

**CANADIAN ASSOCIATION OF
PROFESSIONAL EMPLOYEES**

FINANCIAL STATEMENTS

APRIL 30, 2017

**ASSOCIATION CANADIENNE DES
EMPLOYÉS PROFESSIONNELS**

ÉTATS FINANCIERS

30 AVRIL 2017



INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

To the Members of
Canadian Association of Professional Employees

Report on the Financial Statements

We have audited the accompanying financial statements of Canadian Association of Professional Employees, which comprise the statement of financial position as at April 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.

Auditors' 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.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditors' 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.



INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

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 Canadian Association of Professional Employees as at April 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 Matters

The financial statements of Canadian Association of Professional Employees for the year ended April 30, 2016 were audited by another auditor who expressed an unqualified opinion on the statements on November 2, 2016.

A handwritten signature in black ink that reads "McCay Duff LLP".

McCay Duff LLP,
Licensed Public Accountants.

Ottawa, Ontario,
November 6, 2017.



MCCAY DUFF LLP

CHARTERED PROFESSIONAL ACCOUNTANTS

141 LAURIER AVE., WEST, 6TH FLOOR
OTTAWA, ON, K1P 5J3
TEL: 1 (613) 236-2367
1 (800) 267-6551
FAX: 1 (613) 236-5041
EMAIL: INFO@MCCAYDUFF.COM
WEB: WWW.MCCAYDUFF.COM

3

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux membres de
l'Association canadienne des employés professionnels

Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de l'Association canadienne des employés professionnels, qui comprennent l'état de la situation financière au 30 avril 2017 et les états des résultats, de l'évolution de l'actif net et des flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, ainsi qu'un résumé des principales conventions 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.

Un audit implique la mise en oeuvre 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 conventions 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.



RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

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'Association canadienne des employés professionnels au 30 avril 2017, ainsi que de ses résultats d'exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

Autre point

Les états financiers de l'Association canadienne des employés professionnels pour l'exercice terminé le 30 avril 2016 ont été audités par un autre auditeur qui a exprimé sur ces états une opinion non modifiée en date du 2 novembre 2016.

McCay Duff LLP
Experts-comptables autorisés

Ottawa (Ontario)
6 novembre 2017

**CANADIAN ASSOCIATION OF
PROFESSIONAL EMPLOYEES**
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS AT APRIL 30, 2017

**ASSOCIATION CANADIENNE DES
EMPLOYÉS PROFESSIONNELS**
ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE
AU 30 AVRIL 2017

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
ASSETS			ACTIF
CURRENT ASSETS			ACTIF À COURT TERME
Cash (note 8)	\$ 3,346,072	\$ 2,857,101	Encaisse (note 8)
Short-term investments (note 4)	205,214	68,329	Placements à court terme (note 4)
Accounts receivable	37,026	26,680	Comptes à recevoir
Prepaid expenses	<u>81,641</u>	<u>150,258</u>	Frais payés d'avance
	3,669,953	3,102,368	
LONG-TERM INVESTMENTS			PLACEMENTS À LONG
(note 4)	2,885,417	2,225,246	TERME (note 4)
CAPITAL ASSETS (note 5)	<u>98,783</u>	<u>63,922</u>	IMMOBILISATIONS (note 5)
	<u>\$6,654,153</u>	<u>\$ 5,391,536</u>	
LIABILITIES			PASSIF
CURRENT LIABILITIES			PASSIF À COURT TERME
Accounts payable and accrued liabilities (note 6)	\$ 271,594	\$ 229,797	Comptes à payer et charges à payer (note 6)
Pension benefit liabilities (note 7)	<u>5,500</u>	<u>49,500</u>	Passif des prestations de retraite (note 7)
	277,094	279,297	
SEVERANCE PAY	<u>780,133</u>	<u>694,128</u>	INDEMNITÉS DE DÉPART
	1,057,227	973,425	
NET ASSETS			ACTIF NET
Unrestricted (note 8)	2,794,137	3,154,189	Non affectés (note 8)
Staff severance contingency (note 8)	200,000	200,000	Prévoyance des indemnités de départs des employés (note 8)
Defense contingency (note 8)	2,504,006	1,000,000	Prévoyance de défense (note 8)
Invested in capital assets	<u>98,783</u>	<u>63,922</u>	Investi en immobilisations
	<u>5,596,926</u>	<u>4,418,111</u>	
	<u>\$6,654,153</u>	<u>\$ 5,391,536</u>	

Commitment/Engagement (note 9)
Contingencies/Éventualités (note 10)

Approved on behalf of the National
Executive Committee:

Approuvé au nom du Comité du conseil exécutif
national:

National President/Président national

Vice-President/Vice-Président

**CANADIAN ASSOCIATION OF PROFESSIONAL EMPLOYEES
STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS
FOR THE YEAR ENDED APRIL 30, 2017**

**ASSOCIATION CANADIENNE DES EMPLOYÉS PROFESSIONNELS
ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 30 AVRIL 2017**

