

FINANCIAL STATEMENTS/ÉTATS FINANCIERS

For/Pour

**NATIONAL ASSOCIATION OF FEDERAL RETIREES/
ASSOCIATION NATIONALE DES RETRAITÉS FÉDÉRAUX**

For year ended/Pour l'exercice clos le

DECEMBER 31, 2023/31 DÉCEMBRE 2023

**NATIONAL ASSOCIATION OF FEDERAL RETIREES/
ASSOCIATION NATIONALE DES RETRAITÉS FÉDÉRAUX**

TABLE OF CONTENTS/TABLE DES MATIÈRES

**YEAR ENDED DECEMBER 31, 2023/
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2023**

	<u>Page</u>
Independent Auditor's Report/Rapport de l'auditeur indépendant	1 - 4
Statement of Financial Position/État de la situation financière	5
Statement of Operations/État des résultats	6
Statement of Changes in Net Assets/État de l'évolution de l'actif net	7
Statement of Cash Flows/État des flux de trésorerie	8
Notes to the Financial Statements/Notes aux états financiers	9 - 20

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the members of

**NATIONAL ASSOCIATION OF
FEDERAL RETIREES*****Opinion***

We have audited the financial statements of National Association of Federal Retirees (the Association), which comprise the statement of financial position as at December 31, 2023, and the statements of operations, changes in net assets and cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Association as at December 31, 2023 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

Basis for Opinion

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

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux membres de l'

**ASSOCIATION NATIONALE DES
RETRAITÉS FÉDÉRAUX*****Opinion***

Nous avons effectué l'audit des états financiers de l'Association nationale des retraités fédéraux (« l'Association »), qui comprennent l'état de la situation financière au 31 décembre 2023, et les états des résultats, de l'évolution de l'actif net et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'Association au 31 décembre 2023, ainsi que des résultats de ses activités et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « *Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers* » du présent rapport. Nous sommes indépendants de l'Association conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

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

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

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

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

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

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

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

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

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

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

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

**Auditor's Responsibilities for the Audit of
the Financial Statements - Cont'd.**

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Association's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.

**Responsabilités de l'auditeur à l'égard de
l'audit des états financiers - Suite**

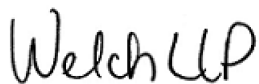
Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'Association;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;

**Auditor's Responsibilities for the Audit of the
Financial Statements - Cont'd.**

- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Association's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Association to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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



Chartered Professional Accountants
Licensed Public Accountants

Ottawa, Ontario
April 11, 2024.

**Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit
des états financiers - Suite**

- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de l'Association à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener l'Association à cesser son exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.



Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Ottawa (Ontario)
Le 11 avril 2024.

