

**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, 2017/30 JUIN 2017**

**FINANCIAL MANAGEMENT INSTITUTE OF CANADA/  
L'INSTITUT DE LA GESTION FINANCIÈRE DU CANADA**  
**INDEX TO FINANCIAL STATEMENTS/INDEX AUX ÉTATS FINANCIERS**  
**JUNE 30, 2017/30 JUIN 2017**

	<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 & 3
Statement of Financial Position/État de la situation financière	4
Statement of Changes in Net Assets/État de l'évolution de l'actif net	5
Statement of Operations/État des résultats	6
Statement of Cash Flows/État des flux de trésorerie	7
Notes to Financial Statements/Notes aux états financiers	8 - 15
Schedules/Annexes	16

***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 adopted, 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 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.

Derek Cockburn  
Secretary-Treasurer/Secrétaire-trésorier

Ottawa, Ontario  
September 19, 2017.

***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'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.

Christopher Egan,  
Chief Executive Officer/Chef de la direction

Ottawa, Ontario  
Le 19 septembre 2017.

**INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT**

To the members of the

**FINANCIAL MANAGEMENT INSTITUTE OF CANADA**

We have audited the accompanying financial statements of Financial Management Institute of Canada, which comprise the statement of financial position as at June 30, 2017 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.

***Management's Responsibility for the Financial Statements***

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

***Auditor's Responsibility***

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

**RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT**

Aux membres de

**L'INSTITUT DE LA GESTION FINANCIÈRE DU CANADA**

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de l'Institut de la gestion financière du Canada, qui comprennent l'état de la situation financière au 30 juin 2017 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.

***Responsabilité de la direction pour les états financiers***

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

***Responsabilité de l'auditeur***

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

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

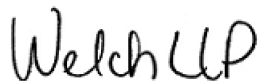
We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

#### *Opinion*

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Financial Management Institute of Canada as at June 30, 2017 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.

#### *Other Matter*

The financial statements of Financial Management Institute of Canada for the year ended June 30, 2016 were audited by another auditor who expressed an unmodified opinion on those statements on September 22, 2016.



Chartered Professional Accountants  
Licensed Public Accountants

Ottawa, Ontario  
September 19, 2017.

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

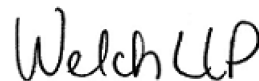
Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

#### *Opinion*

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'Institut de la gestion financière du Canada au 30 juin 2017 ainsi que des résultats de ses activités et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

#### *Autre point*

Les états financiers de l'Institut de la gestion financière du Canada pour l'exercice clos le 30 juin 2016 furent auditées par un autre auditeur qui a exprimé une opinion non modifiée sur ces états financiers le 22 septembre 2016.



Comptables professionnels agréés  
Experts-comptables autorisés

Ottawa (Ontario)  
Le 19 septembre 2017.

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

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION/ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

JUNE 30, 2017/30 JUIN 2017

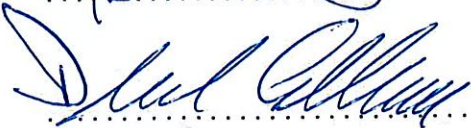
<u>ASSETS</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>ACTIF</u>
<b>Current</b>			<b>Court terme</b>
Cash	\$ 971,176	\$ 507,830	Encaisse
Term deposits (note 4)	202,166	351,770	Dépôts à terme (note 4)
Accounts receivable (note 5)	35,135	57,481	Débiteurs (note 5)
Prepaid expenses	<u>39,939</u>	<u>121,091</u>	Frais payés d'avance
	1,248,416	1,038,172	
<b>Investments</b> (note 6)	202,450	102,372	<b>Placements</b> (note 6)
<b>Tangible capital assets</b> (note 7)	<u>5,531</u>	<u>-</u>	<b>Immobilisations corporelles</b> (note 7)
	<u>\$ 1,456,397</u>	<u>\$ 1,140,544</u>	
<b><u>LIABILITIES AND NET ASSETS</u></b>			<b><u>PASSIF ET ACTIF NET</u></b>
<b>Current</b>			<b>Court terme</b>
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 87,079	\$ 83,105	Créditeurs et frais courus
Deferred sponsorships	<u>-</u>	<u>7,883</u>	Commandites reportées
	<u>87,079</u>	<u>90,988</u>	
<b>Net assets</b>			<b>Actif net</b>
Chapter Development Fund (note 8)	42,000	25,025	Fonds de développement des sections(note 8)
Reserve fund (note 8)	250,000	250,000	Fonds de réserve (note 8)
Unrestricted	<u>1,077,318</u>	<u>774,531</u>	Non affecté
	<u>1,369,318</u>	<u>1,049,556</u>	
	<u>\$ 1,456,397</u>	<u>\$ 1,140,544</u>	

