·	
Assets			Actif
Current assets			À court terme
Cash and cash equivalents	36,594,900	27,164,400	Encaisse et équivalents de trésorerie
Short-term investments (Note 3)	26,794,000	17,638,300	Placements à court terme (note 3)
Interest receivable	10,284,500	9,406,700	Intérêts à recevoir
Receivables	854,000	8,005,900	Débiteurs
Interfund receivable (Note 4)	284,500	1,274,000	Débiteurs interfonds (note 4)
Current portion of loans		_/_: :/:::	Tranche à court terme des
receivable (Note 5)	28,817,100	29,584,200	prêts à recevoir (note 5)
Prepaid expenses	33,400	488,900	Frais payés d'avance
repaid expenses	103,662,400	93,562,400	Trais payes a availee
	103,002,400	93,302,400	
Long-term investments (Note 3)	1,127,582,000	1,187,865,500	Placements à long terme (note 3)
Loans receivable (Note 5)	296,147,700		Prêts à recevoir (note 5)
,	296,147,700	275,202,600	Immobilisations corporelles et
Tangible capital and intangible	702 500	700 000	· ·
assets (Note 6)	782,500	788,000	actifs incorporels (note 6)
	1,528,174,600	1,557,418,500	
Liabilities			Passif
Current liabilities			À court terme
Accounts payable and	2 224 222	2 404 200	Créditeurs et charges
accrued liabilities	2,291,500	3,194,200	à payer
Grants payable (Note 10)	168,937,700	133,803,300	Subventions à payer (note 10)
	171,229,200	136,997,500	
Commitments (Note 15)			Engagements (note 15)
Fund balance			Solde de fonds
Invested in tangible capital and			Investi en immobilisations corporelles et en
intangible assets	782,500	788,000	actifs incorporels
Reserve for non-performing			Réserve pour prêts
loans (Note 13)	21,758,600	21,758,600	délinquants (note 13)
Externally restricted (Note 14)	1,334,404,300	1,397,874,400	Affecté d'origine externe (note 14)
	1,356,945,400	1,420,421,000	
	1,528,174,600	1,557,418,500	
The accompanying notes are an integral	part	,	Les notes complémentaires font partie intégrante
of the financial statements.	•		des états financiers.
		9	
On behalf of the Board	/		Au nom du Conseil
5 55a 5. t.le Board			
i			

First Vice-President, Acting President – Premier vice-président, président par intérim

Geoff Stewart

Left Stewart

Scott Pearce

Second Vice-President – Deuxième vice-président

Statement of operations – Green Municipal Fund

Year ended March 31, 2023

Fédération canadienne des municipalités

État des résultats – Fonds municipal vert

Exercice terminé le 31 mars 2023

	2023	2022	
	\$	\$	
Revenue			Revenus
Investments	15,233,600	38,851,800	Placements
Interest on loans	8,905,700	8,406,700	Intérêts sur les prêts
Other revenue	882,400	21,900	Autres revenus
	25,021,700	47,280,400	
O			Dán anns de Comptions and
Operating expenses			Dépenses de fonctionnement
Personnel costs	14,581,800	11,848,000	Frais de personnel
Other operating expenses	11,392,400	8,604,700	Autres dépenses de fonctionnement
Amortization of tangible capital			Amortissement des immobilisations corporelles
and intangible assets	226,900	181,500	et des actifs incorporels
Occupancy costs	53,700	78,500	Frais d'occupation
	26,254,800	20,712,700	
(Deficiency) excess of revenue over			(Insuffisance) excédent des revenus par rapport
expenses before undernoted items	(1,233,100)	26,567,700	aux dépenses avant les éléments suivants
Grants (Note 10)	(61,999,700)	(93,473,200)	Subventions (note 10)
Change in unrealized losses			Variation des pertes non réalisées
on investments	(242,800)	(37,302,900)	sur les placements
Deficiency excess of revenue		•	Insuffisance des revenus par rapports
over expenses	(63,475,600)	(104,208,400)	aux dépenses

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Statement of changes in fund balance -**Green Municipal Fund**