**NATIONAL ASSOCIATION OF FEDERAL RETIREES/
ASSOCIATION NATIONALE DES RETRAITÉS FÉDÉRAUX**

**STATEMENT OF FINANCIAL POSITION/
ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE**

**YEAR ENDED DECEMBER 31, 2023/
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2023**

<u>ASSETS</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>ACTIF</u>
Current assets			À court terme
Cash	\$ 6,075,031	\$ 6,011,041	Encaisse
Short-term investments (note 4)	2,079,192	1,692,378	Placements à court terme (note 4)
Accounts receivable	777,016	676,464	Débiteurs
Prepaid expenses	239,562	248,903	Frais payés d'avance
Advances to branches	<u>167,298</u>	<u>146,003</u>	Avances aux sections locales
	<u>9,338,099</u>	<u>8,774,789</u>	
Non-current assets			À long terme
Long-term investments (note 4)	821,249	1,119,599	Placements à long terme (note 4)
Tangible capital assets (note 6)	2,217,010	2,336,765	Immobilisations corporelles (note 6)
Intangible assets (note 7)	<u>274,857</u>	<u>369,621</u>	Actifs incorporels (note 7)
	<u>3,313,116</u>	<u>3,825,985</u>	
	<u>\$ 12,651,215</u>	<u>\$ 12,600,774</u>	
<u>LIABILITIES AND NET ASSETS</u>			<u>PASSIF ET ACTIF NET</u>
Current liabilities			Passif à court terme
Accounts payable and accrued liabilities	1,050,129	\$ 1,227,076	Créditeurs et charges à payer
Government remittances payable	41,123	21,503	Sommes à remettre à l'État
Branch holdings (note 5)	409,845	336,984	Fonds des sections locales (note 5)
Current portion mortgage (note 8)	100,000	100,000	Portion à court terme de l'hypothèque (note 8)
Deferred revenue	<u>975,117</u>	<u>768,352</u>	Revenus reportés
	<u>2,576,214</u>	<u>2,453,915</u>	
Mortgage payable (note 8)	<u>141,666</u>	<u>241,667</u>	Hypothèque à payer (note 8)
	<u>2,717,880</u>	<u>2,695,582</u>	
Net assets			Actif net
Reserve - CNFPCA section 146	725,000	733,000	Réserve de la section 146 LCOBNL
Reserve - Building Rehabilitation	440,000	400,000	Réserve de réhabilitation de l'immeuble
Reserve - Defence of Benefits Emergency	2,100,000	2,000,000	Réserve d'urgence de défense des prestations
Reserve - Special Fundamental	250,000	250,000	Réserve pour le vote spécial fondamental
Reserve - Canadian Periodical			Réserve pour éventualités du fonds du Canada
Fund Grant Contingency	340,000	402,000	pour les périodiques
Reserve - NAFR 60th Anniversary	60,000	200,000	Réserve du 60e anniversaire le ARNF
Reserve - Advocacy	150,000	150,000	Réserve pour la défense des intérêts
			Réserve de projet pilote de
Recurring Funding Pilot Project	600,000	-	financement renouvelable
Reserve - Minimum Branch Remittance			Réserve de projet pilote de remise minimale
Pilot Project	249,000	-	des revenus des cotisations aux sections
Reserve - Redevelopment of			Réserve de réaménagement du site web
Association Website	350,000	-	de l'Association
Invested tangible capital and			Investi en immobilisations corporelles et
intangible assets	2,250,201	2,364,719	actifs incorporels
Unrestricted	<u>2,419,134</u>	<u>3,405,473</u>	Non affecté
	<u>9,933,335</u>	<u>9,905,192</u>	
	<u>\$ 12,651,215</u>	<u>\$ 12,600,774</u>	

Approved by the Board:/Signé par le Conseil:

K. Padeau

.....Director/Administrateur

K.R.R. Goodall

.....Director/Administrateur

(See accompanying notes)/
(voir notes ci-jointes)

**NATIONAL ASSOCIATION OF FEDERAL RETIREES/
ASSOCIATION NATIONALE DES RETRAITÉS FÉDÉRAUX**

**STATEMENT OF OPERATIONS/
ÉTAT DES RÉSULTATS**
**YEAR ENDED DECEMBER 31, 2023/
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2023**

	<u>Budget</u> <u>2023</u>	<u>Actual/Réel</u> <u>2023</u>	<u>Actual/Réel</u> <u>2022</u>	
Revenue				Revenus
Membership fees	\$ 7,103,000	\$ 6,566,214	\$ 6,348,509	Cotisations des membres
Branch fees	<u>(1,420,600)</u>	<u>(1,272,870)</u>	<u>(1,266,839)</u>	Cotisations des sections locales
Net fees	5,682,400	5,293,344	5,081,670	Cotisations nettes
Admin fee revenue	1,571,250	1,660,080	1,487,627	Revenus des frais administratifs
Marketing revenue	<u>-</u>	<u>170,535</u>	<u>42,029</u>	Revenus de commercialisation
	<u>7,253,650</u>	<u>7,123,959</u>	<u>6,611,326</u>	
Sponsorship	99,807	98,767	66,159	Parrainage
Meeting revenue	-	26,798	25,417	Revenus de réunion
Publications - SAGE revenue	274,445	284,860	216,000	Publications - revenu SAGE
Interest revenue	25,000	230,409	93,082	Revenus d'intérêts
Leasing revenue	157,125	146,493	141,984	Revenus de location
Service income	15,000	(995)	11,317	Revenus de service
Other miscellaneous/sundry revenue	415,000	386,127	419,507	Revenu divers
Branch contributions to reserves	<u>-</u>	<u>69,084</u>	<u>173,091</u>	Contributions des sections locales aux réserves
	<u>8,240,027</u>	<u>8,365,502</u>	<u>7,757,883</u>	
Expenses				Dépenses
Mandate and programming				Mandat et programmation
Communications	55,517	126,815	207,726	Communications
Marketing	330,223	282,259	147,079	Marketing
Meetings	954,722	788,533	641,306	Réunions
Publications	1,082,424	974,371	870,836	Publications
Translation	395,561	137,580	154,449	Traduction
Travel	276,611	415,990	361,085	Déplacement
Other	<u>823,207</u>	<u>510,813</u>	<u>474,694</u>	Divers
	<u>3,918,265</u>	<u>3,236,361</u>	<u>2,857,175</u>	
Corporate admin and services				Administration et services d'entreprise
Building	208,789	181,146	183,245	Immeuble
Amortization	452,127	486,392	450,396	Amortissement
Maintenance	34,595	28,715	13,747	Entretien
Office supplies and expenses	370,165	301,989	314,289	Fournitures de bureau
Professional services	94,275	253,233	106,420	Services professionnels
Translation	21,997	550	339	Traduction
Other	<u>140,501</u>	<u>81,104</u>	<u>38,065</u>	Divers
	<u>1,322,449</u>	<u>1,333,129</u>	<u>1,106,501</u>	
Human resources	<u>3,470,514</u>	<u>3,700,909</u>	<u>3,224,948</u>	Ressources humaines
	<u>8,711,228</u>	<u>8,270,399</u>	<u>7,188,624</u>	
Excess of revenue over expenses (expense over revenue) before the extraordinary items	(471,201)	95,103	569,259	Excédent des revenus sur les dépenses (les dépenses sur des revenus) avant les éléments extraordinaires
Extraordinary items	<u>-</u>	<u>66,960</u>	<u>17,702</u>	Éléments extraordinaires
Excess of revenue over expenses (expenses over revenue)	\$ (471,201)	\$ 28,143	\$ 551,557	Excédent des revenus sur les dépenses (les dépenses sur des revenus)

