

CANADIAN ASSOCIATION OF MUTUAL INSURANCE COMPANIES
ASSOCIATION CANADIENNE DES COMPAGNIES D'ASSURANCE
MUTUELLES

FINANCIAL STATEMENTS
ÉTATS FINANCIERS

JUNE 30, 2021

30 JUIN 2021

**CANADIAN ASSOCIATION OF MUTUAL
INSURANCE COMPANIES**

**TABLE OF CONTENTS
JUNE 30, 2021**

**ASSOCIATION CANADIENNE DES
COMPAGNIES D'ASSURANCE
MUTUELLES**

**TABLE DE MATIÈRES
30 JUIN 2021**

Independent Auditors' Report	2 - 5	Rapport des auditeurs indépendents
Balance sheet	6	Bilan
Statement of revenue and expenses and surplus	7	État des revenus et dépenses et surplus
Statement of cash flows	8	État des flux de trésorerie
Notes to the financial statements	9 - 13	Notes complémentaires



INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

To the Board of Directors and members of the Canadian Association of Mutual Insurance Companies

Opinion

We have audited the accompanying financial statements of Association canadienne des compagnies d'assurance mutuelles, which comprise the balance sheet as at June 30, 2021, the statements of revenue and expenses and surplus, the statements of cash flows for the year then ended, and notes to financial statements.

In our opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Association canadienne des compagnies d'assurance mutuelles as at June 30, 2021 and its financial performance 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 the Association in accordance with ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Canada, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Responsibilities of Management and Those Charged with the Governance 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.

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

Those charged with governance are responsible for overseeing the Association'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. Misstatement can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements. As part of an audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards, we exercise professional judgement and maintain professional skepticism throughout the audit.

Auditors' responsibilities for the Audit of the Financial statements (continued)

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 the Entity's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Association'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 the Association 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 the 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.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

The engagement partner on the audit resulting in this independent auditor's report is Denis Courville, CPA, CA.

Vaillancourt Lavoie + Associé LLP/s.r.l.

Licensed Public Accountants
Chartered Professional Accountants
Ottawa, Ontario
August 17, 2021

RAPPORT DES AUDITEURS INDÉPENDANTS

Au conseil d'administration et aux membres de l'Association canadienne des compagnies d'assurance mutuelles

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de l'Association canadienne des compagnies d'assurance mutuelles, qui comprennent le bilan au 30 juin 2021, et l'état des revenus et dépenses et surplus, l'état des flux de trésoreries pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes complémentaires.

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'Association canadienne des compagnies d'assurance mutuelles au 30 juin 2021, ainsi que de sa performance financière 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 de la société 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.

Responsabilité 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 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.

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

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

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 influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci. Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers (suite)

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 oeuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société;
- 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 afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société 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.

Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une confirmation que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie concernant notre indépendance, et communiquons avec eux toutes les relations ou autres matières pouvant raisonnablement être considérées avoir un impact sur notre indépendance, et lorsqu'applicable, les sauvegardes pertinentes.

L'associé en charge de l'audit résultant en ce rapport de l'auditeur indépendant est Denis Courville, CPA, CA.

Vaillancourt Lavigne & Associé LLP/s.r.l.

Experts-comptables autorisés
Comptables professionnels agréés
Ottawa, Ontario
Le 17 août 2021