	Unrestricted	Internally Restricted Affectation d'origine interne			Total		
		Staff severance contingency	Defense contingency	Invested in capital assets			
	Non-affectés	Prévoyance des indemnités de départ employés	de départs Prévoyance de défense	Investis en immobilisations	2017	2016	
BALANCE - BEGINNING OF YEAR	\$ 3,154,189	\$ 200,000	\$ 1,000,000	\$ 63,922	\$ 4,418,111	\$ 3,155,677	SOLDE AU DÉBUT DE L'EXERCICE
Excess of revenue over expenses (note 11)	1,195,515	-	-	-	1,195,515	1,257,034	Excédent des produits sur les charges (note 11)
Total actuarial gain/(loss)	(16,700)	-	-	-	(16,700)	5,400	Gain/(perte) actuariel total
Transfer to Defense contingency (note 8)	(1,496,637)	-	1,496,637	-	-	-	Transfert à Prévoyance de défense (note 8)
Interest income	(7,369)	-	7,369	-	-	-	Revenus d'intérêts
Transfer to invested in capital assets	(34,861)	-	-	34,861	-	-	Transfert à Investis en immobilisations
Severance pay	88,589	(88,589)	-	-	-	-	Indemnité de départ
Transfer to staff severance contingency (note 8)	(88,589)	88,589	-	-	-	-	Transfert à Prévoyance des indemnités de départ des employés (note 8)
BALANCE - END OF YEAR	<u>\$ 2,794,137</u>	<u>\$ 200,000</u>	<u>\$ 2,504,006</u>	<u>\$ 98,783</u>	<u>\$ 5,596,926</u>	<u>\$ 4,418,111</u>	SOLDE À LA FIN DE L'EXERCICE

**CANADIAN ASSOCIATION OF
PROFESSIONAL EMPLOYEES
STATEMENT OF OPERATIONS
FOR THE YEAR ENDED
APRIL 30, 2017**

**ASSOCIATION CANADIENNE DES
EMPLOYÉS PROFESSIONNELS
ÉTAT DES RÉSULTATS
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE
30 AVRIL 2017**

	<u>2017</u>	<u>Restated/Retraité (note 11) 2016</u>	
REVENUE			PRODUITS
Membership dues	\$ 7,656,784	\$ 7,696,907	Cotisations des membres
Interest income	96,773	20,464	Revenus d'intérêts
Other income	<u>-</u>	<u>2,200</u>	Autres produits
	7,753,557	7,719,571	
EXPENSES			CHARGES
Amortization of capital assets	26,272	23,333	Amortissement des immobilisations
Computer expenses	160,063	147,859	Informatique
Contributions	2,800	1,800	Contributions
Fees affiliation	10,981	4,907	Droits d'affiliation
Locals	94,997	94,256	Sections locales
Meetings expense	301,196	264,592	Frais de réunion
National executive expenses (note 12)	85,785	71,565	Charges de l'exécutif national (note 12)
Office stationary and supplies	120,685	174,326	Papier et fournitures de bureau
Other travel related expenses	59,434	42,143	Autres frais de déplacements
Pension expense (note 7)	204,500	219,900	Charge de retraite (note 7)
Professional fees - audit	17,165	23,905	Honoraires professionnels - audit
Professional fees - legal (note 10)	1,023,532	486,546	Honoraires professionnels - juridique (note 10)
Professional fees - pension	152,409	131,102	Honoraires professionnels - retraite
Base rent	380,371	379,172	Loyer de base
Operating rent (note 13)	331,220	443,161	Loyer d'exploitation (note 13)
Salaries	3,396,262	3,687,901	Salaires
Staff development	17,593	47,504	Perfectionnement des employés
Stewards' expenses	52,044	86,077	Charges des délégués
Subcontractor fees	29,058	22,374	Frais de sous-traitance
Telephone	49,271	61,226	Téléphone
Translation	<u>67,404</u>	<u>48,888</u>	Traduction
	<u>6,583,042</u>	<u>6,462,537</u>	
EXCESS OF REVENUE OVER EXPENSES FROM OPERATIONS	1,170,515	1,257,034	EXCÉDENT DES PRODUITS SUR LES CHARGES D'EXPLOITATION
Recovery of unsupported expenses (note 14)	<u>(25,000)</u>	<u>-</u>	Recouvrement des charges sans pièces justificatives (note 14)
EXCESS OF REVENUE OVER EXPENSES	<u>\$ 1,195,515</u>	<u>\$ 1,257,034</u>	EXCÉDENT DES PRODUITS SUR LES CHARGES

**CANADIAN ASSOCIATION OF
PROFESSIONAL EMPLOYEES**

STATEMENT OF CASH FLOWS

**FOR THE YEAR ENDED
APRIL 30, 2017**

**ASSOCIATION CANADIENNE DES
EMPLOYÉS PROFESSIONNELS**

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

**POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE
30 AVRIL 2017**

	<u>2017</u>	Restated/Retraité (note 11) <u>2016</u>	
OPERATING ACTIVITIES			ACTIVITÉS D'EXPLOITATION
Excess of revenue over expenses	\$ 1,195,515	\$ 1,257,034	Excédent des produits sur les charges
Items not affecting cash			Éléments sans effet sur la trésorerie
Amortization of capital assets	26,272	23,333	Amortissement des immobilisations
Changes in non-cash working capital items			Variation d'éléments hors caisse du fonds de roulement
Accounts receivable	(10,346)	104,936	Comptes à recevoir
Prepaid expenses	68,617	(65,489)	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	41,797	(180,378)	Comptes à payer et charges à payer
Pension benefit liabilities	(44,000)	(6,100)	Passif des prestations de retraite
Severance pay	<u>86,005</u>	<u>183,177</u>	Indemnités de départ
	1,363,860	1,316,513	
INVESTING ACTIVITIES			ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT
Total actuarial gain (loss)	(16,700)	5,400	Gain (perte) actuariel total
Change in investments	(797,056)	337,300	Variations des placements
Capital asset purchases	<u>(61,133)</u>	<u>(18,957)</u>	Acquisition d'immobilisations
	<u>(874,889)</u>	<u>323,743</u>	
CHANGE IN CASH POSITION DURING THE YEAR	488,971	1,640,256	VARIATION DU TRÉSORERIE AU COURS DE L'EXERCICE
CASH - BEGINNING OF YEAR	<u>2,857,101</u>	<u>1,216,845</u>	TRÉSORERIE - DÉBUT DE L'EXERCICE
CASH - END OF YEAR	<u>\$ 3,346,072</u>	<u>\$ 2,857,101</u>	TRÉSORERIE - FIN DE L'EXERCICE

