

FINANCIAL STATEMENTS/ÉTATS FINANCIERS

For/Pour

**FINANCIAL MANAGEMENT INSTITUTE OF CANADA/
INSTITUT DE LA GESTION FINANCIÈRE DU CANADA**

For year ended/Pour l'exercice clos le

JUNE 30, 2020/30 JUIN 2020

FINANCIAL MANAGEMENT INSTITUTE OF CANADA/
L'INSTITUT DE LA GESTION FINANCIÈRE DU CANADA

INDEX TO FINANCIAL STATEMENTS/INDEX AUX ÉTATS FINANCIERS

JUNE 30, 2020/30 JUIN 2020

| | <u>Page</u> |
|--|-------------|
| Management's Responsibility for the Financial Statements/ Responsabilité de la direction à l'égard des états financiers | 1 |
| Independent Auditor's Report/Rapport de l'auditeur indépendant | 2 - 5 |
| Statement of Financial Position/État de la situation financière | 6 |
| Statement of Changes in Net Assets/État de l'évolution de l'actif net | 7 |
| Statement of Operations/État des résultats | 8 |
| Statement of Cash Flows/État des flux de trésorerie | 9 |
| Notes to Financial Statements/Notes aux états financiers | 10 - 18 |

Management's Responsibility for the Financial Statements

The accompanying financial statements are prepared in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

The financial statements are the responsibility of management and have been approved by the Board of Directors.

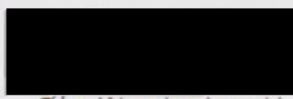
To assess certain facts and operations, management has made estimates based on its best judgment of the situation and by taking into account materiality.

Management is responsible for maintaining appropriate internal control and accounting systems that provide reasonable assurance that the policies of fmi*igf are adhered to, that its operations are carried out in accordance with the appropriate laws and authorizations, that its assets are adequately safeguarded, and that the financial statements are based on reliable accounting records.

The power and responsibilities of The Financial Management Institute of Canada ("fmi*igf") are exercised by the Board of Directors.

The responsibilities of the Board of Directors include overseeing financial reporting and presentation procedures, which includes reviewing and approving the financial statements.

The independent auditor, Welch LLP, has audited the financial statements and presented the following report.



Gary Wuschnakowski
Treasurer/
Trésorier

Ottawa, Ontario
September 10, 2020.

Responsabilité de la direction à l'égard des états financiers

Les états financiers présentés sont dressés conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

Les états financiers sont la responsabilité de la direction et ont été approuvés par le conseil d'administration.

Pour évaluer certains faits et opérations, la direction a procédé à des estimations d'après la meilleure appréciation qu'elle avait de la situation et en tenant compte de l'importance relative.

La direction a la responsabilité de maintenir des systèmes de contrôles internes et de comptabilité appropriés qui fournissent une assurance raisonnable que les politiques de l'igf*fmi sont suivies, que ses opérations sont effectuées conformément aux lois et autorisations appropriées, que ses biens sont convenablement conservés et que les états financiers reposent sur des registres comptables fiables.

Les pouvoirs et les compétences de L'institut de la gestion financière du Canada ("l'igf*fmi") sont exercés par le conseil d'administration.

Les responsabilités du conseil d'administration comprennent la surveillance du processus de présentation et de communication de l'information financière, ce qui englobe notamment la révision et l'approbation des états financiers.

L'auditeur indépendant, Welch LLP, a audité les états financiers et a présenté le rapport qui suit.



Marty Muldoon
Chief Executive Officer/
Chef de la direction

Ottawa, Ontario
Le 10 septembre 2020.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the members of the
FINANCIAL MANAGEMENT INSTITUTE OF CANADA
Opinion

We have audited the accompanying financial statements of the Financial Management Institute of Canada ("fmi*igf"), which comprise the statement of financial position as at June 30, 2020 and the statements of operations, changes in net assets and cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of fmi*igf as at June 30, 2020 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. 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 fmi*igf in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Canada, and we have fulfilled our 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

Aux membres de
L'INSTITUT DE LA GESTION FINANCIÈRE DU CANADA
Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de l'Institut de la gestion financière du Canada ("igf*fmi"), qui comprennent l'état de la situation financière au 30 juin 2020 et les états des résultats, de l'évolution de l'actif net et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Société au 30 juin 2020, ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues 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 d'igf*fmi 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 fmi*igf'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 fmi*igf or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing fmi*igf'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 generally accepted auditing standards 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 d'igf*fmi 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 igf*fmi 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 d'igf*fmi.

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 normes d'audit généralement reconnues 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 que, individuellement ou collectivement, elles puissent influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements - Cont'd.

As part of an audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards, 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 fmi*igf's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.

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

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues 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 d'igf*fmi;
- 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;

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements - Cont'd.

- 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 fmi*igf'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 fmi*igf 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.



