

---

**CANADIAN ASSOCIATION OF PROFESSIONAL EMPLOYEES -  
L'ASSOCIATION CANADIENNE DES EMPLOYÉS PROFESSIONNELS**

**FINANCIAL STATEMENTS / ÉTATS FINANCIERS**

**APRIL 30, 2016 / LE 30 AVRIL 2016**

---

## INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

---

To the Members of the  
Canadian Association of Professional Employees

### **Audit Report**

We have audited the financial statements of the Canadian Association of Professional Employees, which comprise the statements of financial position as at April 30, 2016 the statements of fund operations and changes in net assets and statement of cash flows for the year ended April 30, 2016 and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

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

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

### **Auditor's Responsibility**

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted the audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform an audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of 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 auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of the accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

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

### **Opinion**

In our opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Canadian Association of Professional Employees as at April 30, 2016 and the results of its operations and cash flow for the year ended April 30, 2016 in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

Kemptville, ON  
TBD

**WGP PROFESSIONAL CORPORATION**  
**CHARTERED ACCOUNTANTS**  
Authorized to Practice Public Accounting by the  
Chartered Professional Accountants of Ontario

## RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

---

Aux membres de  
l'Association canadienne des employés professionnels

### Rapport d'audit

Nous avons audité les états financiers de l'Association canadienne des employés professionnels. Ils comprennent les bilans au 30 avril 2016, les états des recettes et des dépenses et les états des flux de trésorerie concernant l'exercice terminé à cette date, un résumé des principales conventions comptables et d'autres renseignements explicatifs.

### Responsabilité de la direction à l'endroit des états financiers

Il revient à la direction de préparer les états financiers, et ce, de telle façon qu'ils présentent une image fidèle de la situation financière de l'Association, conformément aux normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif. Il lui incombe également de mettre en œuvre les contrôles internes qu'elle juge nécessaires pour s'assurer que les états financiers sont exempts d'inexactitudes significatives, qu'elles soient attribuables à la fraude ou à l'erreur.

### Responsabilité de l'auditeur

Il nous appartient d'exprimer une opinion sur les états financiers, en nous fondant sur notre audit. Nous avons effectué l'audit en respectant les normes d'audit généralement reconnues au Canada. Ces normes exigent que les règles de déontologie soient respectées et que l'audit soit planifié et exécuté de manière à apporter l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes significatives.

Tout audit suppose la mise en œuvre de procédures en vue d'obtenir des éléments probants sur les montants et les renseignements fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, y compris l'évaluation du risque que les états financiers comprennent des inexactitudes significatives, que celles-ci soient attribuables à la fraude ou à l'erreur. En évaluant le risque, l'auditeur tient compte des contrôles internes exercés par l'organisme dans le cadre de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers afin, non pas de se prononcer sur l'efficacité des contrôles internes de l'organisme, mais d'établir des procédures d'audit appropriées aux circonstances. Tout audit consiste également à évaluer la justesse des méthodes comptables employées et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même qu'à apprécier l'ensemble de la présentation des états financiers.

Nous sommes d'avis que les éléments probants obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

### Opinion

À notre avis, les actuels états financiers présentent fidèlement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de l'Association canadienne des employés professionnels, au 30 avril 2016, ainsi que les résultats de ses activités d'exploitation et les flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, selon les normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

Kemptville, ON  
TBD

**WGP PROFESSIONAL CORPORATION**  
**COMPTABLES AGRÉÉS**  
Autorisée à exercer la comptabilité publique par  
les comptables professionnels agréés de l'Ontario

**CANADIAN ASSOCIATION OF PROFESSIONAL EMPLOYEES -  
L'ASSOCIATION CANADIENNE DES EMPLOYÉS PROFESSIONNELS**

**STATEMENT OF FINANCIAL POSITION / BILAN**

**AS AT APRIL 30, 2016 / AU 30 AVRIL 2016**

	April 30 / 30 avril 2016	April 30 / 30 avril 2015	
<b>ASSETS</b>	<b>\$</b>		<b>ACTIF</b>
Current			Actif à court terme
Cash	2,479,773	1,216,845	Encaisse
Short term investments (note 2)	2,670,903	2,630,875	Placements à court terme (note 2)
Accounts receivable	26,680	131,616	Comptes débiteurs
Prepaid expenses	150,258	84,769	Frais payés d'avance
	5,327,614	4,064,105	
Capital assets (note 4)	63,922	68,298	Immobilisations (note 4)
	5,391,536	4,132,403	
<b>LIABILITIES AND MEMBERS' EQUITY</b>			<b>PASSIF ET AVOIR DES MEMBRES</b>
Current			Passif à court terme
Accounts payable and accrued liabilities	228,135	307,881	Comptes créditeurs et charges à payer
Government remittance payable	1,662	102,294	Remise gouvernementale à payer
Accrued severance pay	694,128	510,951	Indemnités de départ à payer
Pension benefit liabilities (note 15)	49,500	55,600	Passif des prestations de retraite (note 15)
	973,425	976,726	
Total Liabilities	973,425	976,726	Total du passif
Members' equity			Avoir des membres
Externally restricted funds:			Fonds grevés d'affectations externes:
Staff severance contingency			Fonds de prévoyance des indemnités
Fund (note 7)	200,000	200,000	de départ des employés (note 7)
Defense fund (note 14)	1,000,000	-	Fonds de défense (note 14)
Invested in capital assets	63,922	68,298	Placements en immobilisations
Unrestricted members' equity	3,154,189	2,887,379	Avoir des membres non affecté
Total Members' Equity	4,418,111	3,155,677	Total de l'avoir des membres
<b>Total Liabilities and Members Equity</b>	5,391,536	4,132,403	<b>Total du passif et de l'avoir des membres</b>