**CANADIAN ASSOCIATION OF MUTUAL
INSURANCE COMPANIES**

**ASSOCIATION CANADIENNE DES
COMPAGNIES D'ASSURANCE
MUTUELLES**

**BALANCE SHEET
JUNE 30, 2021**

**BILAN
30 JUIN 2021**

	2021	2020	
ASSETS			ACTIF
Current Assets			Actif à Court Terme
Cash	522 322 \$	570 936 \$	Encaisse
Term deposits and accrued interest	362 621	360 990	Dépôts à terme et intérêts courus
Accounts receivable (note 3)	203	-	Débiteurs (note 3)
Prepaid expenses	<u>42 929</u>	<u>266 186</u>	Frais imputables au prochain exercice
	928 075	1 198 112	
Property, plant and equipment (note 4)	<u>5 521</u>	<u>6 623</u>	Immobilisations (note 4)
	<u>933 596 \$</u>	<u>1 204 735 \$</u>	
LIABILITIES AND SURPLUS			PASSIF ET SURPLUS
Current Liabilities			Passif à Court Terme
Accounts payable and accrued charges (note 5)	23 320 \$	22 786 \$	Créditeurs et frais courus (note 5)
Unearned revenue	<u>197 967</u>	<u>571 029</u>	Revenus perçus d'avance
	221 287	593 815	
Surplus - unrestricted	<u>712 309</u>	<u>610 920</u>	Surplus - non restreint
	<u>933 596 \$</u>	<u>1 204 735 \$</u>	

APPROVED BY THE BOARD

AU NOM DU CONSEIL

Director Jeff Consitt administrateur

Director Angela Kamble administrateur

**CANADIAN ASSOCIATION OF MUTUAL
INSURANCE COMPANIES**
STATEMENT OF REVENUE AND EXPENSES
AND SURPLUS
YEAR ENDED JUNE 30, 2021

**ASSOCIATION CANADIENNE DES
COMPAGNIES D'ASSURANCE
MUTUELLES**
ÉTAT DES REVENUS ET DÉPENSES ET
SURPLUS
EXERCICE TERMINÉ LE 30 JUIN 2021

	2021	2020	
REVENUE			REVENUS
Association fees	499 883 \$	474 441 \$	Frais d'adhésion
CSIO	429 304	405 107	CEPA
Member conventions	5 443	264 783	Congrès des membres
Other income	<u>23 445</u>	<u>32 661</u>	Autres revenus
	<u>958 075</u>	<u>1 176 992</u>	
EXPENSES			DÉPENSES
CSIO	408 770	386 044	CEPA
Salaries and benefits	280 147	306 093	Salaires et avantages sociaux
Professional fees	47 796	87 868	Honoraires professionnels
Member conventions	34 308	241 866	Congrès des membres
Rent	32 132	30 107	Loyer
Auditing fees	13 997	12 543	Honoraires d'audit
Directors' fees and meetings	8 579	37 038	Jetons de présences et frais d'assemblées
Insurance	5 807	7 340	Assurances
Memberships	4 688	8 479	Associations
Office	4 351	8 666	Frais de bureau
Telephone	3 465	8 584	Téléphone
Crawford	3 296	2 658	Crawford
Training and conferences	2 871	10 567	Cours et conférences
Amortization	2 417	1 459	Amortissement
Loss on disposal of asset	1 585	-	Perte sur vente d'immobilisations
Sundry	1 438	1 925	Divers
Maintenance and repairs	389	897	Entretien et réparations
Printing and stationary	325	1 528	Imprimerie et papeterie
Entertainment	148	988	Frais de représentation
Travel	98	12 532	Frais de déplacements
Postage and courier	<u>79</u>	<u>458</u>	Frais de poste et de messagerie
	<u>856 686</u>	<u>1 167 640</u>	
EXCESS OF REVENUE OVER EXPENSES	101 389	9 352	EXCÉDENT DES REVENUS SUR LES DÉPENSES
SURPLUS, BEGINNING OF YEAR	<u>610 920</u>	<u>601 568</u>	SURPLUS AU DÉBUT
SURPLUS, END OF YEAR	<u>712 309</u> \$	<u>610 920</u> \$	SURPLUS À LA FIN

**CANADIAN ASSOCIATION OF MUTUAL
INSURANCE COMPANIES**
STATEMENT OF CASH FLOWS
YEAR ENDED JUNE 30, 2021

**ASSOCIATION CANADIENNE DES
COMPAGNIES D'ASSURANCE
MUTUELLES**
ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE
EXERCICE TERMINÉ LE 30 JUIN 2021

