

**CANADIAN ASSOCIATION OF PROFESSIONAL
EMPLOYEES**

FINANCIAL STATEMENTS

APRIL 30, 2021

**ASSOCIATION CANADIENNE DES EMPLOYÉS
PROFESSIONNELS**

ÉTATS FINANCIERS

30 AVRIL 2021



INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

To the Members of
Canadian Association of Professional Employees

Opinion

We have audited the financial statements of Canadian Association of Professional Employees (the "Association"), which comprise the statement of financial position as at April 30, 2021, and the statements of operations, changes in net assets and cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Association as at April 30, 2021, and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report. We are independent of the Association in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Canada, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Financial Statements

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

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

.../2



2.

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT (Cont'd.)

Those charged with governance are responsible for overseeing the Association's financial reporting process.

Auditors' 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 auditors' report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with Canadian generally accepted auditing standards will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Association'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 auditors' 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 auditors' report. However, future events or conditions may cause the Association to cease to continue as a going concern.

.../3



McCay Duff LLP
CHARTERED PROFESSIONAL ACCOUNTANTS

141 Laurier Ave. West, 6th Floor
Ottawa, ON K1P 5J3
1 (613) 236-2367
Fax: 1 (613) 236-5041

3.

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT (Cont'd.)

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

McCay Duff LLP

McCay Duff LLP,
Licensed Public Accountants.

Ottawa, Ontario,
November 1, 2021.



RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux membres de
l'Association canadienne des employés professionnels

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers l'Association canadienne des employés professionnels ("Association"), qui comprennent l'état de la situation financière au 30 avril 2021, les états des résultats, de l'évolution de l'actif net et des flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales conventions comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'Association au 30 avril 2021, 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.

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 l'Association 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.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

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



2.

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT (suite)

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de l'Association à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider de l'Association 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 l'Association.

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. 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 l'Association;

.../3



3.

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT (suite)

- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de l'Association 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 l'Association 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.

McCay Duff LLP

McCay Duff LLP,
Experts-comptables autorisés

Ottawa (Ontario),
1 novembre 2021.

**CANADIAN ASSOCIATION OF
PROFESSIONAL EMPLOYEES
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS AT APRIL 30, 2021**

**ASSOCIATION CANADIENNE DES
EMPLOYÉS PROFESSIONNELS
ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE
AU 30 AVRIL 2021**

	<u>2021</u>	<u>2020</u>	
ASSETS			ACTIF
CURRENT ASSETS			ACTIF À COURT TERME
Cash (note 10)	\$ 3,707,190	\$ 4,478,844	Encaisse (note 10)
Short-term investments (note 4)	127,404	561,609	Placements à court terme (note 4)
Accounts receivable	953,806	811,720	Comptes à recevoir
Settlement receivable (note 14)	-	9,600	Règlement à recevoir (note 14)
Prepaid expenses	<u>82,119</u>	<u>60,000</u>	Frais payés d'avance
	4,870,519	5,921,773	
PENSION BENEFIT ASSET (note 8)	-	179,400	ACTIF AU TITRE DES PRESTATIONS DE RETRAITE (note 8)
LONG-TERM INVESTMENTS (note 4)	11,414,952	6,040,944	PLACEMENTS À LONG TERME (note 4)
SETTLEMENT RECEIVABLE (note 14)	-	369,759	RÈGLEMENT À RECEVOIR (note 14)
CAPITAL (note 5)	48,189	68,841	IMMOBILISATIONS (note 5)
INTANGIBLE CAPITAL ASSETS (note 6)	<u>165,750</u>	<u>149,531</u>	INCORPORELLES (note 6)
	<u>\$ 16,499,410</u>	<u>\$ 12,730,248</u>	
LIABILITIES			PASSIF
CURRENT LIABILITIES			PASSIF À COURT TERME
Accounts payable and accrued liabilities (note 7)	\$ 416,496	\$ 218,831	Comptes à payer et charges à payer (note 7)
PENSION BENEFIT LIABILITIES (note 8)	123,200	-	PASSIF AU TRAITE DES PRESTATIONS DE RETRAITE (note 8)
EMPLOYEE LEAVE CREDIT	347,017	229,436	DROITS DE CONGÉ ACQUIS DE L'EMPLOYÉ
SEVERANCE PAY	<u>1,017,375</u>	<u>445,551</u>	INDEMNITÉS DE DÉPART
	1,904,088	893,818	
NET ASSETS			ACTIF NET
Unrestricted	4,618,829	4,425,318	Non affectés
Staff severance contingency (note 10)	200,000	200,000	Prévoyance des indemnités de départ des employés (note 10)
Defense contingency (note 10)	9,728,304	7,142,271	Prévoyance de défense (note 10)
Invested in capital	<u>48,189</u>	<u>68,841</u>	Investi en immobilisations
	<u>14,595,322</u>	<u>11,836,430</u>	
	<u>\$ 16,499,410</u>	<u>\$ 12,730,248</u>	