Year ended March 31, 2023

Fédération canadienne des municipalités

État de l'évolution du solde de fonds -Fonds municipal vert

Exercice terminé le 31 mars 2023

	Invested in tangible capital and intangible assets	Reserve for non- performing loans	Externally restricted			
	Investi en immobilisations corporelles et en actifs incorporels \$	Réserve pour prêts délinquants \$	Affecté d'origine externe \$	Total 2023 \$	Total 2022 \$	
Balance, beginning of year Deficiency of revenue	788,000	21,758,600	1,397,874,400	1,420,421,000	1,524,629,400	
over expenses Amortization of tangible capital and	-	-	(63,475,600)	(63,475,600)	(104,208,400)	
intangible assets Purchase of tangible capital and	(226,900)	-	226,900	-	_	
intangible assets	221,400	_	(221,400)	_	_	
Balance, end of year	782,500	21,758,600	1,334,404,300	1,356,945,400	1,420,421,000	

Tourseled in December for

Solde au début Insuffisance des revenus par rapports aux dépenses Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs incorporels Acquisition d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporels Solde à la fin

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Statement of cash flows – Green Municipal Fund Year ended March 31, 2023

Fédération canadienne des municipalités

État des flux de trésorerie – Fonds municipal vert Exercice terminé le 31 mars 2023

	2023 \$	2022 \$	
Operating activities		<u> </u>	Activités de fonctionnement
Deficiency of revenue			Insuffisance des revenus par
over expenses Amortization of premium/	(63,475,600)	(104,208,400)	rapport aux dépenses Amortissement des primes/
discount on investments	764,200	803,600	escomptes sur les placements
Loss (gain) on sale of investments Change in unrealized losses	21,044,700	(3,106,800)	Perte (gain) à la vente de placements Variation des pertes non réalisées
on investments	242,800	37,302,900	sur les placements
Amortization of tangible capital			Amortissement des immobilisations
and intangible assets	226,900	181,500	corporelles et des actifs incorporels
	(41,197,000)	(69,027,200)	
Changes in non-cash operating			Variation des éléments hors caisse du
working capital items (note 19)	41,950,800	45,768,200	fonds de roulement de fonctionnement (note 19)
	753,800	(23,259,000)	
Investing activities			Activités d'investissement
Purchase of investments	(287,979,300)	(322,885,300)	Acquisition de placements
Proceeds from the sale	217.055.400	220 172 200	Duadvik da la assaisa da alassassaka
of investments	317,055,400	338,173,300	Produit de la cession de placements
Reimbursement of loans receivable	20 020 000	20 471 400	Remboursement des prêts à recevoir
New loans receivable	30,929,900 (51,107,900)	28,471,400 (53,704,200)	Nouveaux prêts à recevoir
Purchase of tangible capital and	(31,107,900)	(33,704,200)	Acquisition d'immobilisations corporelles
intangible assets	(221 400)	(157,000)	et d'actifs incorporels
intaligible assets	(221,400) 8,676,700	(10,101,800)	et d'actifs incorporeis
	8,878,700	(10,101,800)	
Net increase (decrease) in cash		(22.260.000)	Augmentation (diminution) nette de l'encaisse
and cash equivalents Cash and cash equivalents,	9,430,500	(33,360,800)	et équivalents de trésorerie
beginning of year	27,164,400	60,525,200	Encaisse et équivalents de trésorerie au début
Cash and cash equivalents,	,	, ,	Encaisse et équivalents de trésorerie
end of year	36,594,900	27,164,400	à la fin
Cash and cash equivalents			Encaisse et équivalents de trésorerie
consists of			comprennent
Cash	18,422,600	10,285,800	Encaisse
Provincial promissory notes and	, ,		Billets à ordre des provinces et bons
treasury bills	18,172,300	16,878,600	du trésor
	36,594,900	27,164,400	

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Notes to the financial statements

March 31, 2023

Fédération canadienne des municipalités

Notes complémentaires

31 mars 2023

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-yearold 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.

In 2017, FCM became a not-for-profit organization and remained exempt from income taxes while only the Green Municipal Fund ("GMF") retained charitable status 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, remote 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.

En Janvier 2017, la FCM est devenue un organisme à but non lucratif et continue d'être exonérée de l'impôt sur le revenu tandis que le Fonds municipal vert (FMV) 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 collectivités rurales, éloignées et urbaines.