**CANADIAN ASSOCIATION OF
PROFESSIONAL EMPLOYEES**
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

APRIL 30, 2017

**ASSOCIATION CANADIENNE DES
EMPLOYÉS PROFESSIONNELS**
**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS
FINANCIERS**

30 AVRIL 2017

1. ORGANIZATION

Canadian Association of Professional Employees (CAPE) is the bargaining agent for a group of persons employed in the Federal Public Service. As such, the purpose of CAPE is to represent the members in collective bargaining and in all other relations with their employer, to promote and protect the professional standards of the members, and provide quality services to its members.

The Association is a not-for-profit under section 149(1) of the Income Tax Act (Canada) and as such is exempt from income tax.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

These financial statements are prepared in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations. The Association's significant accounting policies are as follows:

(a) Revenue Recognition

The Association follows the deferral method of accounting for contributions.

Membership dues are recognized as revenue in the year membership relates to if the amount to be received can be reasonably estimated and collection is reasonably assured.

Interest income is recognized as revenue in the year in which it is received or receivable.

1. ORGANISATION

L'Association canadienne des employés professionnels (ACEP) est l'agent négociateur d'un groupe d'employés de la fonction publique fédérale. À ce titre, l'ACEP a pour but de représenter les membres dans le cadre de la négociation collective et de leurs autres relations avec l'employeur, de promouvoir et protéger leurs normes professionnelles et de leur fournir des services de qualité.

L'Association est un organisme sans but lucratif au sens de l'article 149(1) de la Loi de l'impôt sur les revenus (Canada) et en tant que telle, est exempté de l'impôt sur les revenus.

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Les états financiers ont été dressés selon les normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif. Les principales conventions comptables de l'Association sont les suivantes:

(a) Constatation des produits

L'Association applique la méthode du report pour la comptabilisation des apports.

Les cotisations des membres sont constatées à titre de produits dans l'exercice auquel elles se rapportent si le montant à recevoir peut être raisonnablement estimé et le recouvrement est raisonnablement assuré.

Les revenus d'intérêts sont constatés à titre de produits lorsqu'ils sont reçus ou à recevoir.

**CANADIAN ASSOCIATION OF
PROFESSIONAL EMPLOYEES**
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

APRIL 30, 2017

**ASSOCIATION CANADIENNE DES
EMPLOYÉS PROFESSIONNELS**
**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS
FINANCIERS**

30 AVRIL 2017

**2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES
(Cont'd.)**

(b) Financial Instruments

The Association's financial instruments consist of cash, accounts receivable, investments, accounts payable and accrued liabilities, and provision for severance payable.

Measurement

Financial instruments are recorded at fair value on initial recognition.

The Association subsequently measures its financial instruments as follows:

Cash, accounts receivable, accounts payable and accrued liabilities, and severance payable are subsequently measured at amortized cost.

Investments are subsequently measured at fair value. Changes in fair value are recognized in excess of revenue over expenses.

Impairment

Financial assets measured at amortized cost are tested for impairment when there are indicators of impairment. The amount of any write down or subsequent recover is recognized in excess of revenue over expenses.

(c) Use of Estimates

The preparation of financial statements in conformity with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets, liabilities, revenue and expenses and disclosure of contingent assets and liabilities. These estimates are reviewed periodically and adjustments are made to excess of revenue over expenses as appropriate in the year they become known.

**2. PRINCIPALES CONVENTIONS
COMPTABLES (suite)**

(b) Instruments financiers

Les instruments financiers de l'Association se composent de l'encaisse, des comptes à recevoir, des placements, des comptes à payer et charges à payer, et des indemnités de départ.

Évaluation

Les instruments financiers sont constatés à la juste valeur à la comptabilisation initiale.

L'Association évalue ultérieurement ses instruments financiers comme suit:

L'encaisse, les comptes à recevoir, les comptes à payer et charges à payer, et les indemnités de départ sont évalués ultérieurement au coût après amortissement.

Les placements sont évalués ultérieurement à la juste valeur. Les variations de juste valeur sont comptabilisées aux résultats.

Dépréciation

Les actifs financiers évalués au coût après amortissement sont soumis à un test de dépréciation s'il existe des indications d'une possible dépréciation. Le montant de la dépréciation ou de la reprise ultérieure est comptabilisé aux résultats.

(c) Utilisations d'estimations

La préparation des états financiers selon les normes comptables canadienne pour les organismes sans but lucratif oblige la direction à faire des estimations et à poser des hypothèses qui ont une incidence sur les montants des actifs, des passifs, des produits et des charges et sur les informations présentées au sujet des actifs et des passifs éventuels. Ces estimations sont révisées périodiquement et des ajustements sont apportés au besoin aux résultats de l'exercice au cours duquel ils deviennent connus.