Commitment/Engagement (note 11)
Contingencies/Éventualités (note 12)
Impact of COVID-19/Impact de la COVID-19 (note 13)

Approved on behalf of the National
Executive Committee:

Approuvé au nom du Comité du conseil exécutif
national:

National President/Président national

Executive Director/Directeur exécutif

CANADIAN ASSOCIATION OF PROFESSIONAL EMPLOYEES
 STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS
 FOR THE YEAR ENDED APRIL 30, 2021

ASSOCIATION CANADIENNE DES EMPLOYÉS PROFESSIONNELS
 ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET
 POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 30 AVRIL 2021

	Internally Restricted Affectation d'origine interne				Total		
	Unrestricted	Staff severance contingency	Defense contingency	Invested in capital			
	Non-affectés	Prévoyance des indemnités de départ des employés	Prévoyance de défense	Investis en immobilisations	2021	2020	
BALANCE - BEGINNING OF YEAR	\$ 4,425,318	\$ 200,000	\$ 7,142,271	\$ 68,841	\$ 11,836,430	\$ 8,726,302	SOLDE AU DÉBUT DE L'EXERCICE
Excess of revenue over expenses	3,339,492	-	-	-	3,339,492	3,657,728	Excédent des produits sur les charges
Total actuarial loss	(580,600)	-	-	-	(580,600)	(547,600)	Perte actuariel total
Transfer to Defense contingency (note 10)	(2,504,619)	-	2,504,619	-	-	-	Transfert au Prévoyance de défense (note 10)
Investment gain	(81,414)	-	81,414	-	-	-	Gains sur les placements
Transfer to invested in capital assets	20,652	-	-	(20,652)	-	-	Transfert à Investis en immobilisations
Severance pay	464,209	(464,209)	-	-	-	-	Indemnité de départ
Transfer to staff severance contingency (note 10)	(464,209)	464,209	-	-	-	-	Transfert à la Prévoyance des indemnités de départ des employés (note 10)
BALANCE - END OF YEAR	<u>\$ 4,618,829</u>	<u>\$ 200,000</u>	<u>\$ 9,728,304</u>	<u>\$ 48,189</u>	<u>\$ 14,595,322</u>	<u>\$ 11,836,430</u>	SOLDE À LA FIN DE L'EXERCICE

**CANADIAN ASSOCIATION OF
PROFESSIONAL EMPLOYEES**
STATEMENT OF OPERATIONS
FOR THE YEAR ENDED
APRIL 30, 2021

**ASSOCIATION CANADIENNE DES
EMPLOYÉS PROFESSIONNELS**
ÉTAT DES RÉSULTATS
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE
30 AVRIL 2021