Chartered Professional Accountants
Licensed Public Accountants

Ottawa, Ontario
September 10, 2020.

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

- 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 d'igf*fmi 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 igf*fmi 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.



Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Ottawa (Ontario)
Le 10 septembre 2020.

**FINANCIAL MANAGEMENT INSTITUTE OF CANADA/
L'INSTITUT DE LA GESTION FINANCIÈRE DU CANADA**

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION/ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

JUNE 30, 2020/30 JUIN 2020

| <u>ASSETS</u> | <u>2020</u> | <u>2019</u> | <u>ACTIF</u> |
|--|---------------------|---------------------|--|
| Current | | | |
| Cash | \$ 1,530,174 | \$ 1,740,399 | Court terme |
| Accounts receivable (note 4) | 165,926 | 80,846 | Encaisse |
| Prepaid expenses | <u>86,129</u> | <u>20,801</u> | Débiteurs (note 4) |
| | 1,782,229 | 1,842,046 | Frais payés d'avance |
| Investments (note 5) | 211,896 | 207,688 | Placements (note 5) |
| Tangible capital assets (note 6) | - | 615 | Immobilisations corporelles (note 6) |
| Intangible assets (note 7) | <u>138,997</u> | <u>96,575</u> | Actifs incorporels (note 7) |
| | <u>\$ 2,133,122</u> | <u>\$ 2,146,924</u> | |
| LIABILITIES AND NET ASSETS | | | PASSIF ET ACTIF NET |
| Current | | | |
| Accounts payable and accrued liabilities | \$ 142,921 | \$ 91,182 | Court terme |
| Deferred sponsorships | - | 79,000 | Créditeurs et frais courus |
| | <u>142,921</u> | <u>170,182</u> | Commandites reportées |
| Net assets | | | Actif net |
| Chapter Development Fund (note 8) | 42,000 | 42,000 | Fonds de développement des sections (note 8) |
| Reserve Fund (note 8) | 250,000 | 250,000 | Fonds de réserve (note 8) |
| Unrestricted | <u>1,698,201</u> | <u>1,684,742</u> | Non affecté |
| | <u>1,990,201</u> | <u>1,976,742</u> | |
| | <u>\$ 2,133,122</u> | <u>\$ 2,146,924</u> | |

On behalf of the Board:

Au nom du Conseil d'administration:



President/Président



Treasurer/Trésorier

(See accompanying notes)/
(voir notes ci-jointes)

**FINANCIAL MANAGEMENT INSTITUTE OF CANADA/
L'INSTITUT DE LA GESTION FINANCIÈRE DU CANADA**

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS/ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

YEAR ENDED JUNE 30, 2020/EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2020

| Chapter Development Fund/ Fonds de développement des sections | Reserve Fund/ Fonds de réserve | Unrestricted/ Non affecté | <u>2020</u> | <u>2019</u> | |
|--|---|------------------------------|---------------------|---------------------|---|
| Balance, beginning of year | \$ 42,000 | \$ 250,000 | \$ 1,684,742 | \$ 1,976,742 | \$ 1,700,116 |
| Excess (deficiency) of revenue over expenses | (42,000) | - | 55,459 | 13,459 | 276,626 |
| Interfund transfer (note 8) | <u>42,000</u> | <u>-</u> | <u>(42,000)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Balance, end of year | <u>\$ 42,000</u> | <u>\$ 250,000</u> | <u>\$ 1,698,201</u> | <u>\$ 1,990,201</u> | <u>\$ 1,976,742</u> |
| | | | | | Solde, fin de l'exercice |
| | | | | | Excédent (insuffisance) des produits sur les charges |
| | | | | | Virement interfonds (note 8) |

(See accompanying notes)/
(voir notes ci-jointes)

**FINANCIAL MANAGEMENT INSTITUTE OF CANADA/
L'INSTITUT DE LA GESTION FINANCIÈRE DU CANADA**
STATEMENT OF OPERATIONS/ÉTAT DES RÉSULTATS
YEAR ENDED JUNE 30, 2020/EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2020