(See accompanying notes)/
(voir notes ci-jointes)

**NATIONAL ASSOCIATION OF FEDERAL RETIREES/
ASSOCIATION NATIONALE DES RETRAITÉS FÉDÉRAUX**

**STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS/
ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET**

**YEAR ENDED DECEMBER 31, 2023/
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2023**

	Unrestricted/ Non affecté	Invested in tangible capital and intangible assets/ Investi en immobilisations corporelles et actifs incorporels	Building Rehabilitation Reserve/ Réserve de réhabilitation de l'immeuble	CNFPCA Section 146 Reserve/ Réserve de la section 146 LCOBNL	Defence of Benefits Emergency Reserve/ Réserve d'urgence de défense des prestations	Special Fundamental Vote Reserve/ Réserve pour le vote spécial fondamental	Canadian Periodical Fund Grant Contingency Reserve/ La réserve pour éventualités du fonds du Canada pour les périodiques	NAFR 60 th Anniversary Reserve/ La réserve du 60e anniversaire le ANRF	Advocacy Reserve/ Réserve pour la défense des intérêts	Recurring Funding Pilot Project (RFPP)/ Project pilote de financement renouvelable	Minimum Branch Remittance Pilot Project (MBRPP)/ Project pilote de remise minimale des revenus des cotisations aux sections	Redevelopment of Association Website/ Réaménagement du site web de l'Association	Total		
													2023	2022	
Balance, beginning of year	\$ 3,405,473	\$ 2,364,719	\$ 400,000	\$ 733,000	\$ 2,000,000	\$ 250,000	\$ 402,000	\$ 200,000	\$ 150,000	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 9,905,192	\$ 9,353,636	Solde au début de l'exercice
Excess of revenue over expenses	28,143	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28,143	551,557	Excédent des revenus sur les dépenses
Amortization of tangible capital and intangible assets	401,002	(401,002)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Amortissement des immobilisations corporelles et actifs incorporels
Acquisition of tangible capital and intangible assets	(271,873)	271,873	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Acquisitions d'immobilisations corporelles et actifs incorporels
Write off of tangible capital and intangible assets	85,390	(85,390)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Radiation d'immobilisations corporelles et actifs incorporels
Repayment of principal on the long-term debt	(100,001)	100,001	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Remboursements du capital sur la dette à long terme
Transfers (note 10)	(1,129,000)	-	40,000	(8,000)	100,000	-	(62,000)	(140,000)	-	600,000	249,000	350,000	-	-	Transferts (note 10)
Balance, end of year	<u>\$ 2,419,134</u>	<u>\$ 2,250,201</u>	<u>\$ 440,000</u>	<u>\$ 725,000</u>	<u>\$ 2,100,000</u>	<u>\$ 250,000</u>	<u>\$ 340,000</u>	<u>\$ 60,000</u>	<u>\$ 150,000</u>	<u>\$ 600,000</u>	<u>\$ 249,000</u>	<u>\$ 350,000</u>	<u>\$ 9,933,335</u>	<u>\$ 9,905,193</u>	Solde à la fin de l'exercice

(See accompanying notes)/
(voir notes ci-jointes)