*Approved on behalf of the National Executive Committee / Pour le Conseil exécutif national*

\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

(The accompanying notes are an integral part of these financial statements / Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers)

---

**CANADIAN ASSOCIATION OF PROFESSIONAL EMPLOYEES -  
L'ASSOCIATION CANADIENNE DES EMPLOYÉS PROFESSIONNELS**

**STATEMENT OF MEMBERS' EQUITY / ÉTAT DE L'AVOIR DES MEMBRES**

**FOR THE YEAR ENDED APRIL 30, 2016 / POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 30 AVRIL 2016**

---

	2016 \$	2015 \$	
Unrestricted members' equity, beginning of the year	2,887,379	1,812,009	Avoir non affecté au début de l'exercice
Excess (deficiency) of revenue over expenses for the year	298,955	1,156,623	Excédent (déficit) des recettes sur les dépenses pour l'exercice
	3,186,334	2,968,632	
 Total actuarial gain/(loss) (note 15)	 5,400	 (16,000)	 Actuariel total gain/(perte) (note 15)
Past service cost (note 15)	-	(27,500)	Coût des services passés (note 15)
Transfer to invested in capital assets	(18,957)	(21,369)	Transfert aux placements en immobilisations
Transfer to staff contingency fund (Note 7)	(18,588)	(16,384)	Transfert au fonds de prévoyance des employés (n.7)
 Unrestricted members' equity, end of year	 <u>3,154,189</u>	 <u>2,887,379</u>	 Avoir non affecté à la fin de l'exercice
  Invested in capital assets, beginning of the year	  68,298	  92,742	  Placements en immobilisations au début de l'exercice
Deficiency of revenue over expenses for the year	(23,333)	(45,813)	Déficit des recettes sur les dépenses pour l'exercice
	44,965	46,929	
Transfer from unrestricted members' equity	18,957	21,369	Transfert à partir de l'avoir non affecté
 Invested in capital assets, end of year	 <u>63,922</u>	 <u>68,298</u>	 Immobilisations à la fin de l'exercice

(The accompanying notes are an integral part of these financial statements / Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers)

**CANADIAN ASSOCIATION OF PROFESSIONAL EMPLOYEES -  
L'ASSOCIATION CANADIENNE DES EMPLOYÉS PROFESSIONNELS**

**STATEMENT OF OPERATIONS / ÉTAT DES RECETTES ET DÉPENSES**

**FOR THE YEAR ENDED APRIL 30, 2016 / POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 30 AVRIL 2016**

	2016	2015	
	\$	\$	
Revenue			Recettes
Dues	7,696,907	7,175,141	Cotisations
Interest income	20,464	96,361	Intérêts créditeurs
Other income	2,200	43,390	Autres recettes
	<u>7,719,571</u>	<u>7,314,892</u>	
Expenses			Dépenses
Amortization of capital assets	23,333	45,813	Amortissement des immobilisations
Computer expense	147,859	200,121	Informatique
National Executive Committee expense (note 8)	71,565	40,723	Frais du conseil exécutif national (note 8)
Fees affiliation	4,907	8,089	Droits d'affiliation
Locals	94,256	83,802	Sections locales
Meetings expense (note 9)	264,592	187,851	Frais de réunion (note 9)
Office stationary and supplies	135,766	140,488	Papier et fournitures de bureau
Pension expense (note 15)	219,900	224,900	Charge de retraite (note 15)
Printing and postage	38,560	20,056	Impression et affranchissement
Professional fees - legal	510,451	279,380	Honoraires professionnels - juridique
Professional fees - pension	131,102	109,918	Honoraires professionnels - pension
Base rent (note 5)	379,172	379,172	Loyer de base (Note 5)
Operating rent (note 6)	443,161	427,681	Loyer d'exploitation (note 6)
Salaries	3,669,313	3,777,595	Rémunération
Staff development	47,504	38,613	Perfectionnement des employés
Stewards' expenses	86,077	39,469	Dépenses des délégués
Subcontractor fees	22,374	7,481	Frais de sous-traitance
Telephone	61,226	62,555	Téléphone
Translation	48,888	55,233	Traduction
Contributions	1,800	-	Contributions
Defense fund (note 14)	1,000,000	-	Fonds de défense (note 14)
Other travel related expenses	42,143	75,142	Autres frais de déplacement
	<u>7,443,948</u>	<u>6,204,083</u>	
Total expenses			Total des dépenses
Excess (deficiency) of revenue over expense for the year	<u>275,622</u>	<u>1,110,809</u>	Excédent (déficit) des recettes sur les dépenses pour l'exercice

(The accompanying notes are an integral part of these financial statements / Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers)

