

**CANADIAN ASSOCIATION OF
PROFESSIONAL EMPLOYEES**

FINANCIAL STATEMENTS

APRIL 30, 2018

**ASSOCIATION CANADIENNE DES
EMPLOYÉS PROFESSIONNELS**

ÉTATS FINANCIERS

30 AVRIL 2018



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, 2018, 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.

1.





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

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, 2018, 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.

McCay Duff LLP

McCay Duff LLP,
Licensed Public Accountants.

Ottawa, Ontario,
October 29, 2018.

2.





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 2018 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.



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

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 2018, 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.

McCay Duff LLP
McCay Duff LLP
Experts-comptables autorisés

Ottawa (Ontario)
29 octobre 2018

**CANADIAN ASSOCIATION OF
PROFESSIONAL EMPLOYEES**

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

AS AT APRIL 30, 2018

**ASSOCIATION CANADIENNE DES
EMPLOYÉS PROFESSIONNELS**

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AU 30 AVRIL 2018

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
ASSETS			ACTIF
CURRENT ASSETS			ACTIF À COURT TERME
Cash (note 8)	\$ 2,537,047	\$ 3,346,072	Encaisse (note 8)
Short-term investments (note 4)	231,438	205,214	Placements à court terme (note 4)
Accounts receivable	46,071	37,026	Comptes à recevoir
Prepaid expenses	83,441	81,641	Frais payés d'avance
Pension benefit asset (note 7)	<u>278,800</u>	<u>-</u>	Actif au titre des prestations de retraite (note 7)
	3,176,797	3,669,953	
LONG-TERM INVESTMENTS (note 4)	4,377,983	2,885,417	PLACEMENTS À LONG TERME (note 4)
CAPITAL (note 5)	<u>113,136</u>	<u>98,783</u>	IMMOBILISATIONS (note 5)
	<u>\$ 7,667,916</u>	<u>\$ 6,654,153</u>	
LIABILITIES			PASSIF
CURRENT LIABILITIES			PASSIF À COURT TERME
Accounts payable and accrued liabilities (note 6)	\$ 384,475	\$ 271,594	Comptes à payer et charges à payer (note 6)
Pension benefit liabilities (note 7)	<u>-</u>	<u>5,500</u>	Passif au titre des prestations de retraite (note 7)
	384,475	277,094	
EMPLOYEE LEAVE CREDIT	284,885	155,740	DROITS À CONGÉ ACQUIS DE L'EMPLOYÉ
SEVERANCE PAY	<u>449,960</u>	<u>624,393</u>	INDEMNITÉS DE DÉPART
	1,119,320	1,057,227	
NET ASSETS			ACTIF NET
Unrestricted (note 8)	3,542,067	2,794,137	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)	2,693,393	2,504,006	Prévoyance de défense (note 8)
Invested in capital	<u>113,136</u>	<u>98,783</u>	Investi en immobilisations
	<u>6,548,596</u>	<u>5,596,926</u>	
	<u>\$ 7,667,916</u>	<u>\$ 6,654,153</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 ASSOCIATION CANADIENNE DES EMPLOYÉS PROFESSIONNELS
 STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET
 FOR THE YEAR ENDED APRIL 30, 2018 POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 30 AVRIL 2018

		Internally Restricted Affectation d'origine interne			
Unrestricted	Staff severance contingency	Defense contingency	Invested in capital	Total	
Non- affectés	Prévoyance des indemnités de départ des employés	Prévoyance de défense	Investis en immobili- sations	2018	2017
BALANCE - BEGINNING OF YEAR	\$ 2,794,137	\$ 200,000	\$ 2,504,006	\$ 98,783	\$ 4,418,111
Excess of revenue over expenses	754,870	-	-	754,870	1,195,515
Total actuarial gain (loss)	196,800	-	-	196,800	(16,700)
Transfer to Defense contingency (note 8)	(566,153)	-	566,153	-	-
Transfer from Defense contingency (note 8)	370,000	(370,000)	-	-	-
Investment loss	6,766	(6,766)	-	-	-
Transfer to invested in capital assets	(14,353)	-	-	14,353	-
Severance pay	118,148	(118,148)	-	-	-
Transfer to staff severance contingency (note 8)	(118,148)	-	-	-	-
BALANCE - END OF YEAR	\$ 3,542,067	\$ 200,000	\$ 2,693,393	\$ 113,136	\$ 5,596,926