La FCM a recu 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 recu 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 FMIV et le FHMV ont été fusionnés pour former le FMV. La FCM a recu un montant supplémentaire de 300 000 000 \$ en iuillet 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.

Notes to the financial statements

March 31, 2023

Fédération canadienne des municipalités

Notes complémentaires

31 mars 2023

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

Initial measurement

Financial assets and financial liabilities originated or exchanged in arm's length transactions are initially recognized at fair value when FCM becomes a party to the contractual provisions of the financial instrument. Financial assets and financial liabilities originated or exchanged in related party transactions, except for those that involve parties whose sole relationship with FCM is in the capacity of management, are initially recognized at cost.

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

Évaluation initiale

Les actifs financiers et les passifs financiers créés ou échangés dans des opérations conclues dans des conditions de pleine concurrence sont constatés initialement à la juste valeur au moment où la FCM devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument financier. Les instruments financiers créés ou échangés dans des opérations entre apparentés, sauf pour les parties qui n'ont pas d'autre relation avec la FCM qu'en leur qualité de membres de la direction, sont initialement évalués au coût.

Notes to the financial statements

March 31, 2023

Fédération canadienne des municipalités

Notes complémentaires

31 mars 2023

2. Accounting policies (continued)

Financial instruments (continued)

Initial measurement (continued)

The cost of a financial instrument in a related party transaction depends on whether the instrument has repayment terms. The cost of financial instruments with repayment terms is determined using its undiscounted cash flows, excluding interest and dividend payments, less any impairment losses previously recognized by the transferor. The cost of financial instruments without repayment terms is determined using the consideration transferred or received by FCM in the transaction.

Subsequent measurement

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.

Transaction costs

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.

Impairment

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.

2. Méthodes comptables (suite)

Instruments financiers (suite)

Évaluation initiale (suite)

Le coût d'un instrument financier issu d'une opération entre apparentés dépend du fait que l'instrument est assorti ou non de modalités de remboursement. Lorsqu'il l'est, le coût est déterminé au moyen de ses flux de trésorerie non actualisés, compte non tenu des paiements d'intérêts et de dividendes, et déduction faite des pertes de valeur déjà comptabilisées par le cédant. Sinon, le coût est déterminé en fonction de la contrepartie transférée ou reçue par la FCM dans le cadre de l'opération.

Évaluation ultérieure

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 financiers à la juste valeur.

Coûts de transaction

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.

Dépréciation

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

Notes to the financial statements

March 31, 2023

Fédération canadienne des municipalités

Notes complémentaires

31 mars 2023

2. Accounting policies (continued)

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.

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

Receipts are recognized as revenue in the GMF when received or receivable. GMF may accept donations and contributions to the fund from private and public sector contributors.

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

Cash and cash equivalents

Cash equivalents represent those cash and equivalents that have a term to maturity less than three months 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 13.

2. Méthodes comptables (suite)

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.

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

Les rentrées de trésorerie sont constatées comme revenus dans le FMV lorsqu'elles sont reçues ou à recevoir. Le FMV peut accepter des dons et contributions de parties des secteurs publique et privé.

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

Encaisse et équivalents de trésorerie

L'encaisse et les équivalents de trésorerie représentent les instruments qui ont une maturité de moins de trois mois 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 dépenses et ensuite appliquées à la réserve affectée d'origine interne pour prêts délinquants. La réserve pour prêts délinquants est décrite à la note 13.

Notes to the financial statements

March 31, 2023

Fédération canadienne des municipalités

Notes complémentaires

31 mars 2023

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 straightline basis using the following annual terms:

Tangible capital assets:

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

Intangible assets:

Computer software 3 to 5 years Website 5 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 dépenses. 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
Améliorations locatives	Durée du bail
Mobilier et équipement	5 à 10 ans
Matériel informatique	3 à 5 ans

Actifs incorporels:

Logiciels 3 à 5 ans Site web 5 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.