**CANADIAN ASSOCIATION OF PROFESSIONAL EMPLOYEES -  
L'ASSOCIATION CANADIENNE DES EMPLOYÉS PROFESSIONNELS**

**STATEMENT OF CASH FLOWS / ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE**

**FOR THE YEAR ENDED APRIL 30, 2016 / POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 30 AVRIL 2016**

	2016 \$	2015 \$	
Cash flows from operating activities:			Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation:
Excess (deficiency) of revenue over expenses for the year	275,622	1,110,809	Excédent (déficit) des recettes sur les dépenses pour l'exercice
Increase (decrease) in non-cash working capital items			Augmentation (diminution) des éléments du fonds de roulement autres que les disponibilités
Unrealized (gain)/loss	-	(21,180)	Profit non réalisé
Amortization	23,333	45,813	Amortissement
Transfer to staff contingency fund (note 7)	(18,588)	(16,384)	Transfert au fonds de prévoyance des employés (note 7)
Defense fund (note 14)	1,000,000		Fonds de défense (note 14)
(Decrease) increase in government remittances payable	(100,632)	102,294	(Diminution) augmentation des remises gouvernementales à payer
Decrease (increase) in accounts receivable	110,482	(95,704)	Diminution (augmentation) des comptes débiteurs
(Increase) decrease in prepaid expenses	(65,489)	88,261	(Augmentation) diminution des charges payées d'avance
(Decrease) Increase in accounts payable	(79,748)	(160,676)	(Diminution) augmentation des comptes créditeurs
Increase (decrease) in accrued severance pay	183,177	(134,878)	Augmentation (diminution) augmentation des indemnités de départ à payer
(Decrease) in pension benefit obligation	(6,100)	(50,300)	(Diminution) de l'obligation de prestations de retraite
Total cash flows (deficiencies) from operating activities	<u>1,322,057</u>	<u>868,055</u>	Total des flux de trésorerie (déficits) au titre des activités d'exploitation
Cash flows from investing activities:			Flux de trésorerie issus des activités de placement
Purchase of capital assets	(18,957)	(21,369)	Achat d'immobilisations
Proceeds from sale of investments	877,729	517,408	Produit de la vente de placements
(Purchase) of investments	(917,902)	(1,091,992)	(Achat) de placements
Net cash used by investing activities	<u>(59,130)</u>	<u>(595,953)</u>	Encaisse nette utilisée par les activités de placement
Increase (decrease) in cash during the year	1,262,928	272,102	Augmentation (diminution) de trésorerie pour l'exercice
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	<u>1,216,845</u>	<u>944,743</u>	Espèces et quasi-espèces au début de l'exercice
Cash and cash equivalents at the end of the year	<u>2,479,773</u>	<u>1,216,845</u>	Espèces et quasi-espèces à la fin de l'exercice
Cash and cash equivalents consist of the following			Les espèces et quasi-espèces sont constituées de ce qui suit
Cash	<u>2,479,773</u>	<u>1,216,845</u>	Encaisse
Supplemental information			Information complémentaire
Interest received	<u>20,464</u>	<u>96,361</u>	Intérêts reçus

(The accompanying notes are an integral part of these financial statements / Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers)

---

**CANADIAN ASSOCIATION OF PROFESSIONAL EMPLOYEES –  
ASSOCIATION CANADIENNE DES EMPLOYÉS PROFESSIONNELS**

---

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS / NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS**

**APRIL 30, 2016 / AU 30 AVRIL 2016**

---

**1. Significant Accounting Policies**

**(a) Nature of operations**

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.

**(b) Canadian accounting standards for not-for-profit organizations**

The accounting policies of the association are in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations applied on a basis consistent with that of the preceding year. Outlined below are those policies considered particularly significant.

**(c) Revenues**

The Association uses the deferral method of recording revenue. In particular, dues are recorded in the period in which they are withheld from the members' earnings. Investment income, principally interest, is recorded as earned. All other incomes are recorded as received.

**(d) Furniture & equipment**

The Association initially records its furniture and equipment at cost. The costs of the assets are amortized over their estimated useful lives using the diminished balance method at 30% per annum. Assets acquired at any time during the year are amortized at one half the normal rates.

**(e) Leasehold Improvements**

Leasehold improvements are recorded at cost and amortized on a straight line basis over the term of the initial lease.

**1. Principales conventions comptables**

**a) Nature de l'exploitation**

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

**b) Les normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif**

Les conventions comptables de l'Association sont en conformité avec les normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif appliquées sur une base conforme à celle de l'année précédente. Ci-dessous sont ces conventions jugées particulièrement importantes.

**c) Recettes**

L'Association emploie la méthode du report pour enregistrer les recettes. En particulier, les cotisations sont inscrites à la période pendant laquelle elles sont retenues sur le salaire des membres. Le revenu de placement, surtout les intérêts, est enregistré lorsqu'il est réalisé. Tous les autres revenus sont enregistrés à leur réception.

**d) Mobilier et matériel**

L'Association inscrit d'abord le mobilier et le matériel au prix coûtant. Le taux et la base d'amortissement employés par l'Association sont de 30 % par année sur le solde décroissant, pendant la durée utile prévue des biens. En ce qui concerne les biens acquis au cours de l'exercice, le taux employé est égal à la moitié du taux habituel.

**e) Améliorations locatives**

Les améliorations locatives sont comptabilisées au prix coûtant et amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée du bail d'origine.



---

**CANADIAN ASSOCIATION OF PROFESSIONAL EMPLOYEES –  
ASSOCIATION CANADIENNE DES EMPLOYÉS PROFESSIONNELS**

---

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS / NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS**

**APRIL 30, 2016 / AU 30 AVRIL 2016**

---

**1. Significant Accounting Policies (continued)**

**(f) Financial instruments**

Financial assets and financial liabilities are initially recognized at fair value and their subsequent measurement is dependent on their classification as described below.