**NATIONAL ASSOCIATION OF FEDERAL RETIREES/
ASSOCIATION NATIONALE DES RETRAITÉS FÉDÉRAUX**

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

**YEAR ENDED DECEMBER 31, 2023/
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2023**

	<u>2023</u>	<u>2022</u>	
Cash provided (used)			Encaisse fournie (utilisée) par les
Operating activities			Activités d'exploitation
Excess of revenue over expenses	\$ 28,143	\$ 551,556	Excédent des revenus sur les dépenses
Items not affecting cash:			Éléments sans incidence sur l'encaisse :
Amortization of tangible capital and intangible assets	401,002	450,396	Amortissement des immobilisations corporelles et actifs incorporels
Write off of tangible capital and intangible assets	85,390	-	Radiation d'immobilisations corporelles et actifs incorporels
Change in fair value of investments	<u>(88,464)</u>	<u>(41,910)</u>	Variation de la juste valeur des placements
	426,071	960,042	
Change in non-cash operating working capital items:			Variation nette des éléments hors-caisse du fonds de roulement d'exploitation :
Accounts receivable	(100,552)	104,730	Débiteurs
Advances to branches	(21,295)	(11,495)	Avances aux sections locales
Prepaid expenses	9,341	(84,616)	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	(176,947)	260,876	Créditeurs et charges à payer
Government remittances payable	19,620	13,290	Sommes à remettre à l'État
Branch holdings	72,861	296,963	Fonds des sections locales
Deferred revenue	<u>206,765</u>	<u>11,770</u>	Revenus reportés
	<u>435,864</u>	<u>1,551,560</u>	
Investing activities			Activités d'investissement
Purchase of tangible capital and intangible assets	<u>(271,873)</u>	<u>(522,918)</u>	Acquisition d'immobilisations corporelles et actifs incorporels
Financing activities			Activités de financement
Repayment of long-term debt	<u>(100,001)</u>	<u>(100,000)</u>	Remboursement de la dette à long terme
Increase in cash	63,990	928,642	Augmentation de l'encaisse
Cash, beginning of year	<u>6,011,041</u>	<u>5,082,399</u>	Encaisse au début de l'exercice
Cash, end of year	<u>\$ 6,075,031</u>	<u>\$ 6,011,041</u>	Encaisse à la fin de l'exercice

(See accompanying notes)/
(voir notes ci-jointes)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
YEAR ENDED DECEMBER 31, 2023

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2023

1. GOVERNING STATUTES AND PURPOSE
OF THE ORGANIZATION

The National Association of Federal Retirees (the "Association") is a not-for-profit organization, incorporated without share capital in 1988 under the Canada Corporations Act. As such, the Association is exempt from income taxes under the Income Tax Act. The objectives of the Association are to advance, promote and protect the pension benefits of federal retirees.

Effective July 2014, the Association was granted a Certificate of Continuance under the Canada Not-For-Profit Corporations Act.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The financial statements have been prepared in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations and include the following significant accounting policies:

Basis of presentation

The Association is comprised of a National Office and 79 unincorporated branches throughout Canada. The financial statements do not include the unaudited revenue, expenses, assets, liabilities nor net assets totaling \$2.84M (2022 net assets - Reserved \$1.57M, Unreserved \$1.27M; 2021 net assets - Reserved \$1.69M, Unreserved \$1.55M) held at the branch level. These financial statements include only the revenues and costs of operating the National Office and the costs of governance at the national level.

Financial instruments

The Association initially measures its financial assets and liabilities at fair value. The Association subsequently measures all its financial assets and liabilities at amortized cost except for cash and investments which are measured at fair value.

Investments are measured at fair value without any adjustment for transaction costs it may incur on sale or other disposal. All changes in fair value are recorded in the statement of operations.

1. STATUTS ET OBJECTIFS DE L'ORGANISME

L'Association nationale des retraités fédéraux (« l'Association ») est un organisme sans but lucratif, constitué sans capital-actions en 1988 en vertu de la Loi sur les corporations canadiennes. Par conséquent, l'Association n'est pas assujettie à l'impôt sur le revenu en vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu du Canada. Les objectifs de l'Association sont de promouvoir, améliorer et protéger les prestations de pension des fonctionnaires retraités de l'administration fédérale.

En juillet 2014, l'Association a reçu son certificat de prorogation selon la Loi canadienne sur les organisations à but non lucratif.

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers ont été dressés conformément aux normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif et tiennent compte des principales méthodes comptables suivantes :

Base de présentation

L'Association se compose d'un Bureau national et de 79 sections locales non incorporées à travers le Canada. Les états financiers ne comprennent pas les revenus, dépenses, actifs, passifs et actif net non audités des sections locales totalisant 2,84M \$ (actif net 2022 - affecté 1,57M \$, non affecté 1,27M \$; actif net 2021 - affecté 1,69M \$, non affecté 1,55M \$). Ces états financiers ne comprennent que les revenus et coûts d'exploitation du Bureau national et les coûts de gestion au niveau national.