**CANADIAN ASSOCIATION OF
PROFESSIONAL EMPLOYEES**

**ASSOCIATION CANADIENNE DES
EMPLOYÉS PROFESSIONNELS**

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS
FINANCIERS**

APRIL 30, 2017

30 AVRIL 2017

**2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES
(Cont'd.)**

**2. PRINCIPALES CONVENTIONS
COMPTABLES (suite)**

(d) Capital Assets

(e) Immobilisations

Capital assets are recorded at cost. Assets are amortized annually on the following basis:

Les immobilisations sont comptabilisées au coût. Les actifs sont amortis annuellement sur les bases suivantes :

Furniture and equipment	30% declining balance/solde décroissant	Mobilier et matériels
Software	30% declining balance/solde décroissant	Logiciel
Leasehold improvements	straight line over initial lease term/amortissement linéaire sur la durée initiale du bail	Améliorations locatives

**3. FINANCIAL RISKS AND CONCENTRATION
OF RISKS**

**3. RISQUES FINANCIERS ET
CONCENTRATIONS DE RISQUES**

It is management's opinion that the Association's not exposed to significant liquidity, currency or credit risks arising from its financial instruments. There has been no change in the risk exposure from 2016.

La direction est d'avis que l'Association n'est pas sujette à des risques importants liés aux risques, de liquidité, de change ou de crédit résultant de ses instruments financiers. Il n'y a eu aucune modification des expositions au risque depuis 2016.

Market Risk

Risque de marché

Market risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate as a result of changes in market prices. The Association is exposed to market risk on its investments.

Le risque de marché est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des prix du marché. L'Association est exposée au risque de marché sur ses placements.

Interest Rate Risk

Risque de taux d'intérêts

Interest rate risk is the exposure of the Association's earnings that arises from fluctuations in interest rates. The Association is exposed to interest rate risk on its investments.

Le risque de taux d'intérêt est l'exposition des résultats de l'Association qui découle des fluctuations des taux d'intérêt. L'Association est exposée au risque de taux d'intérêt sur ses placements.

Management mitigates market risk and interest risk by having an external investment manager assess market trends and fluctuations as well as diversify the portfolio in order to realize sustainable growth in the future. There has been no change to these risk exposures from 2016.

La direction atténue les risques de taux d'intérêt et risque de marché en ayant un gestionnaire des placements externes qui évalue les tendances et fluctuations du marché et des fluctuations ainsi que diversifier le portefeuille afin de réaliser une croissance durable dans l'avenir. Il n'y a eu aucune modification des expositions aux risques depuis 2016.

**CANADIAN ASSOCIATION OF
PROFESSIONAL EMPLOYEES**

**ASSOCIATION CANADIENNE DES
EMPLOYÉS PROFESSIONNELS**

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS
FINANCIERS**

APRIL 30, 2017

30 AVRIL 2017

4. INVESTMENTS

4. PLACEMENTS

The investments held as at April 30, 2017 consist of the following:

Les placements à court terme de l'Association au 30 avril 2017 se composent des éléments suivants ;

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Guaranteed Investment Certificates, bearing annual interest rates from 0.50% to 4.86%	\$ 664,424	\$ 682,753	Certificats de placement garantis portant intérêt annuel de 0,50 % à 4,86 %
Corporate Bonds, bearing annual interest rates from 3.5% to 6.05%	532,878	313,035	Obligations de sociétés portant intérêt annuel de 3,5 % à 6,05 %
Exchange traded funds: bonds	496,692	506,416	Fonds indiciel négociable en bourse : obligations
Government Bonds, bearing annual interest rates from 3.5% to 5.75%	632,297	367,514	Obligations d'État portant intérêt de 3,5 % à 5,75 %
Bond Trusts	<u>764,340</u>	<u>423,857</u>	Fiducies d'obligations
	3,090,631	2,293,575	
Short-term investments	<u>205,214</u>	<u>68,329</u>	Placements à court terme
Long-term investments	<u>\$ 2,885,417</u>	\$ 2,225,246	Placements à long terme

5. CAPITAL ASSETS

5. IMMOBILISATIONS

	<u>2017</u>		<u>2016</u>		
	Cost	Accumulated amortization	Net Book Value	Net Book Value	
	<u>Coût</u>	<u>Amortissement cumulé</u>	<u>Valeur nette</u>	<u>Valeur nette</u>	
Furniture and equipment	\$ 1,209,416	\$ 1,124,465	\$ 84,951	\$ 63,922	Mobilier et matériels
Software	13,832	-	13,832	-	Logiciels
Leasehold improvements	<u>674,673</u>	<u>674,673</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	Améliorations locatives
	<u>\$ 1,897,921</u>	<u>\$ 1,799,138</u>	<u>\$ 98,783</u>	<u>\$ 63,922</u>	

Software acquisitions made in 2017 were not amortized as these capital assets were not available for use as at April 30, 2017.

Les acquisitions de logiciels effectuées en 2017 n'ont pas été amorties car ces immobilisations n'étaient pas disponibles au 30 avril 2017.

**CANADIAN ASSOCIATION OF
PROFESSIONAL EMPLOYEES**

**ASSOCIATION CANADIENNE DES
EMPLOYÉS PROFESSIONNELS**

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS
FINANCIERS**

APRIL 30, 2017

30 AVRIL 2017

**6. ACCOUNTS PAYABLE AND
ACCRUED LIABILITIES**

Included in accounts payable and accrued liabilities are government remittances payable of \$20,102 (2016 - \$1,662) which includes amounts payable for payroll related taxes.

**6. COMPTES À PAYER ET CHARGES À
PAYER**

Inclus dans les comptes à payer et charges à payer sont des sommes à remettre à l'État au montant de 20 102 \$ (2016 - 1 662 \$), qui comprend des montants à payer liés aux cotisations sociales.