| | <u>2020</u> | <u>2019</u> | |
|--|------------------|-------------------|---|
| Revenue | | | Produits |
| Registrations | \$ 2,248,150 | \$ 2,118,914 | Inscriptions |
| Exhibitors and sponsors | 293,526 | 278,678 | Exposants et commandites |
| Membership fees | 7,000 | 7,000 | Cotisations |
| Networking events | - | 6,900 | Événements de réseautage |
| Investment income | 21,176 | 25,580 | Revenu de placements |
| Other income and grants | 88,744 | 9,214 | Autres revenus et subventions |
| | <u>2,658,596</u> | <u>2,446,286</u> | |
| Expenses | | | Charges |
| Food, beverage & hospitality | 507,121 | 633,546 | Alimentation, boissons et hospitalité |
| Salaries and benefits | 689,024 | 596,011 | Salaires et avantages sociaux |
| Event fees | 255,662 | 224,699 | Frais d'événement |
| Cancellation fee (note 12) | 130,000 | - | Frais d'annulation (note 12) |
| Travel and accommodations | 116,255 | 189,036 | Déplacement et hébergement |
| Rent and office expenses | 106,308 | 92,423 | Loyer et frais de bureau |
| Consulting and professional fees | 360,358 | 85,786 | Frais de consultation et professionnels |
| E-commerce and IT | 187,027 | 66,194 | Commerce électronique et TI |
| Speakers' fees, travel and gifts | 112,743 | 118,433 | Coûts des conférenciers, voyages et cadeaux |
| Advertising and promotion | 54,569 | 57,245 | Publicité et promotion |
| Translation | 64,423 | 47,922 | Traduction |
| Training, membership, insurance and awards | 16,930 | 15,504 | Formation, adhésions, assurances et récompenses |
| Chapter Development Fund | 42,000 | 42,000 | Fonds de développement des sections |
| Miscellaneous | 2,717 | 861 | Divers |
| | <u>2,645,137</u> | <u>2,169,660</u> | |
| Excess of revenue over expenses | \$ 13,459 | \$ 276,626 | Excédent des produits sur les charges |

(See accompanying notes)/
 (voir notes ci-jointes)

**FINANCIAL MANAGEMENT INSTITUTE OF CANADA/
L'INSTITUT DE LA GESTION FINANCIÈRE DU CANADA**

STATEMENT OF CASH FLOWS/ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

YEAR ENDED JUNE 30, 2020/EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2020

| | <u>2020</u> | <u>2019</u> | |
|--|---------------------|---------------------|--|
| CASH FLOWS USED FROM OPERATING ACTIVITIES | | | FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FONCTIONNEMENT |
| Excess of revenue over expenses | \$ 13,459 | \$ 276,626 | Excédent des produits sur les charges |
| Items not involving cash: | | | Élément hors caisse: |
| Amortization of tangible capital assets | 615 | 2,458 | Amortissement des immobilisations corporelles |
| Amortization of intangible capital assets | <u>17,783</u> | <u>1,675</u> | Amortissement des actifs incorporels |
| | 31,857 | 280,759 | |
| Changes in non-cash working capital: | | | Variation du fonds de roulement: |
| Accounts receivable | (85,080) | (46,782) | Débiteurs |
| Prepaid expenses | <u>(65,328)</u> | <u>26,106</u> | Frais payés d'avance |
| Accounts payable and accrued liabilities | 51,739 | (14,376) | Créditeurs et frais courus |
| Deferred sponsorships | <u>(79,000)</u> | <u>79,000</u> | Commandites reportées |
| | (145,812) | 324,707 | |
| INVESTING ACTIVITIES | | | ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT |
| Change in term deposits | - | 99,741 | Variation de dépôts à terme |
| Change in investments | <u>(4,208)</u> | <u>(6,448)</u> | Variation des placements |
| Acquisition of intangible assets | <u>(60,205)</u> | <u>(98,250)</u> | Acquisitions d'actifs incorporels |
| | (64,413) | (4,957) | |
| Net increase (decrease) in cash | (210,225) | 319,750 | Augmentation (diminution) nette de l'encaisse |
| Cash, beginning of year | 1,740,399 | 1,420,649 | Encaisse, début de l'exercice |
| Cash, end of year | \$ 1,530,174 | \$ 1,740,399 | Encaisse, fin de l'exercice |

(See accompanying notes)/
(voir notes ci-jointes)

**FINANCIAL MANAGEMENT INSTITUTE OF CANADA/
L'INSTITUT DE LA GESTION FINANCIÈRE DU CANADA**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
YEAR ENDED JUNE 30, 2020**

1. STATUTE AND NATURE OF OPERATIONS

The Financial Management Institute of Canada (fmi*igf) is the leading source in Canada for professional development in new and emerging trends, best practices and topical issues to public sector financial management stakeholders. The fmi*igf was incorporated March 31, 1982 under the Canada Corporations Act and is exempt from income tax. Effective October 4, 2013, fmi*igf continued their articles of incorporation to the Canada Not-for-Profit Corporations Act.

These financial statements reflect the assets, liabilities and operations of the fmi*igf. They do not include the assets, liabilities or operations of the Regional Chapters which, although associated with the fmi*igf, are separately managed and report to separate Boards of Directors.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The financial statements were prepared in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations (ASNFPO) and include the following significant accounting policies:

Use of estimates

The preparation of financial statements in compliance with ASNFPO requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenue and expenses during the period. Actual amounts could differ from these estimates.

Revenue recognition

The fmi*igf follows the deferral method of accounting for its revenue. Funds received are recognized as revenue in the year in which the activity takes place and the related expenses are incurred.