Fédération canadienne des municipalités

Notes complémentaires

31 mars 2023

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:

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 revenus et des dépenses 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 créditeurs et des dépenses 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 :

	2023 \$	2022 \$	
Corporate bonds	2,631,200	4,575,300	Obligations de sociétés

Long-term investments – General Fund:

Placements à long terme - Fonds général :

2023 \$	2022 \$_	
6,526,200	3,638,300	Obligations de sociétés

Corporate bonds

March 31, 2023

Fédération canadienne des municipalités

Notes complémentaires

31 mars 2023

3. Investments (continued)

Short-term investments – Green Municipal Fund:

3. Placements (suite)

Placements à court terme – Fonds municipal vert :

	At cost	At fair value		At cost	At fair value		
	Au coût \$	À la juste valeur \$	2023 Total \$	Au coût \$	À la juste valeur \$	2022 Total \$	
Short Term Bonds	15,296,400	11,497,600	26,794,000	9,144,000	8,494,300	17,638,300	Obligations à court terme

Long-term investments – Green Municipal Fund:

Placements à long terme – Fonds municipal vert :

	At cost	At fair value		At cost	At fair value		
	Au coût \$	À la juste valeur \$	2023 Total \$	Au coût \$	À la juste valeur \$	2022 Total \$	_
Supranational							Obligations
bonds	_	3,808,500	3,808,500	_	3,869,900	3,869,900	supranationales
Federal bonds	2,000,000	6,415,300	8,415,300	2,000,000	4,594,000	6,594,000	Obligations fédérales
Provincial bonds	6,489,200	123,572,000	130,061,200	9,724,200	105,277,500	115,001,700	Obligations provinciales
Corporate bonds	117,527,600	544,544,600	662,072,200	140,800,000	619,504,900	760,304,900	Obligations de sociétés
Municipal bonds	14,361,200	5,667,600	20,028,800	14,942,600	5,581,500	20,524,100	Obligations municipales
Equities	_	216,795,400	216,795,400	_	204,947,700	204,947,700	Capitaux propres
Private equities	_	86,400,600	86,400,600	_	76,623,200	76,623,200	Capitaux privés
	140,378,000	987,204,000	1,127,582,000	167,466,800	1,020,398,700	1,187,865,500	_

General Fund's fixed income bonds have interest rates ranging from 0.75% to 2.83% (from 0.55% to 2.24% in 2022) and maturity dates ranging from June 08, 2023 to May 9, 2024 (from June 15, 2022 to October 3, 2023 in 2022).

GMF's fixed income bonds have interest rates ranging from 0.0% to 9.0% (from 0.0% to 9.0% in 2022) and maturity dates ranging from June 6, 2023 to February 15, 2060 (from April 1, 2022 to December 31, 2053 in 2022).

Les obligations à revenu fixe du Fonds Général ont des taux d'intérêt qui varient entre 0,75% et 2,83% (entre 0,55 % et 2,24% en 2022) avec des dates d'échéance qui vont du 8 juin 2023 au 9 mai 2024 (du 15 juin 2022 au 3 octobre 2022).

Les obligations à revenu fixe du FMV ont des taux d'intérêt qui varient entre 0,0 % et 9,0 % (entre 0,0 % et 9,0 % en 2022) avec des dates d'échéance qui vont du 6 juin 2023 au 15 février 2060 (du 1er avril 2022 au 31 décembre 2053 en 2022).

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

วกวว

	\$	\$ \$	
Municipalities and municipal corporations Corporations	304,965,100 19,999,700	291,235,300 13,551,500	Municipalités et sociétés municipales Sociétés
Less: current portion	324,964,800 28,817,100	304,786,800 29,584,200	Moins : tranche à court terme
•	296,147,700	275,202,600	

2023

5. Loans receivable (continued)

5. Prêts à recevoir (suite)

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	17,796,600	0.94% to/ à 3.75%	287,168,400	0% to/ à 4.98%	Municipalités et sociétés municipales
Corporations	11,533,200 29,329,800	1.85% to/ à 6.95% —	8,466,600 295,635,000	0% to/ à 4.97% —	_Sociétés

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 :

	\$_
2024	28,817,100
2025	29,478,600
2026	37,792,500
2027	26,388,600
2028	25,767,000
	148,243,800