Instruments financiers

L'Association évalue initialement ses actifs financiers et ses passifs financiers à la juste valeur. Elle évalue ultérieurement tous ses actifs et passifs financiers au coût amorti à l'exception de son encaisse et de ses placements qui sont évalués à la juste valeur.

Les placements sont comptabilisés à la juste valeur sans aucun ajustement pour les coûts de transaction éventuels dans le cas de vente ou de cession. Tous les changements de juste valeur sont comptabilisés à l'état des résultats.

**NATIONAL ASSOCIATION OF FEDERAL RETIREES/
ASSOCIATION NATIONALE DES RETRAITÉS FÉDÉRAUX**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.
YEAR ENDED DECEMBER 31, 2023**

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Cont'd.

Tangible capital and intangible assets

Tangible capital and intangible assets are recorded at cost and are amortized on a straight-line basis over their estimated useful lives as follows:

Furniture and fixtures	5 years
Leased office equipment	5 years
Computer equipment	3 years
CRM	10 years
Website	3 years
Land improvements	9-12 years
Leasehold improvements	10 years
Building - structure	5-25 years
- electrical	9 years
- elevator	8-10 years
- exterior	6-20 years
- fire	19 years
- HVAC system	6 years
- interior	12-20 years
- plumbing	10 years
- new electrical	20 years
- new HVAC system	20 years
- new interior	20 years
- new plumbing	20 years

Land is not amortized due to its infinite life.

Revenue recognition

The Association follows the deferral method of accounting for contributions. Restricted contributions are recognized as revenue in the year in which the related expenses are incurred. Unrestricted contributions are recognized as revenue when received or receivable if the amount to be received can be reasonably estimated and collection is reasonably assured.

Membership fees are recognized as revenue in the period to which the membership applies. Fees received in advance of that period are reported as deferred revenue. Fees paid in advance to branches are reported as advances. The portion of membership fees owing to branch organizations is recognized as a reduction of membership fees on a consistent basis as the membership fees are recognized.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2023**

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES - Suite

Immobilisations corporelles et actifs incorporels

Les immobilisations corporelles et les actifs incorporels sont comptabilisés au coût. Ils sont amortis en fonction de leur durée probable d'utilisation selon la méthode de l'amortissement linéaire comme suit :

Mobilier et agencement	5 ans
Équipement de bureau loué	5 ans
Matériel informatique	3 ans
CRM	10 ans
Site internet	3 ans
Améliorations du terrain	9-12 ans
Améliorations locatives	10 ans
Immeuble - structure	5-25 ans
- électrique	9 ans
- ascenseur	8-10 ans
- extérieur	6-20 ans
- incendie	19 ans
- système CVC	6 ans
- intérieur	12-20 ans
- plomberie	10 ans
- nouveau électrique	20 ans
- nouveau système CVC	20 ans
- nouveau intérieur	20 ans
- nouvelle plomberie	20 ans

Le terrain n'est pas amorti compte tenu de sa durée de vie indéfinie.

Constatation des produits

L'Association applique la méthode du report pour comptabiliser les apports. Selon cette méthode, les apports affectés sont constatés comme revenus dans l'exercice au cours duquel les dépenses sont encourues. Les revenus non affectés sont constatés à titre de produits lorsque reçus ou recevable si le montant à recevoir peut faire l'objet d'une estimation raisonnable et que sa collection est raisonnablement assurée.

Les cotisations des membres sont constatées comme revenus dans la période au cours de laquelle les cotisations se rapportent. Les sommes perçues en avance de la période à laquelle elles appartiennent sont enregistrées comme revenus reportés. La portion des cotisations de membres qui reviennent aux sections locales est constatée en réduction des cotisations de la même manière que les cotisations de membres sont constatées.

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.
YEAR ENDED DECEMBER 31, 2023**

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Cont'd.

Revenue recognition - Cont'd.

Preferred partner revenue represents payments received under various partnership agreements that the Association has with suppliers of services to the Association's members. Preferred partner revenue is recognized as revenue when received or receivable if the amount to be received can be reasonably estimated and collection is reasonably assured.

Sponsorship revenue is recognized in the period the sponsorship applies and all conditions are met.

Revenues arising from conventions and the Annual Members Meeting are recognized once the related event has concluded.

Investment income includes interest and dividends earned and any change in fair value of investments over the course of the year.

SAGE magazine revenue is recognized using the accrual basis of accounting.

Donated services

The success of many of the initiatives of the Association depend on the contributions of many volunteers nationally. Due to the difficulty inherent in determining the fair value, volunteer services are not recognized in the financial statements.