	2021	2020	
OPERATING ACTIVITIES			EXPLOITATION
Excess of revenue over expenses	101 389 \$	9 352 \$	Excédent des revenus sur les dépenses
Amortization, an item not requiring cash	2 417	1 459	Amortissement, poste ne comportant aucun mouvement de liquidité
Loss on disposal on asset	<u>1 585</u>	<u>-</u>	Perte sur disposition d'immobilisations
	105 391	10 811	
Changes in non-cash working capital items:			Variation des postes du fonds de roulement ne constituant pas des liquidités:
Accounts receivable	(203)	1 213	Débiteurs
Prepaid expenses	223 257	(10 796)	Frais imputables au prochain exercice
Accounts payable and accrued charges	534	10 956	Créditeurs et frais courus
Unearned revenue	<u>373 062</u>	<u>95 362</u>	Revenus perçus d'avance
	<u>(44 083)</u>	<u>107 546</u>	
INVESTING ACTIVITIES			
Net change in term deposits and accrued interest	(1 632)	3 587	Variation nette des dépôts à terme et intérêts courus
Proceeds on disposition of property, plant and equipment	666	-	Produit de la cession d'immobilisations
Purchase of property, plant and equipment	<u>(3 565)</u>	<u>(3 728)</u>	Acquisitions d'immobilisations
	<u>(4 531)</u>	<u>(141)</u>	
INCREASE (DECREASE) IN CASH AND EQUIVALENTS	(48 614)	107 405	AUGMENTATION (DIMINUTION) DES LIQUIDITÉS
CASH AND EQUIVALENTS, BEGINNING	<u>570 936</u>	<u>463 531</u>	LIQUIDITÉS AU DÉBUT
CASH AND EQUIVALENTS, ENDING	<u>522 322</u> \$	<u>570 936</u> \$	LIQUIDITÉS À LA FIN

**CANADIAN ASSOCIATION OF MUTUAL
INSURANCE COMPANIES**
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
YEAR ENDED JUNE 30 2021

**ASSOCIATION CANADIENNE DES
COMPAGNIES D'ASSURANCE MUTUELLES**
NOTES COMPLÉMENTAIRES
EXERCICE TERMINÉ LE 30 JUIN 2021

1. STATUS AND NATURE OF ACTIVITIES

The Canadian Association of Mutual Insurance Companies, incorporated under Part II of the *Canada Corporations Act*, and continued under the *Canada Not-for-profit Corporations Act*, promotes and protects the interests of mutual insurance companies. The Association is a tax exempt association under ITA 149 (1) (I).

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

These financial statements are prepared using the Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

Use of estimates

The preparation of financial statements in accordance with Canadian generally accepted accounting principles requires the utilisation of estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities, related amounts of revenues and expenses and disclosure of contingent assets and liabilities. Consequently, actual amounts could differ from those estimates.

Financial instruments

Measurement of financial instruments

The association initially measures its financial assets and liabilities at fair value.

The association subsequently measures all its financial assets and financial liabilities at amortized cost, except for investments in equity instruments, if any, that are quoted in an active market, which are measured at fair value. Changes in fair value are recognized in net income.

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

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

1. STATUT ET NATURE DES ACTIVITÉS

L'Association canadienne des compagnies d'assurance mutuelles, constituée en vertu de la Partie II de la *Loi sur les corporations canadiennes*, et prorogée en vertu de la *Loi canadienne sur les organisations à but non lucratif*, promouvoit et défend les intérêts des compagnies d'assurance mutuelles. L'Association est une association exempt d'impôts selon LIR 149 (1) (I).

2. PRINCIPALES PRATIQUES COMPTABLES

Ces états financiers ont été dressés selon les normes comptables canadiennes pour les entreprises à but non lucratif.