	<u>2021</u>	<u>2020</u>	
REVENUE			PRODUITS
Membership dues	\$ 11,576,110	\$ 10,443,205	Cotisations des membres
Investment income	<u>487,987</u>	<u>262,181</u>	Revenus de placement
	12,064,097	10,705,386	
EXPENSES			CHARGES
Amortization (notes 5 and 6)	71,436	66,885	Amortissement (notes 5 et 6)
Computer expenses	172,622	223,014	Informatique
Contributions	-	200	Contributions
Fees affiliation	61,500	13,343	Droits d'affiliation
Local rebates	15,000	31,000	Sections locales
Meetings expense	140,258	281,508	Frais de réunion
National executive expenses	96,468	108,129	Charges de l'exécutif national
Nationally managed expenses	27,783	96,530	Charges gérées au niveau national
Office stationary and supplies	163,939	258,507	Papier et fournitures de bureau
Other travel related expenses	4,288	113,983	Autres frais de déplacements
Professional development	48,992	107,810	Perfectionnement des employés
Professional fees - audit and accounting	36,838	44,183	Honoraires professionnels audit et comptabilité
Professional fees - legal (note 12)	708,954	541,574	Honoraires professionnels - frais juridiques (note 12)
Professional fees - pension	189,718	302,209	Honoraires professionnels - pension
Base rent	414,444	414,425	Loyer de base
Operating rent	348,497	417,427	Loyer d'exploitation
Salaries	5,041,847	3,639,576	Salaires
Staff retirement expenses (note 9)	433,701	471,330	Charges de retraite du personnel (note 9)
Subcontractor fees	238,465	260,402	Frais de sous-traitance
Telephone	63,511	54,247	Téléphone
Translation	<u>68,532</u>	<u>53,268</u>	Traduction
	<u>8,346,793</u>	<u>7,499,550</u>	
EXCESS OF REVENUE OVER EXPENSES FROM OPERATIONS	3,717,304	3,205,836	EXCÉDENT DES PRODUITS SUR LES CHARGES D'EXPLOITATION
Recovery of unsupported expenses (note 14)	(2,464)	(451,892)	Recouvrement des charges sans pièces justificatives (note 14)
Impairment of settlement (note 14)	<u>380,276</u>	<u>-</u>	Dépréciation du règlement (note 14)
EXCESS OF REVENUE OVER EXPENSES	<u>\$ 3,339,492</u>	<u>\$ 3,657,728</u>	EXCÉDENT DES PRODUITS SUR LES CHARGES

**CANADIAN ASSOCIATION OF
PROFESSIONAL EMPLOYEES**
STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR ENDED
APRIL 30, 2021

**ASSOCIATION CANADIENNE DES
EMPLOYÉS PROFESSIONNELS**
ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE
30 AVRIL 2021

	<u>2021</u>	<u>2020</u>	
OPERATING ACTIVITIES			ACTIVITÉS D'EXPLOITATION
Excess of revenue over expenses	\$ 3,339,492	\$ 3,657,728	Excédent des produits sur les charges
Item not affecting cash:			Élément sans effet sur la trésorerie:
Amortization of capital assets	20,653	29,503	Amortissement des immobilisations
Amortization of intangible capital assets	50,783	37,382	Amortissement des immobilisations incorporelles
Changes in non-cash working capital items			Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement
Accounts receivable	(142,086)	(55,272)	Comptes à recevoir
Settlement receivable	379,359	(379,359)	Règlement à recevoir
Prepaid expenses	(22,119)	-	Frais payés d'avance
Pension benefit asset	179,400	358,400	Actif au titre des prestations de retraite
Accounts payable and accrued liabilities	197,664	(282,927)	Comptes à payer et charges à payer
Pension benefit liabilities	123,200	-	Passif au titre des prestations de retraite
Employee leave credit	117,581	(47,994)	Droits de congés acquis de l'employé
Severance pay	<u>571,824</u>	<u>(120,672)</u>	Indemnités de départ
	4,815,751	3,196,789	
INVESTING ACTIVITIES			ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT
Total actuarial loss	(580,600)	(547,600)	Perte actuarielle total
Change in investments	(4,939,803)	(1,882,618)	Variations des placements
Intangible asset purchases	<u>(67,002)</u>	<u>(186,913)</u>	Acquisition d'immobilisations incorporelles
	<u>(5,587,405)</u>	<u>(2,617,131)</u>	
CHANGE IN CASH POSITION DURING THE YEAR	(771,654)	579,658	VARIATION DU TRÉSORERIE AU COURS DE L'EXERCICE
CASH POSITION - BEGINNING OF YEAR	<u>4,478,844</u>	<u>3,899,186</u>	SITUATION DE LA TRÉSORERIE - DÉBUT DE L'EXERCICE
CASH POSITION - END OF YEAR	<u>\$ 3,707,190</u>	<u>\$ 4,478,844</u>	SITUATION DE LA TRÉSORERIE - 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, 2021

30 AVRIL 2021

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.

Investment income which consists of dividends, interest and realized and unrealized gains and losses 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 qualités.

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 de placement, qui comprennent les dividendes, les intérêts et les gains et pertes réalisés et non réalisés, sont constatés à titre de produits au cours de l'exercice duquel ils sont reçus ou à recevoir.

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

(b) Financial Instruments

The Association's financial instruments consist of cash, accounts receivable, settlement receivable, investments, accounts payable and accrued liabilities, employee leave credit and severance pay.