6. Tangible capital and intangible assets

6. Immobilisations corporelles et actifs incorporels

General Fund

Fonds general

	Cost	Accumulated amortization	2023 Net book value	2022 Net book value	
	Coût \$	Amortissement cumulé \$	Valeur comptable nette \$	Valeur comptable nette \$	
Tangible capital assets: Land	789,200	_	789,200	789,200	Immobilisations corporelles: Terrain
Building	1,580,000	1,580,000	-	703,200	Immeuble Améliorations de
Building improvements	3,871,000	1,079,200	2,791,800	2,947,500	l'immeuble
Leasehold improvements Furniture and	2,159,800	78,200	2,081,600	601,000	Améliorations locatives Mobilier et
equipment	1,029,800	376,800	653,000	328,300	équipement Matériel
Computer hardware	1,279,600	929,600	350,000	322,700	informatique
Intangible assets: Computer software	1,637,400	1,085,500	551,900	663,200	Actifs incorporels: Logiciels
Website	260,800	221,700	39,100	91,300	Site web
	12,607,600	5,351,000	7,256,600	5,743,200	

Notes complémentaires March 31, 2023

Fédération canadienne des municipalités

31 mars 2023

Tangible capital and intangible assets 6. (continued)

FCM's cost and accumulated amortization as at March 31, 2022, amounted to \$10,438,400 and \$4,695,200, respectively.

Green Municipal Fund

Tangible capital assets: Furniture and

Computer hardware

Computer software

equipment

Intangible assets:

Immobilisations corporelles et actifs 6. incorporels (suite)

Le coût et l'amortissement cumulé de la FCM au 31 mars 2022 s'élevaient respectivement à 10 438 400 \$ et 4 695 200 \$.

Fonds municipal vert

Cost	Accumulated amortization	2023 Net book value	2022 Net book value
		Valeur	Valeur
	Amortissement	comptable	comptable
Coût	cumulé	nette	nette
\$	\$	\$	\$
2			
21,500	17,000	4,500	5,600
87,300	87,300	_	_
1,582,900	804,900	778,000	782,400
1,691,700	909,200	782,500	788,000

Immobilisations corporelles: Mobilier et équipement Matériel informatique Actifs incorporels: Logiciels

GMF's cost and accumulated amortization as at

March 31, 2022, amounted to \$1,470,300 and \$682,300 respectively.

7. Accounts payable and accrued liabilities

As at year-end, FCM had nil payable for government remittances (nil in 2022).

8. Line of credit

FCM has an available line of credit of \$250,000 (\$250,000 in 2022), which is payable upon demand. Interest is charged at the prime rate, renewable annually. As at March 31, 2023 and March 31, 2022, FCM had no amounts outstanding on the line of credit.

Deferred lease inducement 9.

In March 2020, FCM entered into a lease agreement for premises. As part of this agreement, FCM received a tenant allowance to cover fit-up costs up of \$1,898,300, of which \$446,000 was paid out as part of a sublease agreement. During the year, \$55,200 was amortized.

Le coût et l'amortissement cumulé du FMV au 31 mars 2022 s'élevaient respectivement à 1 470 300 \$ et 682 300 \$.

7. Créditeurs et dépenses à payer

À la fin de l'exercice, la FCM n'avait aucune somme à payer au titre des remises gouvernementales (aucune somme en 2022).

8. Marge de crédit

La FCM dispose d'une marge de crédit de 250 000 \$ (250 000 \$ en 2022), qui est remboursable sur demande. L'intérêt est facturé au taux préférentiel, renouvelable chaque année. Au 31 mars 2023 et au 31 mars 2022, la FCM n'affichait aucun solde impayé sur sa marge de crédit.

9. Avantage incitatif au bail différé

En mars 2020, la FCM a signé un bail pour des locaux. Dans le cadre de ce bail, la FCM a recu une allocation pour couvrir les frais d'aménagement 1 898 300 duquel 446 000 \$ a été versé dans le cadre d'un bail de souslocation. Au cours de l'exercice, 55 200 \$ a été amorti.

March 31, 2023

Fédération canadienne des municipalités

Notes complémentaires

10. Subventions à payer

31 mars 2023

10. Grants payable

	2023	2022	
	\$	\$	
Balance, beginning of year Approvals Disbursements	133,803,300 61,999,700 (26,865,300)	81,730,300 93,473,200 (41,400,200)	Solde au début Approbations Décaissements
Balance, end of year	168,937,700	133,803,300	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.