**SOLDE AU DÉBUT
DE L'EXERCICE**

Excédent des produits sur les charges
 Gain (perte) actuariel total
 Transfert à la Prévoyance de défense (note 8)
 Transfert à la Prévoyance de défense (note 8)
 Perte sur les placements
 Transfert à Investis en immobilisations
 Indemnité de départ
 Transfert à la Prévoyance des indemnités de départ des employés (note 8)

**SOLDE À LA FIN DE
L'EXERCICE**

**CANADIAN ASSOCIATION OF
PROFESSIONAL EMPLOYEES
STATEMENT OF OPERATIONS
FOR THE YEAR ENDED
APRIL 30, 2018**

**ASSOCIATION CANADIENNE DES
EMPLOYÉS PROFESSIONNELS
ÉTAT DES RÉSULTATS
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE
30 AVRIL 2018**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
REVENUE			PRODUITS
Membership dues	\$ 7,942,957	\$ 7,656,784	Cotisations des membres
Investment income	<u>27,394</u>	<u>96,773</u>	Revenus de placement
	7,970,351	7,753,557	
 EXPENSES			 CHARGES
Amortization of capital assets	52,645	26,272	Amortissement des immobilisations
Computer expenses	204,165	160,063	Informatique
Contributions	1,000	2,800	Contributions
Fees affiliation	6,645	10,981	Droits d'affiliation
Locals	122,009	94,997	Sections locales
Meetings expense	267,419	301,196	Frais de réunion
National executive expenses (note 11)	148,083	85,785	Charges de l'exécutif national (note 11)
Office stationary and supplies	150,591	120,685	Papier et fournitures de bureau
Other travel related expenses	46,786	59,434	Autres frais de déplacements
Professional fees - audit and accounting	299,700	17,165	Honoraires professionnels - audit et comptabilité
Professional fees - legal (note 10)	1,093,032	1,023,532	Honoraires professionnels - juridique (note 10)
Professional fees - pension	129,265	152,409	Honoraires professionnels - retraite
Base rent	378,064	380,371	Loyer de base
Operating rent	436,027	331,220	Loyer d'exploitation
Salaries	3,346,303	3,324,605	Salaires
Staff development	59,743	17,593	Perfectionnement des employés
Stewards' expenses	64,601	52,044	Charges des délégués
Staff retirement expenses (note 7)	194,852	276,157	Charges de retraite du personnel (note 7)
Subcontractor fees	107,298	29,058	Frais de sous-traitance
Telephone	47,713	49,271	Téléphone
Translation	<u>59,540</u>	<u>67,404</u>	Traduction
	<u>7,215,481</u>	<u>6,583,042</u>	
EXCESS OF REVENUE OVER EXPENSES FROM OPERATIONS	754,870	1,170,515	EXCÉDENT DES PRODUITS SUR LES CHARGES D'EXPLOITATION
Recovery of unsupported expenses (note 12)	<u>-</u>	<u>(25,000)</u>	Recouvrement des charges sans pièces justificatives (note 12)
EXCESS OF REVENUE OVER EXPENSES	<u>\$ 754,870</u>	<u>\$ 1,195,515</u>	EXCÉDENT DES PRODUITS SUR LES CHARGES