Membership fees are set annually by the Board of Directors and are recognized as revenue proportionately over the fiscal year to which they relate. Investment income and other revenue are recognized on an accrual basis.

Revenue derived from registration fees, exhibitors and sponsors and publication is recognized when earned.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2020**

1. STATUT ET NATURE DES ACTIVITÉS

L'Institut de la gestion financière du Canada (igf*fmi) est la principale source au Canada de perfectionnement professionnel pour tous ceux et celles qui s'intéressent à la gestion financière du secteur public - les tendances nouvelles et émergentes, pratiques exemplaires et enjeux particuliers. L'igf*fmi a été incorporé le 31 mars 1982 en vertu de la Loi sur les corporations canadiennes et est exonéré de l'impôt sur le revenu. Depuis le 4 octobre 2013, les statuts de l'igf*fmi furent prorogés sous la Loi canadienne sur les organisations à but non lucratif.

Les présents états financiers tiennent compte de l'actif, du passif et des résultats des activités de l'igf*fmi. Ils excluent l'actif, le passif et les résultats des activités des sections locales qui, bien qu'elles soient associées à l'igf*fmi, font l'objet d'une gestion distincte et relèvent de conseils d'administration différents.

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers ont été dressés selon les Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif (NCOSBL) et comprennent les principales méthodes comptables suivantes:

Utilisation d'estimations

La préparation d'états financiers conformément aux NCOSBL requiert l'utilisation de certaines estimations et hypothèses faites par la direction, qui ont une incidence sur les actifs et les passifs présentés et sur la présentation des actifs et des passifs éventuels à la date des états financiers ainsi que sur les postes de produits et de charges constatés au cours de la période visée par les états financiers. Les montants réels pourraient être différents de ces estimations.

Constatation des produits

L'igf*fmi comptabilise ses produits selon la méthode du report. Les montants reçus sont constatés à titre de produits de l'exercice au cours duquel l'activité a lieu et les charges connexes sont engagées.

Les cotisations, qui sont fixées annuellement par le conseil d'administration, sont constatées au prorata dans l'exercice auquel elles se rapportent. Les produits de placements et autres produits sont constatés selon la comptabilité d'exercice.

Les produits d'inscriptions, de commandites et exposants, et de publications sont comptabilisés lorsque gagnés.

**FINANCIAL MANAGEMENT INSTITUTE OF CANADA/
L'INSTITUT DE LA GESTION FINANCIÈRE DU CANADA**

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.

YEAR ENDED JUNE 30, 2020

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite

EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2020

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Cont'd.

Contributed materials and services

The fmi*igf carries out its activities with the assistance of many volunteers who donate a considerable number of hours. Because of the inherent difficulty in determining their fair value, contributed services are not recognized in the financial statements.

The Organization recognizes contributed supplies and services when the fair value of these contributions can be reasonably estimated and if it would have had otherwise acquired these supplies and services for its normal operations. There were no in-kind contributions in this fiscal year (2019: \$nil).

Tangible capital assets, intangible assets and amortization

Tangible capital assets and intangible assets are recorded at their historical cost and amortized on a straight-line basis using the following annual rates:

| | |
|-------------------------|---------|
| Intangible assets | 3 years |
| Furniture and equipment | 5 years |

Impairment of long-lived assets

A long-lived asset is tested for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that its carrying amount may not be recoverable. An impairment loss is recognized when the carrying amount of the asset exceeds the sum of the undiscounted cash flows resulting from its use and eventual disposition. The impairment loss is measured as the amount by which the carrying amount of the long-lived asset exceeds its fair value.

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES - suite

Apports reçus sous forme de biens et services

L'igf*fmi ne pourrait exercer ses activités sans les services qu'il reçoit de nombreux bénévoles qui lui consacrent un nombre d'heures considérable. En raison de la complexité inhérente à la détermination de leur juste valeur, la valeur des apports reçus sous forme de services n'est pas constatée dans les états financiers.

L'organisme comptabilise les dons en biens et services lorsqu'ils peuvent être évalués au prix d'un effort raisonnable et lorsqu'ils auraient été acquis dans le cours normal des activités. Les montants sont comptabilisés à la juste valeur. Il n'y a pas eu de dons en biens ou services au cours de cet exercice (2019 : nil \$).

Immobilisations corporelles, actifs incorporels et amortissement

Les immobilisations corporelles et les actifs incorporels sont comptabilisés à leur coût historique et sont amortis sur une base linéaire sur le nombre d'années suivant:

| | |
|---------------------------|-------|
| Actifs incorporels | 3 ans |
| Ameublement et équipement | 5 ans |

Dépréciation d'actifs à long terme

Les actifs à long terme sont soumis à un test de dépréciation lorsque des événements ou des changements de situation indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable. Une perte de valeur est comptabilisée lorsque la valeur comptable excède les flux de trésorerie non actualisés découlant de leur utilisation et de leur disposition éventuelle. La perte de valeur comptabilisée est mesurée comme étant l'excédent de la valeur comptable de l'actif sur sa juste valeur.