Measurement

Financial instruments are recorded at fair value on initial recognition.

The Association subsequently measures its financial instruments as follows:

Cash, accounts receivable, settlement receivable, accounts payable and accrued liabilities, employee leave credit, and severance pay 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.

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

(b) Instruments financiers

Les instruments financiers de l'Association se composent de l'encaisse, des comptes à recevoir, règlement à recevoir, des placements, des comptes à payer et charges à payer, droits de congé acquis de l'employé et 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, des comptes à recevoir, règlement à recevoir et les comptes à payer et charges à payer, droits de congé acquis de l'employé et 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.

APRIL 30, 2021

30 AVRIL 2021

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

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

(c) Use of Estimates

(c) Utilisations d'estimations

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

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.

(d) Capital Assets

(d) 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%	Mobilier et matériels
declining balance/solde décroissant		

Capital assets are measured at amortized cost and 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.

Les immobilisations 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.

**CANADIAN ASSOCIATION OF PROFESSIONAL
EMPLOYEES**

**ASSOCIATION CANADIENNE DES EMPLOYÉS
PROFESSIONNELS**

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

APRIL 30, 2021

30 AVRIL 2021

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

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

(e) Employee Future Benefits

(e) Utilisation d'estimations

The Association provides employee leave credits and severance pay as future benefits to its employees.

L'Association offre à ses employés des crédits de congé et une indemnité de départ comme avantages sociaux futurs.

The Association has accrued amounts which are estimated as payable for employee leave credits and severance pay, based on when the employees render the service that give rise to the benefit, as set out in the current collective bargaining agreement.

L'Association a accumulé des montants estimés comme étant à payer pour les crédits de congés et l'indemnité de départ, en fonction du moment où les employés rendent le service donnant lieu à l'avantage, tel qu'énoncé dans la convention collective en vigueur.

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

L'Association suit la section 3463 du Manuel de CPA Canada pour les organismes à but non lucratif, qui permet la comptabilisation des pertes (gains) actuarielles (actuariels) directement dans l'actif net de l'état de la situation financière.

(f) Intangible Assets

(f) Immobilisations Incorporelles

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

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

Portal

5 years straight line/
ligne droite de 5 ans

Portail

Website

5 years straight line/
ligne droite de 5 ans

Site Web

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

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

(f) Intangible Assets (Cont'd)

(f) Immobilisations Incorporelles (suite)

Intangible assets are measured at amortized cost and 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.

Les immobilisations incorporelles 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.

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

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

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

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

Credit Risk

Risque de credit

Credit risk arises from the potential that a customer may default on its contractual obligations resulting in an financial loss. The Association is exposed to credit risk through accounts receivable. The Association's primary members are federal departments which contain minimal risk. There has been no change to the risk exposure from the prior year.

Le risque de crédit découle de la possibilité qu'un client manque à ses obligations contractuelles résultant en une perte financière. L'Association est exposée au risque de crédit par le biais des comptes débiteurs. Les principaux membres de l'Association sont les ministères fédéraux qui présentent un risqué minimal. Il n'y a eu aucune modification à l'exposition au risque par rapport à l'exercice précédent.

**3. FINANCIAL RISKS AND CONCENTRATION
OF RISKS (Cont'd.)**

Market Risk

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.

Interest Rate Risk

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.

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 the prior year.

**3. RISQUES FINANCIERS ET CONCENTRATIONS
DE RISQUES (suite)**

Risque de marché

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.

Risque de taux d'intérêts

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.

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 l'exercice précédent.

**CANADIAN ASSOCIATION OF PROFESSIONAL
EMPLOYEES**

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

APRIL 30, 2021

**ASSOCIATION CANADIENNE DES EMPLOYÉS
PROFESSIONNELS**

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

30 AVRIL 2021

4. INVESTMENTS

The investments held as at April 30, 2021 consist of the following:

4. PLACEMENTS

Les placements de l'Association au 30 avril 2021 se composent comme suit:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>	
Guaranteed Investment, certificates bearing annual interest rate of nil (2020 - 2.25%)	\$ -	\$ 245,584	Certificats de placement garantis portant des taux d'intérêt annuel de nul (2020 - 2,25 %)
Corporate Bonds, bearing annual rates from 1.5% to 6.75% (2020 - 1.9% to 8.75%)	2,044,449	3,497,658	Obligations de sociétés portant des taux d'intérêt annuels de 1,5 % à 6,75 % (2020 - 1,9 % à 8,75 %)
Exchange traded funds:			Fonds indiciel négociable en bourse:
Bonds	-	629,551	Obligations
Government Bonds, bearing annual interest rates from 2.2% to 3.1% (2020 - 2.05% to 5%)	262,778	1,865,681	Obligations d'État portant des taux d'intérêt annuels de 2,2 % à 3,1 % (2020 - 2,05 % à 5 %)
Bond Trusts	290,783	364,079	Fiducies d'obligations
Mutual Funds	<u>8,944,346</u>	<u>-</u>	Fonds communs de placement
	11,542,356	6,602,553	
Short-term investments	<u>127,404</u>	<u>561,609</u>	Placements à court terme
Long-term investments	<u>\$ 11,414,952</u>	<u>\$ 6,040,944</u>	Placements à long terme

5. CAPITAL ASSETS

5. IMMOBILISATIONS

	<u>2021</u>		<u>2020</u>		
	Cost	Accumulated amortization	Net Book Value	Net Book Value	
	<u>Coût</u>	<u>Amortissement cumulé</u>	<u>Valeur comptable nette</u>	<u>Valeur comptable nette</u>	
Furniture and equipment	\$ <u>1,296,493</u>	\$ <u>1,248,304</u>	\$ <u>48,189</u>	\$ <u>68,841</u>	Mobilier et matériels

Amortization of capital assets in the amount of \$20,653 (2020 - \$29,503) is included in amortization expense in the statement of operations.

L'amortissement des immobilisations au montant de 20 653 \$ (2020 - 29 503 \$) est inclus dans la charge d'amortissement à l'état des résultats.

6. INTANGIBLE CAPITAL ASSETS

6. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

	<u>2021</u>		<u>2020</u>		
	Cost	Accumulated amortization	Net Book Value	Net Book Value	
	<u>Coût</u>	<u>Amortissement cumulé</u>	<u>Valeur comptable nette</u>	<u>Valeur comptable nette</u>	
Portal	\$ 157,446	\$ 52,148	\$ 105,298	\$ 82,634	Portail
Website	<u>96,470</u>	<u>36,018</u>	<u>60,452</u>	<u>66,897</u>	Site Web
	\$ <u>253,916</u>	\$ <u>88,166</u>	\$ <u>165,750</u>	\$ <u>149,531</u>	

Amortization of intangible capital assets in the amount of \$50,783 (2020 - \$37,382) is included in amortization expense in the statement of operations.

L'amortissement des immobilisations incorporelles au montant de 50 783 \$ (2020 - 37 382 \$) est inclus dans la charge d'amortissement à l'état des résultats.

APRIL 30, 2021

30 AVRIL 2021

**7. ACCOUNTS PAYABLE AND ACCRUED
LIABILITIES**

Included in accounts payable and accrued liabilities are government remittances payable of \$19,477 (2020 - \$23,438) which includes amounts payable for payroll related taxes.

**7. 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 19 477 \$ (23 438 \$ - 2020), qui comprend des montants à payer liés aux cotisations sociales.

8. EMPLOYEE PENSION PLAN

The Association established a defined benefit pension plan for the employees of the Association, specifically a jointly sponsored pension plan. 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.

8. RÉGIME DE RETRAITE DES EMPLOYÉS

L'Association a établi un régime de retraite à prestations définies pour ses employés, plus précisément au régime de retraite parrainé conjointement. 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 complètes ou partielles, ainsi que les employés qui paient leurs cotisations et celles de l'Association.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

APRIL 30, 2021

30 AVRIL 2021

8. EMPLOYEE PENSION PLAN
(Cont'd.)

8. 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 LifeWorks as noted by the Actuarial on December 31, 2020, dated June 2021.

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 LifeWorks, tel qu'indiqué dans la note actuarielle du 31 décembre 2020 datée de juin 2021.