Internally restricted net assets

The Building Rehabilitation Reserve was established to ensure the availability of funds to support extensive rehabilitation or renovation costs required to ensure good condition of the building and associated land improvements.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2023**

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES - Suite

Constatation des produits - suite

Les revenus des partenaires privilégiés se composent de paiements obtenus par l'entremise de diverses ententes de partenariat que l'Association a conclu avec certains fournisseurs de services pour ses membres. Ces montants sont constatés à titre de produits lorsque reçus ou à recevoir si le montant à recevoir peut faire l'objet d'une estimation raisonnable et que sa perception est raisonnablement assurée.

Les revenus de parrainage sont constatés durant la période au cours de laquelle le parrainage s'applique et lorsque toutes les conditions sont remplies selon la nature du parrainage.

Les revenus de conventions et de l'assemblée annuelle des membres sont constatés lorsque l'événement a eu lieu.

Les produits de placements correspondent à la variation de la juste valeur des placements au cours de l'exercice ainsi qu'aux intérêts et dividendes reçus au cours de l'exercice.

Les revenus du magazine SAGE sont constatés selon la méthode de comptabilité d'exercice.

Apports reçus sous forme de services

L'Association poursuit ses activités au niveau national grâce aux services de nombreux bénévoles. Étant donné qu'il est difficile d'en déterminer la juste valeur, ces services ne sont pas pris en compte dans les présents états financiers.

Affectations d'origine interne

La Réserve de réhabilitation de l'immeuble fut créée pour assurer la disponibilité des fonds nécessaires pour couvrir les coûts de réhabilitation ou de rénovation importants nécessaires pour assurer le bon état du bâtiment et des améliorations foncières associées.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.
YEAR ENDED DECEMBER 31, 2023

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Cont'd.

Internally restricted net assets - Cont'd.

The Canada Not-for-Profit Corporations Act Section 146 Reserve ("CNFPCA Section 146 Reserve") (formerly the Director's Wage Liability Fund) was established to ensure that funds are available to meet salaried and associated employee benefits expenditures in extreme situations when there is inadequate operational funding. This could include a case where the Association ceases membership activities as part of a dissolution process.

The Defence of Benefits Emergency Reserve was established to ensure the availability of funds to support any actions undertaken nationally by the Association, on behalf of its membership, in defence of members' pensions and/or benefits.

The Special Fundamental Vote Reserve was established as a source of funds in the event that a special fundamental issue is brought forward as a proposal requiring an all-member vote. Were this to occur, the substantial cost would be funded out of this reserve in order to maintain operations.

The Canada Periodical Fund Grant Contingency Reserve was established to provide an operational cushion in the event where the grant ceases to be provided by the Government of Canada. The grant is applied for annually and provides funds to support the expenses associated with the publication of the Association's SAGE magazine.

The NAFR 60th Anniversary Reserve was established to set aside funds to be used to support additional promotion, marketing and volunteer recognition activities during the 2023 fiscal year (60th year of operation).

The Advocacy Reserve was established to set aside funds to be used during Federal Elections to support the additional communication, promotion, and events necessary in educating and engaging candidates, members and interested voters in election issues of priority to the Association and its stakeholder groups.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2023

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES - Suite

Affectations d'origine interne - suite

La Réserve de la section 146 de la Loi canadienne sur les organisations à but non lucratif ("la Réserve de la section 146 LCOBNL") fut établie afin d'assurer que des fonds soient disponibles dans l'éventualité où une situation particulière nécessiterait des fonds qui n'auraient pas été alloués pour couvrir les dépenses salariales et les avantages sociaux connexes. Ceci serait, par exemple, dans la situation où l'Association cesserait ses activités relatives aux membres lors d'un processus de dissolution.

La Réserve d'urgence de défense des prestations fut établie afin de financer toute opération nationalement que l'Association devrait entreprendre pour le compte de ses membres, afin de défendre les avantages sociaux ou les pensions de retraite de ceux-ci.

La Réserve pour le vote spécial fondamental fut établie afin d'allouer des fonds dans l'éventualité où un problème spécial fondamental soit identifié et présenté sous la forme d'une proposition sur laquelle l'ensemble des membres doivent se prononcer à travers un vote. Dans l'éventualité que ce scénario se produise, l'Association se doit d'avoir les ressources suffisantes, en réserve afin de permettre le maintien des opérations.

La Réserve pour éventualités du fonds du Canada pour les périodiques fut établie pour fournir un coussin dans l'éventualité où la subvention cesse d'être fournie par le gouvernement du Canada. La subvention est demandée annuellement et fournit des fonds pour soutenir les dépenses associées à la publication du magazine SAGE de l'Association.