**FINANCIAL MANAGEMENT INSTITUTE OF CANADA/
L'INSTITUT DE LA GESTION FINANCIÈRE DU CANADA**

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.
YEAR ENDED JUNE 30, 2020

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Cont'd.

Financial instruments

Measurement of financial instruments

The Organization initially measures its financial assets and liabilities at fair value, except for certain non-arm's length transactions.

The Organization subsequently measures all its financial assets and financial liabilities at amortized cost, except for investments in equity instruments that are quoted in an active market, which are measured at fair value. Changes in fair value are recognized in the excess of revenue over expenses.

Financial assets measured at amortized cost include cash, term deposits and accounts receivable.

Financial liabilities measured at amortized cost include accounts payable and accrued liabilities.

Impairment

Financial assets measured at amortized cost are tested for impairment when there are indicators of impairment. The amount of the write-down is recognized in the excess of revenue over expenses. The previously recognized impairment loss may be reversed to the extent of the improvement, directly or by adjusting the allowance account, provided it is no greater than the amount that would have been reported at the date of the reversal had the impairment not been recognized previously. The amount of the reversal is recognized in the excess of revenue over expenses.

Transaction costs

The Organization recognizes its transaction costs in the excess of revenue over expenses in the period incurred. However, financial instruments that will not be subsequently measured at fair value are adjusted by the transaction costs that are directly attributable to their origination, issuance or assumption.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2020

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES - suite

Instruments financiers

Évaluation des instruments financiers

L'organisme évalue initialement ses actifs et ses passifs financiers à la juste valeur, sauf dans le cas de certaines opérations qui ne sont pas conclues dans des conditions de concurrence normale.

Il évalue ultérieurement tous ses actifs financiers et ses passifs financiers au coût après amortissement, à l'exception des placements dans des instruments de capitaux propres cotés sur un marché actif, qui sont évalués à la juste valeur. Les variations de juste valeur sont comptabilisées dans l'excédent des produits sur les charges.

Les actifs financiers évalués au coût après amortissement se composent de l'encaisse, des dépôts à terme et des débiteurs.

Les passifs financiers évalués au coût après amortissement se composent des créiteurs et frais courus.

Dépréciation

Les actifs financiers évalués au coût amorti sont soumis à un test de dépréciation s'il existe des indications possibles de dépréciation. Le montant de réduction de valeur est comptabilisé à l'excédent des produits sur les charges. La moins-value déjà comptabilisée peut faire l'objet d'une reprise de valeur dans la mesure de l'amélioration, soit directement, soit par l'ajustement du compte de provision, sans être supérieure à ce qu'elle aurait été à la date de reprise si la moins-value n'avait jamais été comptabilisée. Cette reprise est comptabilisée à l'excédent des produits sur les charges.

Coûts de transaction

L'organisme comptabilise ses coûts de transaction à l'excédent des produits sur les charges de l'exercice où ils sont engagés. Cependant, les instruments financiers qui ne seront pas évalués ultérieurement à la juste valeur sont majorés des coûts de transaction directement attribuables à la création, à l'émission ou à la prise en charge.

**FINANCIAL MANAGEMENT INSTITUTE OF CANADA/
L'INSTITUT DE LA GESTION FINANCIÈRE DU CANADA**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.
YEAR ENDED JUNE 30, 2020**

3. FINANCIAL INSTRUMENTS

The fmi*igf is exposed to various risks through its financial instruments. The following analysis provides a measure of the fmi*igf's risk exposure and concentrations at June 30, 2020.

The fmi*igf does not use derivative financial instruments to manage its risks.

Credit risk

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will cause a financial loss for the other party by failing to discharge an obligation. The Organization's main credit risks relate to its accounts receivable. The fmi*igf establishes an allowance for doubtful accounts while keeping in mind specific credit risk, historic tendencies and economic situation. Approximately 0% (2019 - 59%) of the total trade accounts are to be received from sponsors and 6% (2019 - 0%) from fmi*igf Chapters. The fmi*igf estimates that there is no significant credit risk arising from this situation.

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the fmi*igf cannot meet a demand for cash or fund its obligations as they become due. The fmi*igf meets its liquidity requirements by preparing and monitoring detailed forecasts of cash flow from operations, anticipating investing and financing activities and holding assets that can be readily converted into cash.

Market risk

Market risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices. Market risk is comprised of currency risk, interest rate risk and other price risk.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2020**

3. INSTRUMENTS FINANCIERS

L'igf*fmi, par le biais de ses instruments financiers, est exposé à divers risques. L'analyse suivante présente l'exposition et les concentrations de risques auxquels l'igf*fmi est soumis au 30 juin 2020.