Utilisation d'estimations

La préparation d'états financiers selon les principes comptables généralement reconnus du Canada nécessite l'utilisation d'estimations ainsi que la formulation d'hypothèses qui ont un effet sur les montants des éléments d'actif et de passif présentés, sur les postes de produits et charges y afférents, ainsi que sur la présentation des éléments d'actif et de passif éventuels. Par conséquent, les résultats réels peuvent être différents de ces estimations.

Instruments financiers

Évaluation des instruments financiers

L'association évalue initialement ses actifs financiers et ses passifs financiers à la juste valeur.

L'association 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, s'il y a lieu, qui sont évalués à la juste valeur. Les variations de juste valeur sont comptabilisées dans les résultats.

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

Les passifs financiers évalués au coût après amortissement se composent des créditeurs et frais courus et des revenus perçus d'avance.

**CANADIAN ASSOCIATION OF MUTUAL
INSURANCE COMPANIES**
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
YEAR ENDED JUNE 30 2021

**ASSOCIATION CANADIENNE DES
COMPAGNIES D'ASSURANCE MUTUELLES**
NOTES COMPLÉMENTAIRES
EXERCICE TERMINÉ LE 30 JUIN 2021

Impairment

Financial assets measured at cost are tested for impairment when there are indicators of impairment. The amount of write-down is recognized in net income. 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 reversal had the impairment not been recognized previously. The amount of the reversal is recognized in net income.

Transaction cost

The association recognizes its transaction costs in net income 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.

Cash and equivalents

The association's policy is to disclose bank balances under cash and cash equivalents, including term deposits with a maturity period of three months or less from the date of acquisition or that can be cashed without penalty.

Property, plant and equipment

Purchased property, plant and equipment are recorded at cost. Amortization of property, plant and equipment is calculated on the diminishing balance method using the following rates:

Equipment	20%
Computer equipment	55%

Revenue recognition

Association fees are recorded at the time of membership renewal or at the time that new member joins. Convention revenue is recorded at the time of the event and is based on participants. CSIO revenue is recorded at the time it is charged back to participating members. Other income is recorded when it is reasonably assured that the amounts will be received.

Dépréciation

Les actifs financiers évalués au coût sont soumis à un test de dépréciation s'il existe des indications possibles de dépréciation. Le montant de réduction de valeur est comptabilisé aux résultats. 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 aux résultats.

Coûts de transaction

L'entreprise comptabilise ses coûts de transactions aux résultats de l'exercice où ils sont engagés. Cependant, la valeur comptable des instruments financiers qui ne sont pas évalués ultérieurement à la juste valeur tiennent compte des coûts de transaction directement attribuables à la création, à l'émission ou à la prise en charge.

Liquidités

Les liquidités incluent les soldes bancaires et les dépôts à terme avec une échéance de trois mois ou moins à compter de la date d'acquisition ou ceux qui peuvent être encaissés sans pénalité.

Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées au coût et l'amortissement est calculé selon la méthode de l'amortissement dégressif. Les taux suivants sont utilisés:

Équipement	20%
Matériel informatique	55%

Constatation des revenus

Les frais d'adhésion sont comptabilisés au moment du renouvellement ou au moment où un nouveau membre se joint. Les revenus de congrès sont comptabilisés au moment de l'événement et sont basés selon les participants. Les revenus de CEPA sont comptabilisés au moment où les frais sont facturés aux membres participants. Les autres revenus sont comptabilisés lorsque l'encaissement est raisonnablement certain.

**CANADIAN ASSOCIATION OF MUTUAL
INSURANCE COMPANIES**
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
YEAR ENDED JUNE 30 2021

**ASSOCIATION CANADIENNE DES
COMPAGNIES D'ASSURANCE MUTUELLES**
NOTES COMPLÉMENTAIRES
EXERCICE TERMINÉ LE 30 JUIN 2021

3. ACCOUNTS RECEIVABLE

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Commodity taxes receivable	<u>203</u> \$	<u>-</u> \$

Management is of the opinion that all accounts receivable are collectible and that no allowance for doubtful accounts is required.