7. EMPLOYEE PENSION PLAN

The Association established a defined benefit pension plan for the employees of the Association. Membership is optional for existing employees as at June 16, 2011 and membership is mandatory for employees hired after that date. The plan calls for employees to contribute 7.5% of their earnings and for the Association to contribute 14.5% of the employees' earnings. In 2016 the buy-back option changed and is now open to all employees. They are eligible to purchase full or partial eligible periods of past service, as well as those employees paying their contributions and the Association's contributions.

7. RÉGIME DE RETRAITE DES EMPLOYÉS

L'Association a établi un régime de retraite à prestations déterminées pour ses employés. L'adhésion est facultative pour les employés actuels au 16 juin 2011 et obligatoire pour les employés embauchés après cette date. Le régime prévoit que les employés contribuent 7,5 % de leurs gains et que l'Association contribue 14,5 % des gains des employés. En 2016, l'option de rachat a changé et est maintenant ouverte à tous les employés. Ils sont tous admissibles à l'achat de périodes de services antérieur admissibles ou partielles, tout comme employés qui paient leurs cotisations et celles de l'Association.

The main actuarial assumptions used in the accounting valuation are summarized in the tables below:

Les principales hypothèses actuarielles utilisées pour l'évaluation comptable sont résumées dans les tableaux ci-dessous :

Discount rate	5.50%	Taux de remise
Expected rate of return on plan assets	5.50%	Taux de rendement prévue des actifs du régime
Salary increase	2.70%	Augmentation de salaire
Inflation rate	2.15%	Taux d'inflation

Retirement:

Age 63 or the following year
% with eligible survivors:
80% married for all non-retired members
Difference in age between spouses:
Females are 3 years younger than males

Retraite:

63 ans ou l'année suivante
% avec survivants admissibles:
80 % mariées pour tous les membres non retraités
Différence d'âge entre les conjoints:
Les femmes ont trois ans de moins que les hommes

**CANADIAN ASSOCIATION OF
PROFESSIONAL EMPLOYEES**

**ASSOCIATION CANADIENNE DES
EMPLOYÉS PROFESSIONNELS**

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS
FINANCIERS**

APRIL 30, 2017

30 AVRIL 2017

**7. EMPLOYEE PENSION PLAN
(Cont'd.)**

**7. RÉGIME DE RETRAITE DES EMPLOYÉS
(suite)**

Significant estimates are used in the determination of pension related balances. Actuarial estimates are based on the projections of employees' compensation levels at the time of retirement. Maximum retirement benefits are primarily based upon career average earnings, subject to certain adjustments. The Association is in possession of an actuarial valuation, prepared by Morneau Shepell as noted by the Actuarial report on May 1, 2017, dated August 11, 2017. The fair value of the plan assets as noted by the Actuarial on May 1, 2017 was \$2,665,200 while the required benefit obligation as at May 1, 2017 was \$2,670,700.

Des estimations importantes servent à déterminer les soldes liés aux pensions. Les estimations actuarielles se fondent sur des projections des niveaux de rémunérations des employés au moment de la retraite. Les prestations de retraite maximales sont principalement fondées sur les gains moyens au cours de la carrière, sous réserve de certains ajustements. L'Association est en possession d'une évaluation actuarielle, préparée par Morneau Shepell, tel qu'indiqué dans le rapport actuariel du 1er mai 2017 daté du 11 août 2017. L'évaluation actuarielle indique une juste valeur des actifs du régime au 1er mai 2017 de 2 665 200 \$ et une obligation au titre des prestations au 1er mai 2017 de 2 670 700 \$.

The fair value of the plan assets and the required benefit obligation arising from the pension plan is outlined below for the year ended April 30, 2017:

La juste valeur des actifs du régime et l'obligation au titre des prestations constituées découlant du régime de retraite est présentée ci-dessous pour l'exercice terminé le 30 avril 2017 :

Plan Assets

Balance - beginning of year	\$ 1,981,000
Employer contribution	265,200
Employee contribution	138,300
Contributions for employee past service buyback	37,700
Benefits paid	(15,300)
Interest income on plan assets	119,900
Actuarial gain on plan assets	<u>138,400</u>
Balance - end of year	\$ <u>2,665,200</u>

Accrued benefit obligation

Balance - beginning of year	\$ 2,030,500
Current service cost	331,300
Employee past service buyback	35,000
Interest cost	131,400
Experience loss	157,800
Benefits paid	(<u>15,300</u>)
Balance - end of year	\$ <u>2,670,700</u>

Actifs du Régimes

Solde - début de l'année
Cotisations de l'employeur
Cotisations des employés
Cotisations pour rachat de services antérieurs de l'employé
Prestations versées
Revenu d'intérêt sur les actifs du régime
Gain actuariel des actifs du régime
Solde - fin de l'exercice

Obligation au titre des prestations constituées

Solde - début de l'année
Coût du service courant
Rachat de services antérieurs de l'employé
Coût d'intérêts
Perte d'expérience
Prestations versées
Solde - fin de l'exercice

**CANADIAN ASSOCIATION OF
PROFESSIONAL EMPLOYEES**

**ASSOCIATION CANADIENNE DES
EMPLOYÉS PROFESSIONNELS**

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS
FINANCIERS**

APRIL 30, 2017

30 AVRIL 2017

**7. EMPLOYEE PENSION PLAN
(Cont'd.)**

The entity is following the CPA Canada Handbook 3463 for non-for-profit organizations that allow for the recognition of actuarial losses (gains) directly in net assets in the statement of financial position.