11. Deferred project revenue

Changes in the deferred project revenue balances are as follows:

11. Revenus de projets reportés

Les changements apportés aux soldes des revenus de projets reportés sont les suivants :

	2023	2022	
	\$	\$	
Balance, beginning of year	37,654,800	56,954,300	Solde au début
Add:			Ajouter:
Amounts received during			Montants reçus au cours
the year	7,593,600	22,344,400	de l'exercice
Current project			Apports au titre de projets
contributions receivable	244,700	42,200	débiteurs courants
Less:			Moins:
Amounts recognized as			Montants constatés comme
revenue	(33,715,100)	(40,989,500)	revenus
Previous year project			Apports au titre des projets
contributions receivable	(42,200)	(696,700)	à recevoir de l'exercice
Balance, end of year	11,735,800	37,654,700	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. Amounts received during the year include government contributions of \$7,593,600 (\$22,344,400 in 2022).

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 7 593 600 \$ (22 344 400 \$ en 2022).

12. Demand loan

As at March 31, 2023, the FCM has a \$2,489,800 (\$2,572,300 in 2022) 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.

12. Emprunt à vue

Au 31 mars 2023, la FCM a un emprunt de 2 489 800 \$ (2 572 300 \$ en 2022) 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 \$.

13. 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. 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.

Fédération canadienne des municipalités

Notes complémentaires

31 mars 2023

14. 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, 2023, this balance was equal to \$1,334,404,300 (\$1,397,874,400 in 2022). There have been no changes to the GMF's capital requirements and its overall strategy to capital remains unchanged from the prior year.

15. Commitments

GMF loans

As at March 31, 2023, GMF had loans approved by the Board but undisbursed for a total amount of \$370,695,400 (\$312,825,100 in 2022).

Leases

FCM is committed under operating leases for the office space over the next five years as follows:

14. 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 2023, ce solde était égal à 1 334 404 300 \$ (1 397 874 400 \$ en 2022).

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.

15. Engagements

Prêts du FMV

Office

Au 31 mars 2023, le FMV avait des prêts approuvés par le Conseil, mais non encore déboursés pour un montant total de 370 695 400 \$ (312 825 100 \$ en 2022).

Contrats de location-exploitation

La FCM s'est engagée en vertu de contrats de location-exploitation pour des locaux pour bureaux pour les cinq prochains exercices de la façon suivante :

space
Locaux
pour bureaux
\$
848,000
878,200
891,200
904,600
918,500
4,440,500

Notes complémentaires

31 mars 2023

15. Commitments (continued)

Services

In connection with their operations, FCM regularly enters into agreements for the purchase of services. Certain of these agreements extend beyond the end of the 2023 fiscal year. In the opinion of management, these agreements are in the normal course of FCM'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, 2023, is \$1,422,200 for the General Fund and \$907,600 for GMF (\$2,804,100 for the General Fund and \$614,500 for GMF in 2022).

16. Retirement benefits

FCM matches employee RRSP contributions up to 5% of their salary. Total employer contributions for the year for the General Fund were \$729,900 (\$677,100 in 2022) and \$560,800 (\$475,900 in 2022) for GMF. These contributions are recorded in personnel costs.

17. Allocation of expenses

These expenses were allocated as follows:

15. Engagements (suite)

Services

Dans l'exercice de leurs activités, la FCM conclut périodiquement des accords pour l'achat de services. Certains de ces accords s'étendent au-delà de la fin de l'exercice 2023. De l'avis de la direction, ces accords s'inscrivent dans le cours normal des activités de la FCM, 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 2023 est de 1 422 200 \$ pour le Fonds général et de 907 600 \$ pour le FMV (2 804 100 \$ pour le Fonds général et de 614 500 \$ pour le FMV en 2022).

16. 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 729 900 \$ (677 100 \$ en 2022) pour le Fonds général et à 560 800 \$ (475 900 \$ en 2022) pour le FMV. Ces contributions sont comptabilisées à la ligne frais du personnel.