On behalf of the Board:

Au nom du Conseil d'administration:



.....President/Présidente



.....Secretary Treasurer/Secrétaire-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, 2017/EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2017**

	Chapter Development Fund/ Fonds de développement <u>des sections</u>	Reserve Fund/ Fonds de <u>réserve</u>	Unrestricted <u>Non affecté</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Balance, beginning of year	\$ 25,025	\$ 250,000	\$ 774,531	\$ 1,049,556	\$ 825,416	Solde, début de l'exercice
Excess (deficiency) of revenue over expenses	(22,750)	-	342,512	319,762	224,142	Excédent (insuffisance) des produits sur les charges
Interfund transfer (note 8)	<u>39,725</u>	<u>-</u>	<u>(39,725)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	Virement interfonds (note 8)
Balance, end of year	<u>\$ 42,000</u>	<u>\$ 250,000</u>	<u>\$ 1,077,318</u>	<u>\$ 1,369,318</u>	<u>\$ 1,049,558</u>	Solde, fin de l'exercice

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

**Welch LLP<sup>®</sup>**

An Independent Member of BKR International

**FINANCIAL MANAGEMENT INSTITUTE OF CANADA/  
L'INSTITUT DE LA GESTION FINANCIÈRE DU CANADA  
STATEMENT OF OPERATIONS/ÉTAT DES RÉSULTATS  
YEAR ENDED JUNE 30, 2017/EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2017**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
<b>Revenue</b>			<b>Produits</b>
Registrations (Schedule 2)	\$ 1,720,838	\$ 1,569,212	Inscriptions (Annexe 2)
Exhibitors and sponsors (Schedule 1)	282,445	255,325	Exposants et commandites (Annexe 1)
Membership fees	19,560	19,005	Cotisations
Networking Events	7,665	-	Événement de réseautage
Publications	100	250	Publications
Investment income	12,658	6,920	Revenu de placements
Other income and grants	<u>54,481</u>	<u>22,432</u>	Autres revenus et subventions
	<u>2,097,747</u>	<u>1,873,144</u>	
<b>Expenses</b>			<b>Charges</b>
Food, beverage & hospitality	467,159	446,341	Alimentation, boissons et hospitalité
Salaries and benefits	455,623	404,106	Salaires et avantages sociaux
Event fees	276,297	287,324	Frais d'événement
Travel and accommodations	147,372	151,012	Déplacement et hébergement
Rent and office expenses	91,486	97,900	Loyer et frais de bureau
Consulting and professional fees	87,417	37,973	Frais de consultation et professionnels
E-commerce and IT	69,525	49,981	Commerce électronique et TI
Speakers' fees, travel and gifts	55,938	66,766	Coûts des conférenciers, voyages et cadeaux
Advertising and promotion	43,991	27,805	Publicité et promotion
Translation	34,487	34,996	Traduction
Training, membership, insurance and awards	25,022	42,800	Formation, adhésions, assurance et récompenses
Chapter Development Fund	22,750	-	Fonds de développement des sections
Miscellaneous	918	2,000	Divers
	<u>1,777,985</u>	<u>1,649,004</u>	
<b>Excess of revenues over expenses</b>	<b>\$ 319,762</b>	<b>\$ 224,140</b>	<b>Excédent des produits sur les charges</b>