L'igf*fmi n'utilise pas d'instruments financiers dérivés afin de gérer ses risques.

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une partie à un instrument financier manque à l'une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière. Les principaux risques de crédit pour l'organisme sont liés aux débiteurs. L'igf*fmi établit une provision pour créances douteuses en tenant compte du risque de crédit de comptes particuliers, des tendances historiques et d'autres informations. Environ 0% (2019 - 59%) du total des comptes clients sont à recevoir des commanditaires et 6% (2019 - 0%) des sections de l'igf*fmi. L'igf*fmi évalue qu'il n'y a pas de risque de crédit significatif découlant de cette situation.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque de ne pas être en mesure de répondre à ses besoins de trésorerie ou de financer ses obligations lorsqu'elles arrivent à échéance. L'igf*fmi rencontre ses obligations de liquidité en préparant et en gardant compte des prévisions détaillées des flux de trésorerie, en anticipant ses activités d'investissement et de financement et en conservant des actifs qui peuvent être liquidés facilement.

Risque de marché

Le risque de marché est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie à être tirés d'un instrument financier fluctuent en raison de facteurs liés aux marchés. Le risque de marché est composé du risque de taux de change, du risque du taux d'intérêt et du risque de prix autre.

**FINANCIAL MANAGEMENT INSTITUTE OF CANADA/
L'INSTITUT DE LA GESTION FINANCIÈRE DU CANADA**

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.

YEAR ENDED JUNE 30, 2020

3. FINANCIAL INSTRUMENTS - Cont'd.

Market risk - Cont'd.

i) Currency risk

Currency risk refers to the risk that the fair value of instruments or future cash flows associated with the instruments will fluctuate relative to the Canadian dollar due to changes in foreign exchange rates.

The financial instruments of fmi*igf are all denominated in Canadian dollars and it transacts primarily in Canadian dollars. As a result, management does not believe that the risk exposure of fmi*igf is significant.

ii) Interest rate risk

Interest rate risk refers to the risk that the fair value of financial instruments or future cash flows associated with the instruments will fluctuate due to changes in market interest rates.

The investments of fmi*igf are exposed to interest rate risk by virtue of the fact that fmi*igf invests in term deposits and the return on these investments will vary as a result of changes in interest rates.

iii) Other price risk

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

The fmi*igf is exposed to other price risk due to its investment in equities and equity funds.

Changes in risk

There have been no significant changes in the risk exposure of fmi*igf from the prior year.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite

EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2020

3. INSTRUMENTS FINANCIERS - suite

Risque de marché - suite

i) Risque du leux change

Le risque du leux change est le risque que la juste valeur des instruments ou les flux de trésorerie à être tirés d'un instrument financier fluctuent par rapport au dollar canadien en raison de facteurs liés aux taux de change des devises étrangères.

Les instruments financiers de l'igf*fmi sont tous en devise canadienne et il opère principalement en dollars canadien. Par conséquent, la direction estime que l'igf*fmi n'est pas sujet à un risque du leux change important.

ii) Risque du taux d'intérêt

Le risque du taux d'intérêts est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie à être tirés d'un instrument financier fluctuent en raison de changements dans les taux d'intérêts sur les marchés.

Les placements de l'igf*fmi sont exposés au risque du taux d'intérêt puisque le rendement sur ses dépôts à terme peut varier en conséquence des variations des taux d'intérêts.

iii) Risque de prix autre

Le risque de prix autre est le risque que la juste valeur des instruments financiers ou les flux de trésorerie à être tirés d'instruments financiers fluctuent en raison de variations des prix du marché (autres que celles dont la cause est le risque de taux de change ou le risque de taux d'intérêt), que ces variations soit causées par des facteurs spécifiques à l'instrument financier, à son émetteur ou par des facteurs ayant effet sur des instruments similaires sur le marché.

L'igf*fmi est sujet au risque de prix autre parce qu'il a des placements en actions et fonds communs de placement.

Changement des risques

Il n'y a pas eu de changement significatif dans l'exposition aux risques de l'igf*fmi depuis l'exercice précédent.

**FINANCIAL MANAGEMENT INSTITUTE OF CANADA/
L'INSTITUT DE LA GESTION FINANCIÈRE DU CANADA**

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.
YEAR ENDED JUNE 30, 2020

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2020

4. ACCOUNTS RECEIVABLE

| | <u>2020</u> | <u>2019</u> | |
|----------------------|-------------------|------------------|--------------------------|
| Trade accounts | \$ 46,635 | \$ 25,028 | Comptes clients |
| Harmonized sales tax | 58,405 | 39,594 | Taxe de vente harmonisée |
| Quebec sales tax | <u>60,886</u> | <u>16,224</u> | Taxe de vente du Québec |
| | <u>\$ 165,926</u> | <u>\$ 80,846</u> | |