The Corporation's financial instruments are measured as follows:

<b>Financial Asset/Liability</b>	<b>Measurement</b>
Cash	Fair value
Accounts receivable	Amortized cost
Investments – fixed income instruments	Amortized cost
Investments – equity instruments	Fair value
Accounts payable	Amortized cost

**(g) Use of estimates**

The preparation of financial statements requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities at the date of the financial statements, and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting periods. Actual results could differ from management's best estimates as additional information becomes available in the future.

In particular, the use of estimates affects the determination of the useful life of the capital assets for purposes of calculating the amortization expense for the year.

**1. Principales conventions comptables (suite)**

**f) Instruments financiers**

L'actif et le passif financiers sont d'abord comptabilisés à leur juste valeur et leur mesure subséquente dépend de leur classification, comme il est indiqué ci-dessous.

Les instruments financiers de l'Association sont mesurés de la façon suivante :

<b>Actif/passif</b>	<b>Mesure</b>
Encaisse	Juste valeur
Comptes débiteurs	Coût amorti
Placements – revenu fixe	Coût amorti
Placements – passif	Juste valeur
Comptes créditeurs	Coût amorti

**g) Recours aux estimations**

Pour préparer les états financiers, la direction doit établir des estimations et des hypothèses qui influent sur les montants déclarés de l'actif et du passif aux dates des états financiers, ainsi que sur les montants déclarés de recettes et de dépenses au cours des périodes visées. Les résultats réels pourront différer des meilleures estimations de la direction à mesure que des renseignements supplémentaires deviendront disponibles.

En particulier, le recours aux estimations influe sur la détermination de la vie utile des immobilisations aux fins du calcul de l'amortissement pour l'exercice.

**CANADIAN ASSOCIATION OF PROFESSIONAL EMPLOYEES –  
ASSOCIATION CANADIENNE DES EMPLOYÉS PROFESSIONNELS**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS / NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS**

**APRIL 30, 2016 / AU 30 AVRIL 2016**

**2. Short term investments**

The short term investments held, as at April 30, 2016 consist of the following:

**2. Investissement à court terme**

Placements à court terme de l'Association au 30 avril 2016:

	2016 \$	2015 \$	
Guaranteed Investment Certificates, bearing annual interest rates from 0.50% to 4.86%	682,753	1,091,358	Certificats de placements garantis portant intérêt annuel de 0,5 % à 4,86 %
Corporate Bonds, bearing annual interest rates from 3.5% to 6.05%	313,035	218,740	Obligations de sociétés portant intérêt annuel de 3,5 % à 6,05 %
Exchange traded funds: bonds	506,416	450,663	Fonds négociés en bourse : obligations
Government Bonds, bearing annual interest rates from 3.5% to 5.75%	367,514	367,153	Obligations gouvernementales portant intérêt de 3,5 % à 5,75 %
Bond Trusts	423,857	487,857	Dépositaires d'obligations
Money Market Mutual Funds	377,328	15,104	Fonds communs de placement du marché monétaire
<b>Total</b>	<b>2,670,903</b>	<b>2,630,875</b>	<b>Total</b>

**3. Financial instruments and risk management**

The Association's financial instruments consist of cash, investments, accounts receivable, and accounts payable. The entity is exposed to various risks through its financial instruments. The following analysis provides a measure of the entity's risk exposure and concentrations.

**3. Instruments financiers et gestion du risque**

L'Association utilise comme instruments financiers l'encaisse, des placements, des comptes débiteurs et des comptes créditeurs. L'analyse suivante donne la mesure de l'exposition au risque et des concentrations de risque de l'entité.

Credit Risk refers to the risk resulting from the possibility that parties may default on their financial obligations to the organization. The organization is exposed to credit risk mainly in its accounts receivable.

Le risque de crédit concerne le risque découlant de la possibilité que les parties n'honorent pas leurs obligations financières envers l'organisation. L'organisation est exposée au risque de crédit surtout pour ses comptes débiteurs.

Interest rate risk refers to the risk that the fair value of financial instruments or future cash flows associated with the instruments will fluctuate due to changes in market interest rates. The organization is exposed to interest rate risk mainly in short-term investments.

Le risque de taux d'intérêt concerne le risque que la juste valeur des instruments financiers ou les flux de trésorerie futurs liés aux instruments fluctue en raison des variations des taux d'intérêt sur le marché. L'organisation est exposée au risque de taux d'intérêt surtout pour les investissements à court terme.

Liquidity risk is the risk that an entity will encounter difficulty in meeting obligations associated with financial liabilities.

Le risque de liquidité concerne le risque que l'entité éprouve des difficultés à honorer ses obligations financières.

Market risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in the market prices. The organization is

Le risque du marché est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs liés à un instrument financier fluctue(nt) en raison de variations des prix

**CANADIAN ASSOCIATION OF PROFESSIONAL EMPLOYEES –  
ASSOCIATION CANADIENNE DES EMPLOYÉS PROFESSIONNELS**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS / NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS**

**APRIL 30, 2016 / AU 30 AVRIL 2016**

exposed to this risk mainly in short-term investments. Other price risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices whether those changes are caused by factors specific to the individual financial instruments or its issuer, or factors affecting all similar financial instruments traded in the market.

sur le marché. L'organisation est exposée à ce risque surtout pour les investissements à court terme. L'autre risque de prix est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier particulier fluctue(nt) en raison des variations des prix, que ces variations soient causées par des facteurs propres aux instruments financiers particuliers ou à ses émetteurs, ou par des facteurs touchant tous les instruments financiers semblables échangés sur le marché.