17. Ventilation des dépenses

Les dépenses ont été ventilées ainsi :

		2023			2022
	Green			Green	
General	Municipal		General	Municipal	
Fund	Fund		Fund	Fund	
	Fonds			Fonds	
Fonds	municipal		Fonds	municipal	
général	vert	Total	général	vert	Total
\$	\$	\$	\$	\$	\$
6,327,900	4,246,300	10,574,200	6,282,600	3,303,100	9,585,700
60%	40%	100%	66%	34%	100%

Administrative expenses

Notes to the financial statements

March 31, 2023

Fédération canadienne des municipalités

Notes complémentaires

31 mars 2023

18. Financial instruments

Market risk

Market risk is the risk that the fair value or future cash flows of the FCM's financial instruments will fluctuate because of changes in market prices. Market risk is comprised of currency risk, interest rate risk and other price risk. FCM is exposed to certain of these risks as described below.

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

Interest rate risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument, including loans receivables, will fluctuate because of changes in market interest rates.

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

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 is exposed to price risk through its investments in equity instruments traded in active markets.

18. Instruments financiers

Risque de marché

Le risque de marché est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs des instruments financiers de la FCM fluctuent en raison de variations des prix du marché. Le risque de marché inclut le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque de prix autre. La FCM est exposée à certains de ces risques, comme le décrivent les paragraphes suivants.

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

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier, incluant les prêts à recevoir, fluctuent en raison des variations des taux d'intérêts du marché.

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 prix autre

Le risque de prix autre est le 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 est exposée au risque de prix autre par l'intermédiaire de ses investissements dans des instruments de capitaux propres négociés sur le marché.

March 31, 2023

Fédération canadienne des municipalités

Notes complémentaires

31 mars 2023

18. Financial instruments (continued)

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 bonds, the loans receivable and other receivables. FCM assesses, on a continuous basis, bonds, 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 2022).

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, 2023:

18. Instruments financiers (suite)

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 obligations, prêts à recevoir et autres débiteurs. La FCM évalue continuellement ses obligations, 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 2022).

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 2023, les principaux passifs financiers de la FCM étaient les suivants :

Current liabilities
Demand loan
Accounts payable and
accrued liabilities
Grants payable

Valeur nette 2023	Net book value Valeur nette 2022 \$	_
2,489,800	2,572,300	À court terme Emprunt à vue Créditeurs et dépenses
4,727,900	11,638,000	à payer
168,937,700	133,803,300	_ Subventions à payer
176,155,400	148,013,600	_

Nat bash

Nathanalasalasa

Net book value and fair market value of the current liabilities is similar. Management cannot reasonably estimate the amount of grants payable 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 de subventions à payer qui sera décaissé au cours du prochain exercice; ainsi, le solde total est présenté à court terme.

Fédération canadienne des municipalités

Notes complémentaires

31 mars 2023

18. 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:

18. 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 :

	2023		2022		
	\$	%	\$	%	
Fixed income					Titres à revenu fixe
Supranational	3,808,600	0%	3,869,900	0%	Supranationaux
Government of Canada	8,415,300	1%	7,593,800	1%	Gouvernement du Canada
Provinces of Canada	133,291,800	12%	120,966,500	10%	Provinces du Canada
Corporate	694,201,900	58%	779,373,300	64%	Sociétés
Municipal	20,619,800	2%	20,338,800	2%	Fonds communs à revenu fixe
	860,337,400	74%	932,142,300	77%	
Equities – pooled funds (fair value) Canadian	216,795,400	19%	204,947,700	17%	Actions – fonds communs (juste valeur) Canadiennes
Cariadian	210,733,400	13 /0	204,547,700	17 70	Cariadiennes
Private Equity – pooled funds (fair value)					Actions privées – fonds communs (juste valeur)
Canadian	28,891,500	2%	29,041,200	2%	Canadiennes
U.S.	57,509,100	5%	47,586,200	4%	Américains
	86,400,600	7%	76,627,400	6%	
	1,163,533,400	100%	1,213,717,400	100%	

19. Changes in non-cash operating working capital

General Fund

Receivable Project contribution receivable Program advances Prepaid expenses Accounts payable and accrued liabilities Deferred membership dues Deferred lease inducement