La Réserve du 60e anniversaire de l'ANRF fut créée pour mettre de côté des fonds à utiliser pour soutenir des activités supplémentaires de promotion, de marketing et de reconnaissance des bénévoles au cours de l'exercice 2023 (60e année d'activité).

La Réserve pour la défense des intérêts fut créée pour mettre de côté des fonds utilisés durant les élections fédérales pour appuyer la communication, la promotion et les événements supplémentaires qui sont nécessaires dans l'éducation et l'implication des candidats, des membres et des électeurs intéressés aux questions électorales priorisées par l'Association et ses parties intéressées.

**NATIONAL ASSOCIATION OF FEDERAL RETIREES/
ASSOCIATION NATIONALE DES RETRAITÉS FÉDÉRAUX**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.
YEAR ENDED DECEMBER 31, 2023**

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Cont'd.

Internally restricted net assets - Cont'd.

Recurring Funding Pilot Project - \$600,000 Reserve for a three-year Pilot Project to fund continuous branch operational requirements that cannot be satisfied with current branch funding. A maximum of \$200,000 of national funds may be used each year for the 2024, 2025 and 2026 budget years. Funds not used in the 2024 and 2025 budget years may not be used in the following year. Branch applications will be sent to the Branch Infrastructure Reserve Allocation Committee for analysis, comments, recommendation and forwarding to the NBOD for approval.

Minimum Branch Remittance Pilot Project - The Minimum Branch Remittance Pilot Project to allow branches receiving less than \$6,600.00 in annual remittance to apply to receive additional remittance to a maximum of \$6,600.00; and, the Minimum Branch Remittance Pilot Project be trialed from January 01, 2024, until December 26, 2026.

Redevelopment of Association Website - A maximum of \$350,000 is set aside to engage a website design and development firm(s), agency or team to help design the Association's website strategy, define the goals of its web presence and fully develop a new website to better reflect Federal Retirees brand and clearly communicates the value, services and advocacy work of the Association.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2023**

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES - Suite

Affectations d'origine interne - suite

Réserve de projet pilote de financement renouvelable - Une réserve de 600 000 \$ pour un projet pilote de trois ans, afin de financer les besoins de fonctionnement continus des sections qui ne peuvent être comblés avec le financement actuel des sections. On pourra utiliser un montant maximum de 200 000 \$ de fonds nationaux chaque année, pour les années budgétaires 2024, 2025 et 2026. Les fonds non utilisés au cours des années budgétaires 2024 et 2025 ne peuvent pas être utilisés l'année suivante. Les sections enverront leurs demandes au Comité d'octroi des fonds de la Réserve nationale pour l'infrastructure des sections à des fins d'analyse et de commentaires, puis de recommandation et de transmission au CAN en vue d'une approbation.

Réserve de projet pilote de remise minimale des revenus des cotisations aux sections - Un Projet pilote de remise minimale des revenus des cotisations aux sections, afin de permettre aux sections recevant moins de 6 600,00 \$ par an pour leur portion des cotisations de demander à recevoir une remise supplémentaire, jusqu'à un maximum de 6 600,00 \$; que le Projet pilote de remise minimale des revenus des cotisations aux sections soit mis à l'essai du 1er janvier 2024 au 26 décembre 2026.

Réserve de réaménagement du site web de l'Association - Un maximum de 350 000 \$ est réservé pour retenir les services d'une entreprise, d'une agence ou d'une équipe de conception et de développement de sites Web, afin d'aider à concevoir la stratégie de l'Association au sujet de son site Web, à définir les objectifs de sa présence sur le Web et à développer pleinement un nouveau site Web, afin de mieux refléter l'image de marque de Retraités fédéraux et de communiquer clairement la valeur, les services et les démarches de défense des intérêts de l'Association.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.
YEAR ENDED DECEMBER 31, 2023

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2023

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Cont'd.

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 affecting the reported amounts of assets and liabilities, disclosures of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements, and the reported amounts of revenue and expenses during the reporting period. Significant areas requiring the use of management's estimates include fair value of investments, amount of certain accrued liabilities and estimated useful life of tangible capital and intangible assets. Actual results could differ from these estimates.

3. FINANCIAL INSTRUMENTS

The Association is exposed to various risks through its financial instruments. The following analysis provides a measure of the Association's risk exposure and concentrations at December 31, 2023.

The Association does not use derivative financial instruments to manage its risks.