**4. Capital assets**

The capital assets and accumulated amortization recorded are as follows:

**4. Immobilisations**

Les immobilisations et les amortissements cumulés sont les suivants :

<b>2016</b>			<b>2015</b>			
Cost / Coût	Accumulated amortization / Amortissements cumulés	Net book value / Valeur comptable nette	Cost / Coût	Accumulated amortization / Amortissements cumulés	Net book value / Valeur comptable nette	
\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Furniture and equipment	1,162,115	1,098,193	63,922	1,143,158	1,074,860	68,298
Leasehold improvements	674,673	674,673	0	674,673	674,673	0
	1,817,831	1,749,533	63,922	1,817,831	1,749,533	68,298

**5. Lease commitment**

The Association has entered into a lease for the premises for the period October 1, 2013 to September 30, 2023. Under terms of the lease the Minimum Monthly Rent is as follows:

October 1, 2013 – September 30, 2018 - \$27,963  
October 1, 2018 – September 30, 2023 - \$30,564

The future minimum lease payments, by fiscal year, and net of operating costs are as follows:

2017 – \$335,550  
2018 – \$353,759  
2019 – \$366,765

**5. L'engagement de bail**

L'Association a signé un bail visant la période du 1<sup>er</sup> octobre 2013 au 30 septembre 2023. Le loyer mensuel minimum est le suivant :

Du 1<sup>er</sup> octobre 2013 au 30 septembre 2018 – 27 963 \$  
Du 1<sup>er</sup> octobre 2018 au 30 septembre 2023 – 30 564 \$

Le loyer minimum à venir, par exercice financier et selon les coûts nets de fonctionnement, s'établit ainsi :

2017 – 335 550 \$  
2018 – 353 759 \$  
2019 – 366 765 \$

**CANADIAN ASSOCIATION OF PROFESSIONAL EMPLOYEES –  
ASSOCIATION CANADIENNE DES EMPLOYÉS PROFESSIONNELS**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS / NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS**

**APRIL 30, 2016 / AU 30 AVRIL 2016**

2020 – \$366,765  
2021 – \$366,765

2020 – 366 765 \$  
2021 – 366 765 \$

**6. Operating rent**

The major operating rent expenses for 2016 listed in this breakdown are costs related to the day-to-day operations of ACEP/CAPE.

**6. Exploitation louer**

Les principales charges d'exploitation des loyers pour 2016 mentionnés dans cette répartition sont les coûts liés aux opérations au jour le jour de ACEP / CAPE.

Repairs and Maintenance	\$36,550	36 550 \$	Réparations et entretien
Utilities	\$38,291	38 291 \$	Utilitaire
Janitorial	\$28,790	28 790 \$	Conciergerie
General operating	\$17,647	17 647 \$	Fonctionnement général
Security	\$13,823	13 823 \$	La sécurité
Mechanical and electrical	\$8,460	8 460 \$	Mécanique et électrique
Insurance	\$3,089	3 089 \$	Assurance
Exterior grounds	\$1,529	1 529 \$	Terrains extérieurs
Lighting	\$814	814 \$	Eclairage
Property taxes	\$215,768	215 768 \$	Taxes de propriété
Miscellaneous property operating	<u>\$536</u>	<u>536 \$</u>	Biens divers exploitation
<b>Total</b>	<b><u>\$365,297</u></b>	<b><u>365 297 \$</u></b>	<b>Total</b>

**7. Staff severance contingency fund**

As a condition of the agreement that the Association has with its employees, \$200,000 of member's equity has been set aside in the Staff Severance Contingency Fund in order to provide additional equity for termination pay that might be due to the employees of the Association. In 2016 \$18,588 (2015 - \$16,384) was required to be allocated to maintain this level.

**7. Fonds de prévoyance des indemnités de départ des employés**

À titre de condition de l'entente que l'Association a conclue avec ses employés, 200 000 \$ de l'avoir des membres a été mis en réserve dans le Fonds de 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. En 2016, 18 255 \$ (16 384 \$ en 2015) ont dû être affectés pour maintenir ce niveau.

**8. NEC Committee expenses**

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

**8. Dépenses du NEC comité**

Les coûts identifiés à la rubrique des Dépenses du Conseil exécutif national dans le rapport des opérations sont ventilés comme suit :

**CANADIAN ASSOCIATION OF PROFESSIONAL EMPLOYEES –  
ASSOCIATION CANADIENNE DES EMPLOYÉS PROFESSIONNELS**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS / NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS**

**APRIL 30, 2016 / AU 30 AVRIL 2016**

	2016	2015	
Interpretation	26,131	15,334	Interprétation
Salaries	11,138	8,339	Salaires
Technician	10,519	2,365	Technicien
Food	6,413	3,474	Nourriture
Expenses (e.g. taxi, parking)	4,484	4,545	Dépenses (p.ex. taxis, stationnement)
Minutes	3,740	-	Procès-verbal
Retreat	3,457	-	Réunion de réflexion
Collective bargaining - ESU	2,583	-	Négociation collective – SEA
Travel	2,478	6,666	Déplacement
Miscellaneous	325	-	Divers
Sub-committee	297	-	Sous-comité
<b>Total</b>	<b>71,565</b>	<b>40,723</b>	<b>Total</b>

**9. Meetings expense**

There were two Special General Meetings held in the fiscal year ending 2016. One was in relation to the Progressive Dues Structure and a second meeting was held with respect to the Petition to remove the President from Office. Both years hosted a Membership Budget Meeting and an Annual General Meeting.