Deferred contributions - other

Interfund payable Deferred project revenue

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

Fonds général

2023	2022	
\$	\$	
(9,300)	1,013,000	Débiteurs
(202,500)	654,500	Apports au titre des projets à recevoir
1,800	520,800	Avances pour les programmes
547,200	24,800	Frais payés d'avance
(6,007,400)	2,703,800	Créditeurs et dépenses à payer
(876,600)	199,500	Cotisations des membres reportées
1,397,300	_	Avantage incitatif au bail différé
631,800	725,800	Apports reportés - autres
(989,500)	2,647,300	Créditeurs interfonds
(25,918,900)	(19,299,600)	Revenus de projets reportés
(31,426,100)	(10,810,100)	•

Fédération canadienne des municipalités

Notes complémentaires

31 mars 2023

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

Green Municipal Fund

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

Fonds municipal vert

	2023 \$	2022 \$	
	,		/ 2.
Interest receivable	(877,800)	335,400	Intérêts à recevoir
Receivables	7,151,900	(3,963,100)	Débiteurs
Program advances	_	40,100	Avances pour les programmes
Interfund receivable	989,500	(1,274,000)	Débiteurs interfonds
Prepaid expenses	455,500	(108,900)	Frais payés d'avance
Accounts payable and			Créditeurs et dépenses
accrued liabilities	(902,700)	39,000	à payer
Interfund payable	_	(1,373,300)	Créditeurs interfonds
Grants payable	35,134,400	52,073,000	Subventions à payer
	41,950,800	45,768,200	

20. Spending limits

For all periods ending in 2029-2030, GMF is subject to a spending cap whereby operating expenses for acting as Trustee of the Fund in managing the Fund Assets shall not for any Fiscal Year exceed \$23 million. Additionally, its annual expenses in managing the Fund Assets related to capacity building shall not for any Fiscal Year exceed \$3 million. Certain expenses recorded in the statement of operations may be excluded from these caps. The statement of operations is reconciled with the spending cap requirements as follows:

20. Plafond de dépenses

Pour toutes les périodes se terminant en 2029-2030, le FMV est assujetti à un plafond de dépenses selon lequel les dépenses de fonctionnement pour agir en tant que fiduciaire du Fonds dans la gestion des actifs du Fonds ne doivent pas dépasser 23 millions de dollars pour un exercice financier. En outre, ses dépenses annuelles de gestion des actifs du Fonds liées au renforcement des capacités ne doivent pas dépasser 3 millions de dollars pour un exercice fiscal. Certaines dépenses comptabilisées à l'état des résultats peuvent être exclues de ces plafonds. L'état des résultats est réconcilié avec les exigences de plafonnement des dépenses comme suit :

Expenses as reflected in the
statement of operations
Less:
Professional fees exempt
from the spending limit
Outside contributions used
to offset spending
Spending incurred in relation
to the applicable limits
Maximum allowable spending

Capacity building spending subject	
to the limit	Total
of \$3 million	2023
\$	\$
3,105,800	26,254,800
_	(2,208,400)
(617,300)	(617,300)
2,488,500	23,429,100
3,000,000	26,000,000
	spending subject to the limit of \$3 million \$ 3,105,800 - (617,300) 2,488,500

Dépenses reflétées à l'état des résultats
Moins:
Honoraires professionnels exonérés du plafond des dépenses
Contributions extérieures utilisées pour compenser les dépenses
Dépenses engagées par rapport aux plafonds applicables
Dépenses maximales autorisées

Notes to the financial statements

March 31, 2023

Fédération canadienne des municipalités

Notes complémentaires

31 mars 2023

20. Spending limits (continued)

20. Plafond de dépenses (suite)

	Operations spending subject to the limit of \$23 million	Capacity building spending subject to the limit of \$3 million	Total 2022	
_	\$	\$ \$	\$	
Expenses as reflected in the statement of operations	18,570,800	2,141,900	20,712,700	Dépenses reflétées à l'état des résultats
Less: Professional fees exempt				Moins: Honoraires professionnels exonérés
from the spending limit	(1,859,200)	_	(1,859,200)	du plafond des dépenses
Outside contributions used to offset spending _		(21,900)	(21,900)	Contributions extérieures utilisées pour compenser les dépenses
Spending incurred in relation				Dépenses engagées par rapport
to the applicable limits	16,711,600	2,120,000	18,831,600	aux plafonds applicables
Maximum allowable spending	23,000,000	3,000,000	26,000,000	Dépenses maximales autorisées