3. DÉBITEURS

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Taxes à la consommation	<u>203</u> \$	<u>-</u> \$

La direction est d'avis que toutes les créances sont recouvrables et qu'aucune provision pour créances douteuses est nécessaire.

4. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	<u>Cost</u>	<u>Accumulated Amortization</u>	<u>2021 Net book Value</u>	<u>2020 Net book Value</u>
Equipment	51 797 \$	49 262 \$	2 535 \$	5 733 \$
Computer equipment	<u>4 794</u>	<u>1 808</u>	<u>2 986</u>	<u>890</u>
	<u>56 591</u> \$	<u>51 070</u> \$	<u>5 521</u> \$	<u>6 623</u> \$

4. IMMOBILISATIONS

	<u>Coût</u>	<u>Amortis- sement cumulé</u>	<u>2021 Coût non amorti</u>	<u>2020 Coût non amorti</u>
Équipement	51 797 \$	49 262 \$	2 535 \$	5 733 \$
Matériel informatiqu e	<u>4 794</u>	<u>1 808</u>	<u>2 986</u>	<u>890</u>
	<u>56 591</u> \$	<u>51 070</u> \$	<u>5 521</u> \$	<u>6 623</u> \$

**5. ACCOUNTS PAYABLE AND ACCRUED
CHARGES**

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Accounts payable and accrued charges	23 320 \$	12 615 \$
Government remittances	<u>-</u>	<u>10 171</u>
	<u>23 320</u> \$	<u>22 786</u> \$

5. CRÉDITEURS ET FRAIS COURUS

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Créditeurs et frais courus	23 320 \$	12 615 \$
Sommes à remettre à l'état	<u>-</u>	<u>10 171</u>
	<u>23 320</u> \$	<u>22 786</u> \$

**CANADIAN ASSOCIATION OF MUTUAL
INSURANCE COMPANIES**
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
YEAR ENDED JUNE 30 2021

**ASSOCIATION CANADIENNE DES
COMPAGNIES D'ASSURANCE MUTUELLES**
NOTES COMPLÉMENTAIRES
EXERCICE TERMINÉ LE 30 JUIN 2021

6. COMMITMENTS

The Association entered into a new office space lease agreement expiring September 1, 2021 for an amount of \$5,182. Future minimum lease payments will be as following : 2021-2022 - 5 182 \$.

An agreement between Halifax Marriott Harbourfront and Canadian Association of Mutual Insurance Companies was signed on December 20, 2016 for the 2023 annual convention. As per this agreement, the association acknowledges that if it cancels its reservations, a cancellation fee of \$181,597 would become payable within thirty (30) days of cancellation as liquidated damages.

An agreement between Hilton Niagara Falls Hotel & suites and Canadian Association of Mutual Insurance Companies was signed on August 13, 2018 for the 2024 annual convention. As per this agreement, the association acknowledges that if it cancels its reservations before June 30, 2021, a cancellation fee of \$18,024 would become payable within thirty (30) days of cancellation as liquidated damages. Also, the association agrees to provide a minimum of \$95,000 in banquet food and beverage revenue. Should the association's banquet food and beverage revenue fall below this amount, the association will be responsible for the difference between the minimum banquet food and beverage revenue and actualized amount.

7. FINANCIAL INSTRUMENTS

Interest rate risk

Interest rate risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market interest rates. The entity is exposed to interest rate risk on its investments. The investments held are fixed rate term deposits and subject the association to a fair value risk.