The amount recognized in net assets in the statement of financial position arising from the pension plan is outlined below for the year ended April 30, 2017:

Actuarial gain on plan assets	\$ 138,400
Actuarial loss on accrued benefit obligation	<u>(157,800)</u>
Total actuarial loss	(19,400)
Past service cost	<u>2,700</u>
Amount recognized in net assets in the statement of financial position	<u><u>\$ (16,700)</u></u>

The accrued benefit liability arising from the pension plan is outlined below for the year ended April 30, 2017:

Accrued benefit liability, beginning of the year	\$ 49,500
Pension expense	204,500
Amount recognized in net assets in the statement of financial position	16,700
Employer contributions	<u>(265,200)</u>
Accrued benefit liability, end of the year	<u><u>\$ 5,500</u></u>

**7 RÉGIME DE RETRAITE DES EMPLOYÉS
(suite)**

L'entité suit le chapitre 3463 du Manuel de CPA pour les organismes sans but lucratif qui permet la comptabilisation des pertes (gains) actuariels directement à l'actif net dans l'état de la situation financière.

Le montant comptabilisé de l'actif net dans la déclaration de la situation financière découlant du régime de retraite est présenté ci-dessous pour l'exercice terminé le 30 avril 2017 :

Gain actuariel des actifs du régime
Perte actuarielle sur l'obligation au titre des prestations constituées
Perte actuarielle totale
Coût du service passés
Montant comptabilisé à l'actif net dans l'état de la situation financière

Le passif au titre des prestations constituées découlant du régime de retraite est présenté ci-dessous pour l'exercice terminé le 30 avril 2017 :

Passif au titre prestations constituées, début de l'exercice
Charges de retraite
Montant comptabilisé à l'actif net dans l'état de la situation financière
Cotisations de l'employeur
Passif au titre des prestations constituées, fin de l'exercice

**CANADIAN ASSOCIATION OF
PROFESSIONAL EMPLOYEES**

**ASSOCIATION CANADIENNE DES
EMPLOYÉS PROFESSIONNELS**

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS
FINANCIERS**

APRIL 30, 2017

30 AVRIL 2017

7. EMPLOYEE PENSION PLAN (Cont'd.)

**7. RÉGIME DE RETRAITE DES EMPLOYÉS
(suite)**

The Association is liable for the pension expense and liability of the pension plan. The net pension expense for the year ended April 30, 2017 is outlined below:

L'Association est responsable de la charge de retraite et de la responsabilité du régime de retraite. La charge de retraite nette pour l'exercice terminé le 30 avril 2017 est présentée ci-dessous :

Plan cost	
Employer current service cost	193,000
Interest cost	131,400
Expected return on assets	(119,900)
Pension Expense	\$ <u>204,500</u>

Coût du régime
Coût du service courant pour l'employeur
Coût d'intérêts
Rendement attendu sur l'actif
Charge de retraite

The estimated net pension expense for the year ending April 30, 2018 is outlined below:

Charge de retraite nette pour l'exercice terminé le 30 avril 2018:

Plan cost	
Employer current service cost	201,100
Interest cost	165,000
Expected return on assets	(157,200)
Pension Expense	\$ <u>208,900</u>

Coût du régime
Coût du service courant pour l'employeur
Coût d'intérêts
Rendement attendu sur l'actif
Charge de retraite

8. INTERNALLY RESTRICTED NET ASSETS

**8. ACTIFS NETS GREVÉS
D'AFFECTIONS INTERNES**

The Association has established several categories of internally restricted net assets as follows:

L'Association a établi plusieurs catégories d'actifs nets grevés d'affectations internes comme suit :

Staff Severance Contingency

Prévoyance des indemnités de départ des employés

The Association has internally restricted net assets for staff severance contingencies in order to provide funding for expenses that are not budgeted given their nature. As a condition of the agreement that the Association has with its employees, a minimum threshold of \$200,000 of the members' unrestricted net asset balance is required to be set aside in the Staff Severance Contingency in order to provide additional equity for termination pay that might be due to the employees of the Association. During the 2017 fiscal year the Association was required to allocate \$88,589 (2016 - \$18,588) to maintain this minimum level.

L'Association a affecté d'origine interne l'actif net pour les prévoyances des indemnités de départ des employés afin de financer des charges qui ne sont pas budgétisées en raison de leur nature. À titre de condition de l'entente que l'Association a conclue avec ses employés, un seuil minimal de 200 000 \$ du solde non affectés des membres doit être mis en réserve dans la prévoyance des indemnités de départ des employés, afin de prévoir un actif supplémentaire pour verser les indemnités de départ qui pourraient être dues aux employés de l'Association. Au cours de l'exercice 2017, l'Association était tenue d'allouer 88 589 \$ (18 255 \$ - 2016) pour maintenir ce niveau minimum.

**CANADIAN ASSOCIATION OF
PROFESSIONAL EMPLOYEES**

**ASSOCIATION CANADIENNE DES
EMPLOYÉS PROFESSIONNELS**

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS
FINANCIERS**

APRIL 30, 2017

30 AVRIL 2017

**8. INTERNALLY RESTRICTED NET ASSETS
(Cont'd.)**

Defense Contingency

The Association has internally restricted net assets for legal defense in order to provide funding for expenses that are not budgeted given their nature. When adopting the 2015-16 budget in June 2015, CAPE members agreed to the establishment of a new defense contingency with the allocation of \$1,000,000 into this internally restricted net asset. Furthermore, when adopting the 2016-17 budget in June 2016, CAPE members agreed to an additional allocation of \$600,000. The Terms of Reference for the Defense Contingency have been finalized. The Defense Contingency has its separate government backed investments, not exceeding 90 days in duration, until the Defense Contingency Terms of Reference are approved by the National Executive Committee. In June 2016, members also voted in favour of a resolution which establishes that 75% of any future surplus at fiscal year-end would be automatically allocated to the Defense Contingency.