CANADIAN ASSOCIATION OF
PROFESSIONAL EMPLOYEES

ASSOCIATION CANADIENNE DES
EMPLOYÉS PROFESSIONNELS

STATEMENT OF CASH FLOWS

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

FOR THE YEAR ENDED
APRIL 30, 2018

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE
30 AVRIL 2018

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
OPERATING ACTIVITIES			ACTIVITÉS D'EXPLOITATION
Excess of revenue over expenses	\$ 754,870	\$ 1,195,515	Excédent des produits sur les charges
Items not affecting cash			Éléments sans effet sur la trésorerie
Amortization of capital assets	52,645	26,272	Amortissement des immobilisations
Changes in non-cash working capital items			Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement
Accounts receivable	(9,045)	(10,346)	Comptes à recevoir
Prepaid expenses	(1,800)	68,617	Frais payés d'avance
Pension benefit asset	(278,800)	-	Actif au titre des prestations de retraite
Accounts payable and accrued liabilities	112,881	41,797	Comptes à payer et charges à payer
Pension benefit liabilities	(5,500)	(44,000)	Passif au titre des prestations de retraite
Employee leave credit	129,145	27,678	Droits à congés acquis de l'employé
Severance pay	<u>(174,433)</u>	<u>58,327</u>	Indemnités de départ
	579,963	1,363,860	
INVESTING ACTIVITIES			ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT
Total actuarial gain (loss)	196,800	(16,700)	Gain (perte) actuariel (actuarielle) total
Change in investments	(1,518,790)	(797,056)	Variations des placements
Capital asset purchases	<u>(66,998)</u>	<u>(61,133)</u>	Acquisition d'immobilisations
	<u>(1,388,988)</u>	<u>(874,889)</u>	
CHANGE IN CASH POSITION DURING THE YEAR	(809,025)	488,971	VARIATION DU TRÉSORERIE AU COURS DE L'EXERCICE
CASH POSITION - BEGINNING OF YEAR	<u>3,346,072</u>	<u>2,857,101</u>	TRÉSORERIE AU COURS - DÉBUT DE L'EXERCICE
CASH POSITION - END OF YEAR	<u>\$ 2,537,047</u>	<u>\$ 3,346,072</u>	TRÉSORERIE AU COURS - 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, 2018

30 AVRIL 2018

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.

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

APRIL 30, 2018

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

30 AVRIL 2018

**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 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, 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.

(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, droits à congés acquis de l'employé 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
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

APRIL 30, 2018

ASSOCIATION CANADIENNE DES
EMPLOYÉS PROFESSIONNELS
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS
FINANCIERS

30 AVRIL 2018

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES
(Cont'd.)

(d) Capital Assets

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

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

One-half of the above rates are recorded in the year of acquisition.

3. FINANCIAL RISKS AND CONCENTRATION
OF RISKS

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 2017.

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 2017.

2. PRINCIPALES CONVENTIONS
COMPTABLES (suite)

(d) Immobilisations

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

Mobilier et matériels
Logiciel
Améliorations locatives

La moitié des taux ci-dessus sont comptabilisée dans l'année d'acquisition.

3. RISQUES FINANCIERS ET
CONCENTRATIONS DE RISQUES

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 2017.

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 2017.

**CANADIAN ASSOCIATION OF
PROFESSIONAL EMPLOYEES**

**ASSOCIATION CANADIENNE DES
EMPLOYÉS PROFESSIONNELS**

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS
FINANCIERS**

APRIL 30, 2018

30 AVRIL 2018

4. INVESTMENTS

The investments held as at April 30, 2018 consist of the following:

4. PLACEMENTS

Les placements de l'Association au 30 avril 2018 se composent comme suit:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
Guaranteed Investment Certificates, bearing annual interest rates from 0.45% to 2.82% (2017 - 0.50% to 4.86%)	\$ 311,926	\$ 664,424	Certificats de placement garantis portant des taux d'intérêt annuels de 0,45 % à 2,82 % (2017 - 0,50 % à 4,86 %)
Corporate Bonds, bearing annual interest rates from 1.9% to 4.75% (2017 - 3.5% to 6.05%)	1,545,058	532,878	Obligations de sociétés portant des taux d'intérêt annuels de 1,9 % à 4,75 % (2017 - 3,5 % à 6,05 %)
Exchange traded funds: Bonds	903,385	496,692	Fonds indiciel négociable en bourse : Obligations
Government Bonds, bearing annual interest rates from 2.4% to 5.75% (2017 - 3.5% to 5.75%)	1,434,870	632,297	Obligations d'État portant des taux d'intérêt annuels de 2,4 % à 5,75 % (2017 - 3,5 % à 5,75 %)
Bond Trusts	<u>414,182</u>	<u>764,340</u>	Fiducies d'obligations
	4,609,421	3,090,631	
Short-term investments	<u>231,438</u>	<u>205,214</u>	Placements à court terme
Long-term investments	<u>\$ 4,377,983</u>	<u>\$ 2,885,417</u>	Placements à long terme

5. CAPITAL ASSETS

5. IMMOBILISATIONS

	<u>2018</u>		<u>2017</u>		
	Cost	Accumulated amortization	Net Book Value	Net Book Value	
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette	Valeur comptable nette	
Furniture and equipment	\$ 1,272,558	\$ 1,159,422	\$ 113,136	\$ 84,951	Mobilier et matériels
Software	-	-	-	13,832	Logiciels
	<u>\$ 1,272,558</u>	<u>\$ 1,159,422</u>	<u>\$ 113,136</u>	<u>\$ 98,783</u>	

**CANADIAN ASSOCIATION OF
PROFESSIONAL EMPLOYEES**

**ASSOCIATION CANADIENNE DES
EMPLOYÉS PROFESSIONNELS**

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS
FINANCIERS**

APRIL 30, 2018

30 AVRIL 2018

**6. ACCOUNTS PAYABLE AND
ACCRUED LIABILITIES**

Included in accounts payable and accrued liabilities are government remittances payable of \$41,979 (2017 - \$20,102) 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 41 979 \$ (2017 - 20 102 \$), 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, 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.