6. ENGAGEMENTS

L'Association a signé un contrat de location exploitation d'un nouvel espace de bureau échéant le 1er septembre 2021 pour un total de 5 182\$. Les paiements minimums futurs sont comme suit: 2021-2022 - 5 182\$

Un accord entre Halifax Marriott Harbourfront et Association Canadienne des compagnies d'assurance mutuelles fut signé le 20 décembre 2016 pour la réservation de chambres pour le congrès annuel de l'année 2023. Selon cette entente, l'association reconnaît que toute annulation constituera une violation de cet engagement et elle devra payer, dans les trente jours suivant la date d'annulation, un montant de 181 597\$ comme frais de dommages-intérêts.

Un accord entre Hilton Niagara Falls hotel & suites et Association Canadienne des compagnies d'assurance mutuelles fut signé le 13 août 2018 pour la réservation de chambres pour le congrès annuel de l'année 2024. Selon cette entente, l'association reconnaît que toute annulation avant le 30 juin 2021 constituera une violation de cet engagement et elle devra payer, dans les trente jours suivant la date d'annulation, un montant de 18 024\$ comme frais de dommages-intérêts. Aussi, l'association s'engage à defrayer un frais minimum pour la nourriture et la boisson au montant de 95,000\$. Si ce frais tombe en dessous de ce minimum, l'association sera responsable de couvrir la différence entre le montant minimum et le montant réel.

7. INSTRUMENTS FINANCIERS

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations de taux d'intérêt du marché. L'entité est exposée au risque de taux d'intérêt sur ces investissements. Les investissements détenus sont des dépôts à terme à taux fixe et expose l'association à un risque de juste valeur.

8. EMPLOYEE FUTURE BENEFITS

CAMIC employees are members of the Ontario Mutual Insurance Association (OMIA) group pension plan which had a multiple employer defined benefit plan and a defined contribution. Since it is impractical for OMIA to provide actuarial valuations at various dates including CAMIC's year end, the defined benefit plan is treated as a defined contribution plan and the pension plan actuarial gains and losses are recorded as of the latest available information. The last available estimated valuation covers the period up to December 31, 2018. Since September 14, 2020, all Camic's employees have a defined contribution plan.

9. UNCERTAINTY DUE TO COVID-19 PANDEMIC

The COVID-19 pandemic developed rapidly in 2020 with a significant number of cases and an impact on many organisations. Management has determined that there is no material uncertainty that casts doubt on the entity's ability to continue as a going concern in the immediate future.

The association has concluded that Covid-19 will impact the operation of the Annual Convention Meeting and the Annual General meeting in the form of restrictions on when the meetings will be possible, the form of the meetings, either an in-person meeting or a virtual meeting. The financial impact is uncertain.

8. AVANTAGES SOCIAUX FUTURS

Les employés de l'ACCAM sont membres du groupe du régime de retraite de Ontario Mutual Insurance Association (OMIA) qui a un régime à prestations déterminées multi-employeurs ainsi qu'un régime à contributions déterminés. Puisque il serait impossible pour OMIA de fournir des évaluations actuarielles à différentes dates incluant la fin d'exercice de l'ACCAM, le régime à prestations déterminés est considéré comme un régime à contributions déterminées de sorte que la quote-part des pertes/gains actuariels est comptabilisée lorsque l'information est disponible. La dernière évaluation estimative disponible est celle qui couvre la période jusqu'au 31 décembre 2018. Depuis le 14 septembre, 2020, tous les employés de l'ACCAM ont un régime à contributions déterminés.

9. INCERTITUDE EN RAISON DE LA PANDÉMIE COVID-19

La pandémie COVID-19 s'est développée rapidement en 2020, avec un nombre important de cas et affectant plusieurs organisations. La direction a déterminé qu'il n'existe aucune incertitude importante qui jette un doute sur la capacité de l'organisation à poursuivre son exploitation dans l'avenir immédiat.

L'association a conclu que la pandémie COVID-19 aura un impact qui affectera les opérations de la convention annuelle et de l'assemblée générale annuelle. L'impact pourrait toucher la date que celles-ci auront lieu, la méthode dont les réunions seront livrées, soit en personne ou virtuellement. L'impact financier est inconnu.