5. INVESTMENTS

| | <u>2020</u> | <u>2019</u> | |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------------|
| Fixed income securities and funds | \$ 167,811 | \$ 162,182 | Titres et fonds à revenu fixe |
| Equities and equity funds | <u>44,085</u> | <u>45,506</u> | Actions et fonds communs |
| | <u>\$ 211,896</u> | <u>\$ 207,688</u> | |

6. TANGIBLE CAPITAL ASSETS

| | 2020 | | 2019 | | |
|-------------------------|---------------|---|---------------|---|---------------------------|
| | Cost/ Coût | Accumulated amortization/ Amortissement cumulé | Cost/ Coût | Accumulated amortization/ Amortissement cumulé | |
| Furniture and equipment | \$ 7,375 | \$ 7,375 | \$ 7,375 | \$ 6,760 | Ameublement et équipement |
| Net carrying amount | | \$ - | | \$ 615 | Valeur comptable nette |

Included in rent and office expense is \$615 (2019 - \$2,458) of amortization expense relating to tangible capital assets.

Les frais loyer et frais de bureau comprennent 615 \$ (2019 - 2 458 \$) de dépense d'amortissement liée aux immobilisations corporelles.

4. DÉBITEURS

5. PLACEMENTS

6. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

**FINANCIAL MANAGEMENT INSTITUTE OF CANADA/
L'INSTITUT DE LA GESTION FINANCIÈRE DU CANADA**

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.
YEAR ENDED JUNE 30, 2020

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2020

7. INTANGIBLE ASSETS

Intangible assets consist of the following:

| | 2020 | | 2019 | |
|---------------------|-------------------|---|------------------|---|
| | Cost/ Coût | Accumulated amortization/ Amortissement cumulé | Cost/ Coût | Accumulated amortization/ Amortissement cumulé |
| Software | \$ 76,480 | \$ - | \$ 54,440 | \$ - |
| Website | 16,470 | 6,405 | 16,470 | 915 |
| Course development | 65,505 | 13,053 | 27,340 | 760 |
| | <u>\$ 158,455</u> | <u>\$ 19,458</u> | <u>\$ 98,250</u> | <u>\$ 1,675</u> |
| Net carrying amount | | <u>\$ 138,997</u> | | <u>\$ 96,575</u> |

Included in rent and office expense is \$17,783 (2019 - \$1,675) of amortization expense relating to intangible assets.

8. INTERNAL RESTRICTIONS

Chapter Development Fund

The Chapter Investment Restricted Fund was created in 2004-2005 for the exclusive use of the fmi*igf Chapters. The Chapter Development Fund replaced this program in December 2015 (motion BOD2015-21). Through formal submission, Chapters may requisition these funds under criteria established by the fmi*igf's Finance and Audit Committee and the Board of Directors.

| | 2020 | 2019 |
|--|------------------|------------------|
| Balance, beginning of year | \$ 42,000 | \$ 42,000 |
| Disbursements to Chapters | (42,000) | (42,000) |
| Transfers from unrestricted net assets | <u>42,000</u> | <u>42,000</u> |
| Balance, end of year | <u>\$ 42,000</u> | <u>\$ 42,000</u> |

Reserve Fund

The Reserve Fund was created to restrict existing surpluses for future use in the event of unforeseen circumstances requiring issuance of non-budgeted funds.

7. ACTIFS INCORPORELS

Les actifs incorporels comprennent:

| | 2020 | | 2019 | |
|------------------------|---------------|---|---------------|---|
| | Cost/ Coût | Accumulated amortization/ Amortissement cumulé | Cost/ Coût | Accumulated amortization/ Amortissement cumulé |
| Logiciels | | | | |
| Site internet | | | | |
| Developpement de cours | | | | |
| | | | | |
| Net carrying amount | | <u>\$ 138,997</u> | | <u>\$ 96,575</u> |
| Valeur comptable nette | | | | |

Les frais loyer et frais de bureau comprennent 17 783 \$ (2019 - 1 675 \$) de dépense d'amortissement liée aux actifs incorporels.

8. AFFECTATIONS INTERNES

Fonds de développement des sections

Le Fonds affecté pour l'investissement dans les sections a été créé en 2004-2005 pour l'usage exclusif des sections de l'igf*fmi. Le Fonds de développement des Sections a remplacé ce programme en décembre 2015 (résolution BOD2015-21). Par soumission formelle, les sections peuvent réquisitionner ces fonds selon des critères établis par le Comité des finances et de l'audit et du Conseil d'administration de l'igf*fmi.

| | 2020 | 2019 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Solde d'ouverture | \$ 42,000 | \$ 42,000 |
| Montants versés aux sections | (42,000) | (42,000) |
| Virements de l'actif net non affecté | <u>42,000</u> | <u>42,000</u> |
| Solde de fermeture | <u>\$ 42,000</u> | <u>\$ 42,000</u> |

Fonds de réserve

Le Fonds de réserve a été créé afin d'affecter des surplus existants en prévision d'événements futurs imprévus qui nécessiteraient l'utilisation de fonds non budgétés.