Based on the December 31, 2020 actuarial valuation, the actuaries have made adjustments for the fair value of the plan assets and the required benefit obligation arising from the pension plan. The benefit obligation is outlined below for the year ended April 30, 2021:

Sur la base de l'évaluation actuarielle au 31 décembre 2020, les actuaires ont ajusté la juste valeur des actifs du régime et de l'obligation au titre des prestations découlant du régime de retraite. L'obligation au titre des prestations est décrite ci-dessous pour l'exercice terminé le 30 avril 2021:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>	
Accrued benefit obligation	\$ 4,324,200	\$ 3,214,200	Obligation au titre des restations constituées
Fair value of plan assets	<u>4,201,000</u>	<u>3,393,600</u>	Juste valeur des actifs du régime
Funded status - plan surplus (deficit)	<u>\$ (123,200)</u>	<u>\$ 179,400</u>	Statut financé – surplus (déficit) du régime

9. STAFF RETIREMENT EXPENSE

9. CHARGES DE RETRAITE DU PERSONNEL

The Association has accounted for its pension expense under staff retirement expenses. Employees that opted out of the pension plan, and follow a Registered Retirement Savings Plan arrangement, are also accounted for under staff retirement expenses.

L'Association a comptabilisé ses charges de retraite dans les charges de retraite du personnel. Les employés qui se sont retirés du régime de retraite et qui suivent un régime enregistré d'épargne-retraite sont également comptabilisés dans les charges de retraite du personnel.

**CANADIAN ASSOCIATION OF PROFESSIONAL
EMPLOYEES**

**ASSOCIATION CANADIENNE DES EMPLOYÉS
PROFESSIONNELS**

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

APRIL 30, 2021

30 AVRIL 2021

10. INTERNALLY RESTRICTED NET ASSETS

**10. ACTIFS NETS GREVÉS
D'AFFECTATIONS 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 2021 fiscal year, the Association was required to allocate \$464,209 (2020 - \$167,936) 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 2021, l'Association était tenue d'allouer 464 209 \$ (167 936 \$ - 2020) pour maintenir ce niveau minimum.

Defense Contingency

Prévoyance de défense

The Association has internally restricted net assets for legal defense in order to provide funding for expenses that are not budgeted given their nature. The Terms of Reference for the Defense Contingency have been finalized and approved by the National Executive Committee. The Defense Contingency has its separate investments. 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.

L'Association a affecté d'origine interne l'actif net pour la défense juridique afin de financer des charges qui ne sont pas budgétisées en raison de leur nature. Les modalités de la prévoyance de défense ont été finalisées et approuvées par le Comité exécutif national. La prévoyance de défense a ses propres placements. 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.

**CANADIAN ASSOCIATION OF PROFESSIONAL
EMPLOYEES**

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

APRIL 30, 2021

**ASSOCIATION CANADIENNE DES EMPLOYÉS
PROFESSIONNELS**

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

30 AVRIL 2021

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

The Association has internally restricted cash in the amount of \$1,424 (2020 - \$654,649), short-term investments in the amount of \$80,519 (2020 - \$342,907) and long-term investments in the amount of \$7,356,112 (2020 - \$3,428,986) for future use of the Defense Contingency.

11. COMMITMENT

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

2022	366,765
2023	366,765
2024	<u>152,820</u>

\$ 886,350

12. CONTINGENCIES

The Association is dealing with a significant number of constitutional type complaints, some of which have already been resolved, and CAPE expects to bring a resolution to most of those complaints. Under the constitution, should there be no resolution, the complaints will be forwarded to a committee that will investigate the matters or they may choose to hire an outside investigator to deal with the files. These complaints will continue to contribute further to augmenting the expenses related to professional fees.

**10. ACTIFS NETS GREVÉS
D'AFFECTATIONS INTERNES (suite)**

L'Association a affecté d'origine interne l'encaisse au montant de 1 424 \$ (654 649 \$ - 2020), placements à court terme au montant de 80 519 \$ (342 907 \$ - 2020) et de placements à long terme au montant de 7 356 112 \$ (3 428 986 \$ - 2020) pour l'utilisation future de la prévoyance de défense.

11. ENGAGEMENT

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

2022	366,765
2023	366,765
2024	<u>152,820</u>

\$ 886,350

12. ÉVENTUALITÉS

L'Association traite un nombre important de plaintes de type constitutionnel, dont certaines ont déjà été résolues, et l'ACEP compte régler la plupart de ces plaintes. En vertu de la constitution, si aucune résolution n'est trouvée, les plaintes sont transmises à un comité qui enquêtera sur la question ou ils peuvent choisir d'engager un enquêteur externe pour traiter les dossiers. Ces plaintes continueront de contribuer à l'augmentation des charges liées aux honoraires professionnels.