The Association has internally restricted cash in the amount of \$1,557,369 for future use of the Defense Contingency.

9. COMMITMENT

The Association is committed under the terms of leases for office space to make the following minimum lease payments net of operating costs:

2018	\$	335,556
2019		353,760
2020		366,765
2021		366,765
2022		366,765
2023		366,765
2024		<u>152,820</u>

\$ 2,309,196

**8. ACTIFS NETS GREVÉS
D'AFFECTIONS INTERNES (suite)**

Prévoyance de défense

L'Association a grevé d'une affectation interne l'actif net pour la défense juridique afin de financer des charges qui ne sont pas budgétisées en raison de leur nature. Lors de l'adoption du budget de 2015-2016 en juin 2015, les membres de l'ACEP ont convenu d'établir une nouvelle prévoyance de défense en allouant 1 000 000 \$ à cet actif affecté d'origine interne. De plus, lors de l'adoption du budget de 2016-2017 en juin 2016, les membres de l'ACEP ont convenu d'une allocation additionnelle de 600 000 \$. Les modalités de la prévoyance de défense ont été finalisées. La prévoyance de défense a ses propres placements garantis par le gouvernement, ne dépassant pas 90 jours, jusqu'à ce que les modalités la prévoyance de défense soient approuvées par le Comité exécutif national. En juin 2016, les membres ont également voté en faveur d'une résolution établissant que 75 % de tout surplus futur en fin d'exercice soit automatiquement affecté à la prévoyance de défense.

L'Association a grevé d'une affectation interne l'encaisse au montant de 1 557 369 \$ pour l'utilisation future de la prévoyance de défense.

9. ENGAGEMENT

L'Association s'est engagée à verser les paiements minimums suivants, déduction faite des coût d'exploitations, en vertu de contrats de location pour le bureau :

**CANADIAN ASSOCIATION OF
PROFESSIONAL EMPLOYEES**

**ASSOCIATION CANADIENNE DES
EMPLOYÉS PROFESSIONNELS**

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS
FINANCIERS**

APRIL 30, 2017

30 AVRIL 2017

10. CONTINGENCIES

The Association is party to a number of members' complaints and grievances that have gone to adjudication and these continue to contribute further to augmenting the expenses related to legal professional fees.

The results of adjudication are not determinable and as such no provision for expenses has been reported in these financial statements. Any costs incurred upon final resolution will be expensed in the year they become known.

With regards to costs associated with the petition of February 2016 and ensuing internal complaints, during the 2017 fiscal year, total legal and investigation costs incurred to address this internal conflict are \$527,197.

11. CORRECTION OF ACCOUNTING ERROR

During the audit of the fiscal year ended April 30, 2017, it was discovered that when CAPE's members adopted the 2016 fiscal year's budget, they had in fact approved for the internal restriction of \$1,000,000 from unrestricted net assets to form the Defense Contingency (see note 8). In error, this transfer between net assets was reflected as an operating expense in the statement of operations. Since there was no immediate product or service rendered in connection with this amount it was incorrect to recognize the transaction as an expense. The members had formally approved an amount to be transferred from unrestricted net assets to the newly set-up and internally restricted Defense Contingency.

The correction of this error has resulted in a decrease in operating expenses and an increase in excess of revenue over expenses on the statement of operations for the year ended April 30, 2016 in the amount of \$1,000,000. The net impact of this error on the balance-end of year for the unrestricted net assets and the internally restricted defense contingency at April 30, 2016 is nil.

10. ÉVENTUALITÉS

L'Association est partie aux plaintes et griefs d'un certain nombre de membres qui se sont rendus en arbitrage, ce qui a contribué à l'augmentation des dépenses liées aux honoraires professionnels juridiques.

Les résultats de l'arbitrage ne sont pas déterminables et, par conséquent, aucune provision pour des frais a été comptabilisée dans ces états financiers. Les coûts engagés lors de la résolution finale seront passés en charges au cours de l'exercice où ils seront connus.

En ce qui concerne les coûts associés à la pétition de février 2016 et aux plaintes internes qui ont suivi au cours de l'exercice 2017, le coût total des frais juridiques et d'enquête engagés pour régler ce conflit interne s'élève à 527 197 \$.

11. CORRECTION D'UNE ERREUR COMPTABLE

Au cours de l'audit de l'exercice terminé le 30 avril 2017, il a été découvert que, lorsque les membres de l'ACEP ont adopté le budget de l'exercice 2016, ils ont approuvé l'affectation d'origine interne d'actifs nets provenant de l'actif net non affecté pour établir la prévoyance de défense (voir la note 8). Par erreur, ce transfert entre les actifs nets a été comptabilisé en tant que charge d'exploitation dans l'état des résultats. Puisqu'il n'y avait aucun produit immédiat ou service rendu relativement à ce montant, il était incorrect de comptabiliser la transaction comme une charge. Les membres avaient officiellement approuvé un montant à être transféré de l'actif net non affecté à la prévoyance de dépense nouvellement créée et dont l'affectation était d'origine interne.