7. 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.

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	3.65%	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 three 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, 2018

30 AVRIL 2018

**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 memo, prepared by Morneau Shepell as noted by the Actuarial memo on May 1, 2018, dated July 27, 2018. The fair value of the plan assets as noted by the Actuarial memo on May 1, 2018 was \$2,934,000 while the required benefit obligation as at May 1, 2018 was \$2,655,200.

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 memo, préparée par Morneau Shepell, tel qu'indiqué dans le memo actuariel du 1er mai 2018 daté du 27 juillet 2018. La juste valeur des actifs du régime, telle que mentionnée dans la note actuarielle du 1 mai 2018 était de 2 934 000 \$, tandis que l'obligation au titre des prestations au 1 mai 2018 était de 2 655 200 \$.

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, 2018:

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 2018 :

Plan Assets	
Balance - beginning of year	\$ 2,665,200
Employer contribution	285,200
Employee contribution	147,500
Benefits paid	(232,100)
Interest income on plan assets	157,200
Actuarial loss on plan assets	(<u>89,000</u>)
Balance - end of year	\$ <u>2,934,000</u>
Accrued benefit obligation	
Balance - beginning of year	\$ 2,670,700
Current service cost	337,900
Interest cost	164,500
Experience loss	(285,800)
Benefits paid	(<u>232,100</u>)
Balance - end of year	\$ <u>2,655,200</u>

Actifs du Régimes	
Solde - début de l'année	
Cotisations de l'employeur	
Cotisations des employés	
Prestations versées	
Revenu d'intérêt sur les actifs du régime	
Perte actuarielle des actifs du régime	
Solde - fin de l'exercice	
Obligation au titre des prestations constituées	
Solde - début de l'année	
Coût du service courant	
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, 2018

30 AVRIL 2018

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, 2018:

Actuarial loss on plan assets	\$(89,000)
Actuarial gain on accrued benefit obligation	<u>285,800</u>
Amount recognized in net assets in the statement of financial position	<u>\$ 196,800</u>

The accrued benefit liability arising from the pension plan is outlined below for the year ended April 30, 2018:

Accrued benefit liability, beginning of the year	\$ 5,500
Pension expense	197,700
Amount recognized in net assets in the statement of financial position	(196,800)
Employer contributions	<u>(285,200)</u>
Accrued benefit asset, end of the year	<u>\$(278,800)</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) actuarielles (actuariels) directement à l'actif net dans l'état de la situation financière.

Le montant comptabilisé à 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 2018 :

Perte actuarielle des actifs du régime
Gain actuariel sur l'obligation au titre des prestations constituées
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 2018 :

Passif au titre des 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
Actif 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, 2018

30 AVRIL 2018

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, 2018 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 2018 est présentée ci-dessous :

Plan cost	
Employer current service cost	\$ 190,400
Interest cost	164,500
Expected return on assets	(157,200)
Pension Expense	<u>\$ 197,700</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, 2019 is outlined below:

La charge de retraite nette estimée pour l'exercice terminé le 30 avril 2019 est présentée ci-dessous :

Plan cost	
Employer current service cost	169,500
Interest cost	174,700
Expected return on assets	(185,000)
Pension Expense	<u>\$ 159,200</u>

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

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, 2018

30 AVRIL 2018

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 2018 fiscal year, the Association was required to allocate \$118,148 (2017 - \$88,589) 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 2018, l'Association était tenue d'allouer 118 148 \$ (88 589 \$ - 2017) 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. 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 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. In March 2018, the National Executive Committee approved a transfer of \$370,000 from the Defense Contingency to the Unrestricted net assets to offset professional legal fees incurred during the fiscal year.

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 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. En mars 2018, le Comité exécutif national a approuvé un transfert de 370 000 \$ de la prévoyance de défense à l'actif net non-affectés afin de compenser les honoraires juridiques professionnels engagés au cours de l'exercice.