**CANADIAN ASSOCIATION OF PROFESSIONAL
EMPLOYEES**

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

APRIL 30, 2021

12. CONTINGENCIES (Cont'd.)

In July 2018, a claim of \$2,250,000 was filed against the Association and a member of the National Executive Committee. The results of the complaint are indeterminable, however, it is important to note that the Association's insurance will provide coverage for this matter (including legal fees). The Association is responsible for any punitive damages that may be awarded in addition to a \$10,000 deductible. Any costs incurred upon final resolution will be expensed in the year they become known.

With regards to costs associated with the petition of ensuing internal complaints, during the 2021 fiscal year, total legal investigation and settlement costs incurred to address the internal conflict are \$410,429 (2020 - \$251,858).

13. IMPACT OF COVID-19

The impact of COVID-19 to the public since its outbreak in mid-March 2020 has been extensive. In response to ongoing health concerns, the Association has been adhering to government guidelines as they relate to states of emergency, social distancing measures and mandated closures. The Canadian government has continued to implement financial easing policies to mitigate the financial impact on the economy in which the Association operates, however its effectiveness is yet to be determined. The financial impact on the Association as a result of COVID-19 is unknown as the potential impact on future operations cannot be determined. No amounts have been recognized in the audited financial statements relating to the potential impact of future events on the Association as a result of COVID-19.

**ASSOCIATION CANADIENNE DES EMPLOYÉS
PROFESSIONNELS**

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

30 AVRIL 2021

12. ÉVENTUALITÉS (suite)

En juillet 2018, une réclamation de 2 250 000 \$ a été déposée contre l'Association et un membre du comité du conseil exécutif national. Les résultats de la plainte sont indéterminables, cependant, il est important de noter que l'assurance de l'Association couvrira cette affaire (y compris les frais juridiques). L'Association est responsable de tous les dommages-intérêts punitifs pouvant être accordés en plus d'une franchise de 10 000 \$. 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 plaintes internes qui en ont découlé, au cours de l'exercice 2021, le coût total des frais juridiques, d'enquête et des règlement engagés pour régler ce conflits interne s'élève à 410 429 \$ (251 858 \$ - 2020).

13. IMPACT DE LA COVID-19

L'impact de la COVID-19 sur le public depuis son épidémie à la mi-mars 2020 a été considérable. En réponse aux problèmes de santé persistants, l'Association s'est conformée aux directives gouvernementales en ce qui concerne les états d'urgence, les mesures de distanciation sociale et les fermetures obligatoires. Le gouvernement canadien a continué de mettre en œuvre des politiques d'assouplissement financier pour atténuer l'impact financier sur l'économie dans laquelle fonctionne l'Association, mais son efficacité reste à déterminer. L'impact financier sur l'Association de la COVID-19 est inconnu car l'impact potentiel sur les exploitations futures ne peut être déterminé. Aucun montant n'a été comptabilisé dans les états financiers concernant l'impact potentiel d'événements futurs sur l'Association en raison de la COVID-19.

**14. RECOVERY OF UNSUPPORTED
EXPENSES**

The Association has continued legal proceedings related to the recovery of unauthorized electronic fund transfers from the Association's bank accounts which occurred during the fiscal years between April 30, 2009 and April 30, 2017. These efforts resulted in the recovery of \$2,464 (2020 - \$451,892) plus interest during the April 30, 2021 fiscal year. During the 2021 fiscal year, the Association recognized a \$380,276 impairment on amounts due from the settlement receivable recognized in 2020.

**14. RECOUVREMENT DES CHARGES SANS PIÈCES
JUSTIFICATIVES**

L'Association a continué les poursuites judiciaires liées au recouvrement de virements électroniques de fonds non autorisés sur les comptes bancaires de l'Association survenus au cours des exercices entre le 30 avril 2009 et le 30 avril 2017. Ces efforts ont abouti au recouvrement de 2 464 \$ (2020 - 451 892 \$) plus les intérêts au cours de l'exercice terminé le 30 avril 2021. Au cours de l'exercice 2021, l'Association a comptabilisé une dépréciation de 380 276 \$ sur les montants dus au titre du règlement à recevoir comptabilisés en 2020.

Settlement receivable	\$ 380,276	Règlement à recevoir
Less: Impairment charge	(<u>380,276</u>)	moins: frais de dépréciation
	\$ <u><u>-</u></u>	