La correction de cette erreur a entraîné une diminution des charges d'exploitation et une augmentation de l'excédent des produits sur les charges de l'état des résultats pour l'exercice terminé le 30 avril 2016 au montant de 1 000 000 \$. L'impact net de cette erreur sur le solde – fin de l'exercice pour l'actif net non affecté et la prévoyance de défense grevée d'une affectation interne au 30 avril 2016 et nulle.

**CANADIAN ASSOCIATION OF
PROFESSIONAL EMPLOYEES**

**ASSOCIATION CANADIENNE DES
EMPLOYÉS PROFESSIONNELS**

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS
FINANCIERS**

APRIL 30, 2017

30 AVRIL 2017

12. NEC EXPENSES

12. CHARGES DU CEN

The costs recorded in the National Executive Committee expenses presented on the statement of operations were incurred for the following:

Les coûts comptabilisés dans les charges du Comité exécutif national présentées dans l'état des résultats ont été engagés pour les éléments suivants:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
Interpretation	\$ 31,917	\$	26,131	Interprétation
Salaries	15,816		11,138	Salaire
Technician	8,774		10,519	Technicien
Food	7,013		6,413	Nourriture
Expenses (e.g. taxi, parking)	2,288		4,484	Charges (p.ex. taxis, stationnement)
Minutes	13,768		3,740	Procès-verbaux
Retreat	-		3,457	Réunion de réflexion
Collective bargaining - ESU	18		2,583	Négociation collective - SEA
Travel	2,802		2,478	Déplacement
Miscellaneous	952		325	Divers
Sub-committee	<u>2,437</u>		<u>297</u>	Sous-comité
	<u>\$ 85,785</u>	\$	<u>71,565</u>	

Included in the total NEC expenses are \$54,143 in costs incurred to specifically address the ongoing internal conflict. See note 10.

Les charges totales du CEN comprennent 54 113 \$ en coûts engagés pour régler le conflit interne en cours. Voir la note 10.

13. OPERATING RENT

13. LOYER D'EXPLOITATION

During the fiscal year the Association recognized recoveries relating to the 2013 - 2016 fiscal years in the amount of \$99,038. These recoveries were applied to reduce the operating costs for the 2017 fiscal year.

Au cours de l'exercice, l'Association a comptabilisé des recouvrements liés aux exercices 2013 à 2016 au montant de 99 038 \$. Ces recouvrements ont été appliqués afin de réduire les coûts d'exploitation pour l'exercice financier de 2017.

**CANADIAN ASSOCIATION OF
PROFESSIONAL EMPLOYEES**

**ASSOCIATION CANADIENNE DES
EMPLOYÉS PROFESSIONNELS**

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS
FINANCIERS**

APRIL 30, 2017

30 AVRIL 2017

14. UNSUPPORTED EXPENSES

Subsequent to the April 30, 2017 fiscal year end, it was discovered that during the 2017 fiscal year several electronic fund transfers totaling approximately \$61,000 were transferred from the Association's main bank account for which adequate supporting documentation could not be presented to verify whether these transfers represented valid expenses of the Association. At the present time, it is indeterminable as to which expense line(s) on the statement of operations are overstated as a result of these transfers in that it appears each transfer was recorded in the accounts of the Association by separating and recording the full amount amongst various expense accounts. Furthermore, it was discovered that these types of transactions took place in prior fiscal years going back to 2009. The total impact of these unsupported expenses across all years from 2009 through to the 2017 fiscal year approximated to be in the range of \$380,000 - \$400,000. The NEC, the Audit Committee, and Management are aware of this matter and steps were immediately initiated to further investigate these unsupported financial transactions. In addition, an external forensic audit team has been engaged to further investigate the financial impact on the 2017 fiscal year as well as prior fiscal years. As of the independent auditors' report date, the matter was still under investigation however, insurance recoveries have been realized in the amount of \$25,000.

15. COMPARATIVE FIGURES

Certain comparative figures have been reclassified to conform with current financial statement presentation.

14. CHARGES SANS PIÈCES JUSTIFICATIVES

À la suite de l'exercice financier du 30 avril 2017, il a été découvert qu'au cours de l'exercice 2017, plusieurs virements de fonds électroniques totalisant environ 61 000 \$ ont été transférés du compte bancaire principal de l'Association pour lesquels des documents justificatifs adéquats n'ont pas pu être présentés pour vérifier si ces transferts représentaient des charges valides de l'Association. À l'heure actuelle, il est impossible de déterminer quelle(s) charge(s) dans l'état des opérations est surestimée à la suite de ces transferts en ce sens que chaque transfert a été comptabilisé dans les comptes de l'Association en séparant et comptabilisant le montant total parmi plusieurs charges. De plus, il a été découvert que ce type de transaction a eu lieu au cours d'exercices antérieurs à compter de 2009. L'impact total de ces charges sans pièces justificatives dans l'ensemble des exercices de 2009 à 2017 est dans l'ordre de 380 000 \$ à 400 000 \$ environ. Le CEN, le comité d'audit et la direction sont au courant de cette question et des mesures ont été immédiatement prises pour poursuivre l'enquête sur ces opérations financières sans pièces justificatives. De plus, une équipe externe d'audit judiciaire a été engagée pour poursuivre l'enquête sur l'incidence financière sur l'exercice financier de 2017 ainsi que sur les exercices précédents. À la date du rapport de l'auditeur indépendant, la question faisait toujours l'objet d'une enquête, mais les recouvrements d'assurance ont été réalisés au montant de 25 000 \$.

15. CHIFFRES COMPARATIFS

Certain chiffres comparatifs ont été reclassés dans un effort de conformité avec la présentation des états financier en cours.