**9. Frais de réunion**

Il y a eu deux assemblées générales extraordinaires durant l'exercice terminé en 2016. La première portait sur la structure progressive des cotisations syndicales et l'autre, sur la motion de destitution de la présidente. Une réunion des membres sur le budget et une assemblée générale annuelle ont été tenues au cours des deux années.

**10. Income tax information**

The Association is a not-for-profit organization and as such is exempt from income taxes.

**10. Renseignements fiscaux**

L'Association est un organisme sans but lucratif et, à ce titre, est exonérée d'impôt.

**11. Contingencies**

The Association is party to a number of complaints in which there have been certain claims made against the Association. The largest known claim at this point pertains to the petition that was filed in February 2016 to remove the CAPE President. In the context of managing this petition and complaint, CAPE has had to realign expenditures to increase the National Executive Committee, Professional fees and Meetings line. Over the year 2015-16, there have also been more members' complaints and grievances than expected that have gone to

**11. Éventualités**

L'Association est partie à des plaintes se traduisant par certaines réclamations contre l'Association. La réclamation la plus importante connue à ce point-ci est liée à la pétition qui a été déposée en février 2016 et demandant la destitution de la Présidente. Afin de gérer cette pétition et les plaintes associées, l'ACEP a dû réaligner certaines dépenses en augmentant notamment les allocations pour les lignes budgétaires suivantes : Dépenses du Conseil exécutif national; Honoraires professionnels et Réunions. Au cours de l'année

---

**CANADIAN ASSOCIATION OF PROFESSIONAL EMPLOYEES –  
ASSOCIATION CANADIENNE DES EMPLOYÉS PROFESSIONNELS**

---

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS / NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS**

**APRIL 30, 2016 / AU 30 AVRIL 2016**

---

adjudication and this has contributed further to augmenting significantly the expenditures related to legal professional fees.

Costs related to the petition/complaint in the period between February 8<sup>th</sup> and April 30<sup>th</sup> are \$122,331.66, broken down as follows:

NEC Expenses – \$30,907.35

Meetings (SGM) – \$30,430.50

Professional fees (Legal and Investigator) - \$60,188.49

Miscellaneous Communications - \$805.32

2015-16, l'ACEP a aussi traité davantage de plaintes et de griefs de membres qui se sont rendus en arbitrage, ce qui a contribué à augmenter davantage les frais d'honoraires professionnels.

Les coûts spécifiques liés à la pétition/plainte pour la période du 8 février au 30 avril 2016 s'élèvent à un total de 122 331,66 \$ distribués de la manière suivante :

Dépenses du CEN – 30 907,35 \$

Réunions (AGE) – 30 430,50 \$

Honoraires professionnels (Juridiques et enquêteur) – 60 188,49 \$

Communications diverses – 805,32 \$

## **12. Capital management**

As a not-for-profit entity, the Association's operations are reliant on revenues generated annually. The Association has accumulated unrestricted net assets over its history. A portion of the accumulated net assets is retained as working capital which may be required from time to time due to timing delays in receiving external funding. The remaining unrestricted net asset balance is available for the use of the Association at management discretion.

## **12. Gestion des immobilisations**

À titre d'organisme sans but lucratif, l'Association finance ses activités d'exploitation au moyen des recettes qu'elle génère chaque année. L'Association a constitué un actif net non affecté depuis sa création. Elle retient une partie de cet actif comme fonds de roulement, qu'elle emploie de temps à autre lorsque des fonds externes tardent à entrer. L'Association dispose du reste de l'actif net non affecté, à la discrétion de sa direction.

## **13. Taxable benefits**

The cost of resolving the taxable benefits dispute with CAPE employees has been \$84,747.48 in 2015-16 and was \$73,131.54 in 2014-15. A balance of \$9,692.09 will be expended in 2016-17, for an overall total of \$167,571.11 to resolve the issue. This cost has been tracked into the Salaries and benefits budget line and it should be noted that when CAPE decided to absorb this tax liability in the context of collective bargaining with its employees, it did not result in the Association going over budget in the concerned line item. Other associated costs have been tracked in the Professional Fees budget line. Members had given green light for such level of expenditures in the context of the June 2015 budget vote.

## **13. Avantages imposables**

Le coût associé à la résolution de la dispute entourant les avantages imposables des employés de l'ACEP a été de 84 747,48 \$ en 2015-2016. Elle avait été de 73 131,54 \$ en 2014-2015. Ce coût a été documenté dans la ligne budgétaire des Salaires et avantages sociaux. Il est à noter que lorsque l'ACEP a accepté d'absorber ce passif en matière d'impôts dans le cadre de la négociation collective avec ses employés, la dépense n'a pas résulté en un déficit pour cette ligne budgétaire. D'autres coûts associés se retrouvent aussi dans la ligne budgétaire des Honoraires professionnels. Ces dépenses avaient reçu l'aval des membres lorsque le budget a été approuvé en juin 2015.