(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, 2017/EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2017**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
<b>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES</b>			<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FONCTIONNEMENT</b>
Excess of revenue over expenses	\$ 319,762	\$ 224,140	Excédent des produits sur les charges
Items not involving cash:			Élément hors caisse:
Amortization of tangible capital assets	<u>1,844</u>	<u>13,500</u>	Amortissement des immobilisations corporelles
	321,606	237,640	
Changes in non-cash working capital:			Variation du fonds de roulement:
Accounts receivable	22,346	(30,958)	Débiteurs
Prepaid expenses	81,152	11,000	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	3,974	51,088	Créditeurs et frais courus
Deferred sponsorships	<u>(7,883)</u>	<u>7,883</u>	Commandites reportées
	<u>421,195</u>	<u>276,653</u>	
<b>CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES</b>			<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>
Change in term deposits	149,604	(126,101)	Variation des dépôts à terme
Change in investments	(100,078)	(102,372)	Variation des placements
Acquisition of tangible capital assets	<u>(7,375)</u>	<u>-</u>	Acquisitions d'immobilisations corporelles
	<u>42,151</u>	<u>(228,473)</u>	
<b>Net increase in cash</b>	463,346	48,180	<b>Augmentation nette de l'encaisse</b>
<b>Cash, beginning of year</b>	<u>507,830</u>	<u>459,650</u>	<b>Encaisse, début de l'exercice</b>
<b>Cash, end of year</b>	<u>\$ 971,176</u>	<u>\$ 507,830</u>	<b>Encaisse, fin de l'exercice</b>

(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, 2017**

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS  
EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2017**

**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 (ASNFPPO) and include the following significant accounting policies:

**Use of estimates**

The preparation of financial statements in compliance with the ASNFPPO 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.

**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 a continué 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, ayant 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, 2017**

**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 (2016: \$10,740).

**Tangible capital assets**

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

Computer equipment	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.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite  
EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2017**

**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 (2016 : 10 740 \$).

**Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût historique et sont sur une base linéaire sur le nombre d'années suivant :

Équipement informatique	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, 2017**

**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 2017**

**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 créditeurs 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, 2017**

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite**  
**EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2017**

**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, 2017.

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 50% of the total trade accounts are to be received from sponsors and 38% 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.

**3. INSTRUMENTS FINANCIERS**

L'igf\*fmi, par le biais de ses instruments financiers, est exposée à divers risques. L'analyse suivante présente l'exposition et les concentrations de risques aux quels l'igf\*fmi est surmise au 30 juin 2017.

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 50 % du total des comptes clients sont à recevoir des commanditaires et 38% 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 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, 2017**

**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 the fmi\*igf is exposed to significant currency risk.

*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 changes in the risk exposure of fmi\*igf from the prior year.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite**

**EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2017**

**3. INSTRUMENTS FINANCIERS - suite**

*Risque de marché - suite*

*i) Risque de change*

Le risque de change est le risque que la juste valeur des effets 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 de change important.

*i) 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 de marchés (autres que celles dont la cause est le risque 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 eu aucun changement 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.**

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite**

**YEAR ENDED JUNE 30, 2017**

**EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2017**

**4. TERM DEPOSITS**

**4. DÉPÔTS À TERME**

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
<b>National Bank of Canada</b>				<b>Banque nationale du Canada</b>
Term deposit, 1.60%, maturing in December 2017	\$ 50,432	\$ -		Dépôt à terme, 1,60% échéant en décembre 2017
Term deposit, 1.55%, maturing in February 2018	101,545	-		Dépôt à terme, 1,55% échéant en février 2018
Term deposit, 1.75%, maturing in April 2018	50,189	-		Dépôt à terme, 1,75% échéant en avril 2018
Term deposit, 1.25%, matured during the year	-	50,288		Dépôt à terme, 1,25% échu au cours de l'exercice
Term deposit, 0.99%, matured during the year	-	50,236		Dépôt à terme, 0,99% échu au cours de l'exercice
Term deposit, 1.00%, matured during the year	-	100,477		Dépôt à terme, 1,00% échu au cours de l'exercice
Term deposit, 1.25%, matured during the year	-	100,596		Dépôt à terme, 1,25% échu au cours de l'exercice
Term deposit, 1.58%, matured during the year	-	50,173		Dépôt à terme, 1,58% échu au cours de l'exercice
	<u>\$ 202,166</u>	<u>\$ 351,770</u>		