**CANADIAN ASSOCIATION OF
PROFESSIONAL EMPLOYEES**

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

APRIL 30, 2018

**ASSOCIATION CANADIENNE DES
EMPLOYÉS PROFESSIONNELS**

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS
FINANCIERS**

30 AVRIL 2018

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

The Association has internally restricted cash in the amount of \$19,100 and long-term investments in the amount of \$1,581,502 for future use of the Defense Contingency.

9. COMMITMENT

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

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

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

L'Association a grevé d'une affectation interne l'encaisse au montant de 19 100 \$ et de placements à long terme au montant de 1 581 502 \$ 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 du contrat de location pour le bureau :

	\$	353,760
		366,765
		366,765
		366,765
		366,765
		<u>152,820</u>
	\$	<u><u>1,973,640</u></u>

10. CONTINGENCIES

The Association is is dealing with a significant number of constitutional type of 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.

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.

10. 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.

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.

CANADIAN ASSOCIATION OF
PROFESSIONAL EMPLOYEES
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

ASSOCIATION CANADIENNE DES
EMPLOYÉS PROFESSIONNELS
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS
FINANCIERS

APRIL 30, 2018

30 AVRIL 2018

10. CONTINGENCIES (Cont'd.)

With regards to costs associated with the petition of February 2016 and ensuing internal complaints, during the 2018 fiscal year, total legal and investigation costs incurred to address this internal conflict are \$361,467.

10. ÉVENTUALITÉS (suite)

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 2018, le coût total des frais juridiques et d'enquête engagés pour régler ce conflit interne s'élève à 361 467 \$.

11. NEC EXPENSES

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

11. CHARGES DU CEN

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

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
Interpretation	\$ 37,128	\$	31,917	Interprétation
Salaries	58,698		15,816	Salaire
Technician	8,166		8,774	Technicien
Food	9,957		7,013	Nourriture
Expenses (e.g. taxi, parking)	1,007		2,288	Charges (p.ex. taxis, stationnement)
Minutes	12,464		13,768	Procès-verbaux
NEC training	8,345		-	Formation CEN
Collective bargaining - ESU	-		18	Négociation collective - SEA
Travel	10,943		2,802	Déplacement
Miscellaneous	1,375		952	Divers
Sub-committee	-		2,437	Sous-comité
	<u>\$ 148,083</u>		<u>\$ 85,785</u>	

12. UNSUPPORTED EXPENSES

Subsequent to the April 30, 2017 fiscal year end, it was discovered that during the 2017 fiscal year several electronic fund transfers from the Association's main bank account had taken place over the past fiscal years going back to 2009. Adequate supporting documentation could not be presented to verify whether these transfers represented valid expenses of the Association. An external forensic audit team was engaged to further investigate the financial impact on the 2017 fiscal year as well as prior fiscal years. As of the independent auditors' 2018 report date, the investigation was completed and had estimated potential losses in the range of \$421,000 to \$443,000. Insurance recoveries were realized in the amount of \$25,000 during the 2017 fiscal year.

12. CHARGES SANS PIÈCES JUSTIFICATIVES

Après la suite de l'exercice financier du 30 avril 2017, il a été découvert qu'au cours de l'exercice 2017, plusieurs virements électroniques de fonds à partir du compte bancaire principal de l'Association avaient eu lieu au cours des exercices précédents, remontant à 2009. Des documents justificatifs adéquats n'ont pas pu être présentés pour vérifier si ces transferts représentent des charges valables de l'Association. Une équipe d'audit judiciaire externe 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 de 2018, l'enquête était terminée et les pertes potentielles estimées se situaient entre 421 000 et 443 000 \$. Les recouvrements d'assurance ont été réalisés au montant de 25 000 \$ au cours de l'exercice 2017.

**CANADIAN ASSOCIATION OF
PROFESSIONAL EMPLOYEES**

**ASSOCIATION CANADIENNE DES
EMPLOYÉS PROFESSIONNELS**

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS
FINANCIERS**

APRIL 30, 2018

30 AVRIL 2018

12. UNSUPPORTED EXPENSES (Cont'd.)

While recovery efforts are underway to recover the value of the unsupported expenses, the Association is not currently at liberty to discuss the status of the case given legal constraints.

**12. CHARGES SANS PIÈCES JUSTIFICATIVES
(suite)**

Alors que des efforts sont en cours pour récupérer la valeur des charges sans pièces justificatives, l'Association n'est pas libre de discuter de l'état de l'affaire en raison de contraintes juridiques.

13. COMPARATIVE FIGURES

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

13. CHIFFRES COMPARATIFS

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