**FINANCIAL MANAGEMENT INSTITUTE OF CANADA/
L'INSTITUT DE LA GESTION FINANCIÈRE DU CANADA**

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.
YEAR ENDED JUNE 30, 2020

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2020

9. COMMITMENTS

The commitments entered into by the fmi*igf under lease agreements and conference space total \$494,236. Payments for the next four fiscal years are as follows:

| | |
|-----------|-----------|
| 2020-2021 | \$ 49,387 |
| 2021-2022 | 148,283 |
| 2022-2023 | 148,283 |
| 2023-2024 | 148,283 |

10. GUARANTEES

The fmi*igf purchases directors' and officers' liability insurance on behalf of the Regional Chapters. The fmi*igf indemnifies past, present and future directors, officers, trustees, employees, volunteers and members, against expenses, judgments and any amount actually or reasonably incurred by them in connection with any wrongful act in which they are sued as a result of their service, if they acted honestly and in good faith with a view of the best interests of the fmi*igf / Regional Chapter. The fmi*igf believes the likelihood that it will incur significant liability under these arrangements is remote and accordingly, no amount has been recorded in the financial statements for these guarantees.

9. ENGAGEMENTS

Les engagements pris par l'igf*fmi en vertu de baux et d'espace de conférence totalisent 494 236 \$ et les versements pour les quatre prochains exercices sont les suivants :

| | |
|-----------|--|
| 2020-2021 | |
| 2021-2022 | |
| 2022-2023 | |
| 2023-2024 | |

10. GARANTIES

L'igf*fmi souscrit une assurance responsabilité civile pour ses administrateurs et dirigeants pour le compte des sections locales. L'igf*fmi indemnise les administrateurs, dirigeants, fiduciaires, salariés, bénévoles et membres, passés, présents et futurs, à l'égard de frais, de jugements et de toute somme réellement ou raisonnablement engagée par ces derniers relativement à toute poursuite intentée contre eux à la suite d'un quelconque acte fautif commis dans l'exercice de leurs fonctions, s'ils ont agi avec intégrité et bonne foi dans l'intérêt véritable de l'igf*fmi/section locale. L'igf*fmi estime qu'il y a très peu de risques que de telles réclamations lui occasionnent des frais importants et, par conséquent, aucun montant n'a été inscrit dans les états financiers à l'égard de ces garanties.

**FINANCIAL MANAGEMENT INSTITUTE OF CANADA/
L'INSTITUT DE LA GESTION FINANCIÈRE DU CANADA**

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.
YEAR ENDED JUNE 30, 2020

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2020

11. COVID-19

In mid-March 2020, the Government of Canada and all of the provinces instituted emergency measures in response to public health concerns originating from the spread of the COVID-19. Those measures included travel restrictions and social distancing requirements which included a call to avoid crowded places and non-essential gatherings. Subsequent to year end, as a result of these measures, fmi*igf cancelled PD Week 2020 which was scheduled to take place in November 2020. As a result, fmi*igf incurred a \$125,000 cancellation fee and the loss of a \$5,000 non refundable deposit fee for amounts paid in the year.

A high degree of uncertainty persists surrounding the full economic impact of the situation. The unpredictable nature of the spread of the virus makes it difficult to determine the length of time that the fmi*igf's operations will be impacted. Consequently, at the time of issuance of these financial statements, the effect that the abrupt decline in economic activity will have on the fmi*igf's operations, assets, liabilities, net assets, revenues and expenses are not yet known.

11. COVID-19

À la mi-mars 2020, le gouvernement du Canada et toutes les provinces ont annoncé des mesures d'urgence en réponse aux préoccupations des agences de santé publique découlant de la propagation de la COVID-19. Ces mesures comprennent des restrictions de voyage et des exigences de distanciation sociale ainsi qu'un appel à éviter les endroits bondés et les rassemblements non essentiels. Après la fin de l'année, à la suite de ces mesures, l'igf * fmi a annulé la semaine de PP de la 2020 qui devait avoir lieu en novembre 2020. En conséquence, l'igf * fmi a encouru des frais d'annulation de 125 000 \$ et la perte de frais de dépôt non remboursables de 5 000 \$ pour les montants payés dans l'année.

Un degré élevé d'incertitude persiste quant au plein impact économique de la situation. La nature imprévisible de la propagation du virus rend difficile la détermination de la durée pendant laquelle les opérations de l'igf*fmi seront affectées. Par conséquent, au moment de la publication de ces états financiers, l'effet que la baisse brutale de l'activité économique aura sur les activités, les actifs, les passifs, l'actif net, les revenus et les dépenses de l'igf*fmi n'est pas encore connu.