**5. ACCOUNTS RECEIVABLE**

**5. DÉBITEURS**

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
Trade accounts	\$ 24,090	\$ 29,498		Comptes clients
Harmonized Sales Tax	<u>11,045</u>	<u>27,983</u>		Taxe de vente harmonisée
	<u>\$ 35,135</u>	<u>\$ 57,481</u>		

**6. INVESTMENTS**

**6. PLACEMENTS**

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
Fixed income securities and funds	\$ 151,915	\$ 86,960		Titres et fonds à revenu fixe
Equities and equity funds	<u>50,535</u>	<u>15,412</u>		Actions et fonds communs
	<u>\$ 202,450</u>	<u>\$ 102,372</u>		

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

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.**

**YEAR ENDED JUNE 30, 2017**

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite**

**EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2017**

**7. TANGIBLE CAPITAL ASSETS**

	<u>2017</u>	
	<u>Cost/ Coût</u>	<u>Accumulated amortization/ Amortissement cumulé</u>
Computer equipment	\$ 21,880	\$ 16,349
Furniture and equipment	<u>19,037</u>	<u>19,037</u>
	<u>\$ 40,917</u>	<u>\$ 35,386</u>
Net carrying amount		<u>\$ 5,531</u>

**7. IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

	<u>2016</u>		
	<u>Cost/ Coût</u>	<u>Accumulated amortization/ Amortissement cumulé</u>	
	\$ 14,506	\$ 14,506	Équipement informatique
	<u>19,037</u>	<u>19,037</u>	Ameublement et équipement
	<u>\$ 33,543</u>	<u>\$ 33,543</u>	
Net carrying amount		<u>\$ -</u>	Valeur comptable nette

**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 submissions, Chapters may requisition these funds under criteria established by the fmi\*igf's Finance and Audit Committee and the Board of Directors.

	<u>2017</u>
Opening balance	\$ 25,025
Disbursements to Chapters	(22,750)
Transfers from unrestricted net assets	<u>39,725</u>
Closing balance	<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.

**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.

	<u>2016</u>	
	\$ 1,000	Solde d'ouverture
	(16,975)	Montants versés aux sections
	<u>41,000</u>	Virements de l'actif net non affecté
	<u>\$ 25,025</u>	Solde de fermeture

*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, 2017**

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite**

**EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2017**

**9. COMMITMENTS**

The commitments entered into by the fmi\*igf under lease agreements total \$485,660. Payments for the next two fiscal years are as follows:

2017-2018	\$ 249,930
2018-2019	235,730

**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.

**11. COMPARATIVE FIGURES**

Certain comparative figures have been reclassified, where applicable, to conform to the presentation adopted for the current year.

**9. ENGAGEMENTS**

Les engagements pris par l'igf\*fmi en vertu de baux totalisent 485 660 \$ et les versements pour les deux prochains exercices sont les suivants :

2017-2018	
2018-2019	

**10. GARANTIES**

Pour le compte des sections locales, l'igf\*fmi souscrit une assurance responsabilité civile pour ses administrateurs et dirigeants. 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.

**11. CHIFFRES CORRESPONDANTS**

Certains chiffres correspondants ont été reclassés pour être conformes à la présentation de l'exercice en cours.

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

**SCHEDULES/ANNEXES**

**YEAR ENDED JUNE 30, 2017/EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2017**

**Schedule 1 - Exhibitors and Sponsors**

**Annexe 1 - Exposants et commandites**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
PD Week Program	\$ 251,700	\$ 198,200	Programme de PP
PSMW Program	30,545	57,125	Programme AGSP
Other	<u>200</u>	<u>-</u>	Autre
	<u>\$ 282,445</u>	<u>\$ 255,325</u>	

---

**Schedule 2 - Registrations**

**Annexe 2 - Inscriptions**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
PD Week Program	\$ 1,618,203	\$ 1,439,527	Programme de PP
PSMW Program	88,125	129,685	Programme AGSP
LMS	<u>14,510</u>	<u>-</u>	LMS
	<u>\$ 1,720,838</u>	<u>\$ 1,569,212</u>	