---

**CANADIAN ASSOCIATION OF PROFESSIONAL EMPLOYEES –  
ASSOCIATION CANADIENNE DES EMPLOYÉS PROFESSIONNELS**

---

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS / NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS**

**APRIL 30, 2016 / AU 30 AVRIL 2016**

---

**14. Defense Fund**

When adopting the 2015-16 budget in June 2015, CAPE members agreed to the establishment of a new Defense Fund and with the allocation of 1 million \$ into this restricted Fund. The Terms of Reference for the Defense Fund are in the process of being finalized but CAPE has already communicated that it could be used only for defense related to collective bargaining interests of its members. The Defense fund has its separate bank account and is invested in short-term government backed investments, not exceeding 90 days in duration, until the Defense Funds Terms of Reference are approved by the National Executive Committee. In June 2016, members have 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 Fund.

**14. Fonds de défense**

Lors de l'adoption du budget 2015-16 en juin 2015, les membres de l'ACEP ont convenu de la création d'un nouveau Fonds de défense et à l'allocation de 1 million \$ dans ce Fonds affecté. Le mandat du Fonds de défense est en train d'être finalisé, mais l'ACEP a déjà informé les membres sur le fait qu'il ne pouvait être utilisé que pour la défense de leurs intérêts liés à la négociation collective. Le Fonds de défense a son compte bancaire distinct et est investi dans des placements à court terme (ne dépassant pas 90 jours) garantis par le gouvernement, et ce, jusqu'à ce que le mandat du Fonds de défense soit approuvé par le Comité exécutif national. En juin 2016, les membres ont également voté en faveur d'une résolution qui établit que 75% de tout excédent futur à la fin de l'exercice serait automatiquement affecté au Fonds de défense.

**15. Employee pension plan**

The Association established a defined benefit pension plan for the employees of the Association. Membership is optional for existing employees as at June 16, 2011 and membership is mandatory for employees hired after that date. The plan calls for employees to contribute 7.5% of their earnings and for the Association to contribute 14.5% of the employees' earnings. In 2016 the buy-back option has 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 and the Association's contributions.

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

**15. Régime de retraite des employés**

L'Association possède un régime de retraite à prestations déterminées pour ses employés. Le régime est optionnel pour les employés qui travaillaient pour l'Association au 16 juin 2011 et obligatoire pour les employés embauchés après cette date. Le régime demande aux employés une contribution équivalant à 7,5 % de leur revenu et à l'Association, une contribution équivalant à 14,5 % du revenu de ses employés. En 2016, l'option de rachat a changé et est maintenant ouvert à tous les employés. Ils peuvent acheter des périodes complètes ou partielles de service admissibles passé, ainsi que les employés de payer leur et les contributions de l'Association.

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

**CANADIAN ASSOCIATION OF PROFESSIONAL EMPLOYEES –  
ASSOCIATION CANADIENNE DES EMPLOYÉS PROFESSIONNELS**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS / NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS**

**APRIL 30, 2016 / AU 30 AVRIL 2016**

**Economic assumptions for fiscal 2016 expense/ Hypothèses économiques pour les dépenses de l'exercice 2016 :**

Discount rate	5.50%	Taux de remise
Expected rate of return on plan assets	5.50%	Taux de rendement des actif du regime prévue
Salary Increase	3.50%	Augmentation de salaire
Inflation rate	2.25%	Taux d'inflation

**Demographic assumptions for fiscal 2016 / Hypothèses démographiques pour l'exercice 2016 :**

Retirement / Retraite	Age 63 or the following year / 63 ans ou l'année suivante
% with eligible survivors / % avec survivants admissibles	80% married for all non-retired members / 80% marié pour tous les membres non retraités
Difference in age between spouses / Différence d'âge entre les conjoints	Females are 3 years younger than males / Les femmes ont trois ans de moins que les hommes

Significant estimates are used in the determination of pension related balances. Actuarial estimates are based on projections of employees' compensation levels at the time of retirement. Maximum retirement benefits are primarily based upon career average earnings, subject to certain adjustments. The Association is in possession of an actuarial valuation, prepared by Morneau Shepell as at May 1 2016, dated July 13 2016. The fair value of the plan assets as noted by the Actuarial on May 1, 2016 was \$1,981,000, while the required benefit obligation as at May 1, 2016 was \$2,030,500.

Des estimations importantes servent à déterminer les soldes liés à la pension. Les estimations actuarielles se fondent sur des projections des niveaux de rémunération des employés au moment de la retraite. Les prestations maximales de retraite sont surtout fondées sur le salaire moyen gagné en carrière, sous réserve de certains rajustements. L'Association est en possession d'une évaluation actuarielle, préparée par Morneau Shepell au 1<sup>er</sup> mai 2016 et datée du 13 juillet 2016. L'évaluation actuarielle indique une juste valeur de l'actif du régime au 1<sup>er</sup> mai 2016 de 1 981 000 \$ et une obligation de prestations au 1<sup>er</sup> mai 2016 de 2 030 500 \$.

The fair value of the plan assets and the required benefit obligation arising from the pension plan are outlined below for the year ended April 30, 2016:

La juste valeur des actifs des régimes et l'obligation au titre des prestations nécessaires découlant de régimes de retraite sont décrites ci-dessous pour l'exercice terminé le 30 avril 2016 :

**Fair value of plan assets/Juste valeur des actifs des régimes – 2016**

Balance – beginning of year	1,693,000	Solde – début de l'année
Employer contribution	220,600	Cotisations de l'employeur
Employee contribution	115,000	Cotisations des employés
Contributions for employee past service buyback	-	Contributions pour rachat de services passés de l'employé
Benefits paid	(17,800)	Prestations versées
Interest income on plan assets	103,000	Revenu d'intérêt sur les actifs des régimes
Actuarial gain/(loss) on plan assets	(132,800)	Gain actuariel/(perte) des actifs des régimes
Balance – end of year	<u>1,981,000</u>	Équilibre – fin de l'année



---

**CANADIAN ASSOCIATION OF PROFESSIONAL EMPLOYEES –  
ASSOCIATION CANADIENNE DES EMPLOYÉS PROFESSIONNELS**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS / NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS**

**APRIL 30, 2016 / AU 30 AVRIL 2016**

---

**Accrued benefit obligation/Obligation au titre des prestations constituées – 2016**

Balance – beginning of year	1,748,600	Solde – début de l'année
Current service cost	323,700	Coût du service courant
Employee past service buyback	-	Rachat de services passés de l'employé
Interest cost	114,200	Intérêts
Experience loss (gain)	(138,200)	Perte d'expérience (gain)
Benefits paid	(17,800)	Prestations versées
Balance – end of year	<u>2,030,500</u>	Équilibre – fin de l'année

The entity is following the CPA Canada Handbook 3463 for not for profit organizations that allow for recognition of actuarial losses (gains) directly in statement of financial position.

L'entité a suivi le guide des CPA du Canada 3463 pour les organismes sans but lucratif qui permet de reconnaître les pertes (gains) actuarielles directement dans le bilan.

The management is of the opinion that this approach meets its objective to present current year's pension expense and upcoming pension liability completely. It should be noted that the Association had generated a gain of \$700 before the recognition of the actuaries' gain for the year of \$5,400. The actuarial valuation indicates a resulting future deficit in the amount of \$49,500.

La direction est d'avis que cette approche permet d'atteindre son objectif, qui consiste à présenter complètement les dépenses de retraite de l'année courante et les obligations de retraite à venir. À noter que l'Association a généré un excédent de 700 \$ avant la constatation de la perte actuarielle de l'année de 5 400 \$. L'évaluation actuarielle indique un déficit de 49 500 \$.

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, 2016:

Le montant comptabilisé de l'actif net dans la déclaration de la situation financière découlant du régime de retraite est décrit ci-dessous pour l'exercice terminé le 30 avril 2016 :

<b>2016</b>		
Actuarial gain/(loss) on plan assets	(132,800)	Gain actuariel/(perte) des actifs des régimes
Actuarial gain/(loss) on accrued benefit obligation	<u>138,200</u>	Gain actuariel/(perte) sur l'obligation au titre des prestations constituées
Total actuarial gain/(loss)	5,400	Actuariel total gain/(perte)
Past service cost	<u>-</u>	Coût des services passés
Amount recognized in net assets in the statement of financial position	<u>5,400</u>	Montant comptabilisé en actif net dans l'état de la situation financière

The accrued benefit liability arising from the pension plan is outlined below for the year ended April 30, 2016:

Passif accumulé des prestations de retraite découlant du régime de pension pour l'exercice terminé le 30 avril 2016 :

---

**CANADIAN ASSOCIATION OF PROFESSIONAL EMPLOYEES –  
ASSOCIATION CANADIENNE DES EMPLOYÉS PROFESSIONNELS**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS / NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS**

**APRIL 30, 2016 / AU 30 AVRIL 2016**

---

	<b>2016</b>	
Accrued benefit liability, beginning of the year	55,600	Passif prestations accumulées, début d'exercice
Pension expense	219,900	Coût du service courant
Interest cost	-	Intérêts
Expected return on assets	-	Rendement attendu sur l'actif
Recognition of actuarial losses (gain)	(5,400)	Constatation des pertes actuarielles (gains)
Employer contributions	(220,600)	Contributions de l'employeur
Change in valuation allowance	-	Variation de la provision pour évaluation
Accrued benefit liability, end of the year	<u>49,500</u>	Passif des prestations accumulées, fin d'exercice

The Association is liable for the pension expense and liability of the pension plan. The net pension expense for the year ended April 30 2016 is outlined below:

L'Association doit assumer la charge et le passif de retraite du régime de pension. Charge de retraite nette pour l'exercice terminé le 30 avril 2016 :

	<b>2016</b>	
Plan cost		Coût du régime
Employer current service cost	208,700	Coût du service courant pour l'employeur
Interest cost	114,200	Intérêts
Expected return on assets	(103,000)	Rendement attendu sur l'actif
Recognition of actuarial losses	-	Constatation des pertes actuarielles
Pension expense	<u>219,900</u>	Charge de retraite

The estimated net pension expense for the year ending April 30 2017 is outlined below:

Charge de retraite nette pour l'exercice terminé le 30 avril 2017 :

	<b>2017</b>	
Plan cost		Coût du régime
Employer current service cost	191,800	Coût du service courant pour l'employeur
Interest cost	129,400	Intérêts
Expected return on assets	(119,900)	Rendement attendu sur l'actif
Recognition of actuarial losses	-	Constatation des pertes actuarielles
Pension expense	<u>201,300</u>	Charge de retraite