Credit risk

The Association is exposed to credit risk resulting from the possibility that parties may default on their financial obligations. The Association's maximum exposure to credit risk is the sum of the carrying value of its cash, short-term investments, long-term investments and its accounts receivable. The Association's cash, short-term investments and long-term investments is deposited with a Canadian chartered bank and as a result management believes the risk of loss on this item to be remote. The Association manages its credit risk by reviewing accounts receivable aging monthly and following up on outstanding amounts. Management believes that all accounts receivables at year-end will be collected and has not deemed it necessary to establish an allowance for doubtful accounts.

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES - Suite

Utilisation d'estimations

Dans le cadre de la préparation des états financiers conformément aux normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, la direction doit établir des estimations et formuler des hypothèses qui ont une incidence sur les montants des actifs et des passifs présentés et sur la présentation des actifs et des passifs éventuels à la date des états financiers, ainsi que sur les montants des produits d'exploitation et des charges constatés au cours de la période visée par les états financiers. Les domaines nécessitant l'utilisation d'estimations par la direction incluent la juste valeur des placements, le montant de certaines charges à payer et la durée de vie utile des immobilisations corporelles et des actifs incorporels. Les résultats réels pourraient varier par rapport à ces estimations.

3. INSTRUMENTS FINANCIERS

L'Association, par le biais de ses instruments financiers, est exposée à divers risques. L'analyse suivante présente l'exposition de L'Association aux risques importants au 31 décembre 2023.

L'Association n'utilise pas d'instruments financiers dérivés afin de gérer ses risques.

Risque de crédit

L'Association est exposée à un risque de crédit dû à la possibilité que des parties pourraient faire défaut à leurs obligations financières. Le risque maximum de crédit de l'Association est la somme de son encaisse, placements à court terme, placements à long term et de ses débiteurs. L'encaisse, placements à court terme et placements à long term de l'Association est déposée auprès d'une banque à charte canadienne, et par conséquent la direction estime que le risque de perte sur cet instrument est minime. L'Association gère son risque de crédit en passant en revue ses débiteurs chaque mois et en faisant un suivi des montants en souffrance. La direction estime que tous les comptes à recevoir à la fin d'année seront perçus et n'a pas cru nécessaire d'établir une provision pour créances douteuses.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.
YEAR ENDED DECEMBER 31, 2023

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2023

3. FINANCIAL INSTRUMENTS - Cont'd.

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Association cannot meet a demand for cash or fund its obligations as they become due. The Association meets its liquidity requirements by preparing and monitoring detailed forecasts of cash flow from operations, anticipating investing and financing activities and holding assets that can be readily converted into cash.

Market risk

Market risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices. Market risk is comprised of currency risk, interest rate risk and other price risk.

i) *Currency risk*

Currency risk refers to the risk that the fair value of instruments or future cash flows associated with the instruments will fluctuate relative to the Canadian dollar due to changes in foreign exchange rates.

The Association's financial instruments are all denominated in Canadian dollars and it transacts primarily in Canadian dollars. As a result, management does not believe it is exposed to significant currency risk.

ii) *Interest rate risk*

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 Association's exposure to interest rate risk arises from its investments and its mortgage payable. The Association's mortgage payable bears interest at a rate which is fixed until 2026. The interest rates on the investments are disclosed in note 4.

3. INSTRUMENTS FINANCIERS - Suite

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que l'Association ne soit pas en mesure de répondre à ses besoins de trésorerie ou de financer ses obligations lorsqu'elles arrivent à échéance. L'Association rencontre ses obligations de liquidité en préparant et en gardant compte des prévisions détaillées des flux de trésorerie, en anticipant ses activités d'investissement et de financement et en conservant des actifs qui peuvent être liquidés facilement.

Risque de marché

Le risque de marché est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie à être tirés d'un instrument financier fluctuent en raison de facteurs liés aux marchés. Le risque de marché est composé du risque du taux de change, du risque du taux d'intérêt et du risque de prix autre.

i) *Risque du taux de change*

Le risque du taux de change est le risque que la juste valeur des effets ou les flux de trésorerie à être tirés d'un instrument financier fluctuent par rapport au dollar canadien en raison de facteurs liés aux taux de change des devises étrangères.

Les instruments financiers de l'Association sont tous en devise canadienne et elle opère principalement en dollars canadiens. Par conséquent, la direction estime que l'Association n'est pas sujette à un risque de taux de change important.

ii) *Risque du taux d'intérêt*

Le risque du taux d'intérêts est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie à être tirés d'un instrument financier fluctuent en raison de changements dans les taux d'intérêts sur les marchés.

L'Association est assujettie au risque du taux d'intérêt en raison de ses placements et de son hypothèque à payer. L'hypothèque à payer de l'Association porte intérêts à taux fixe jusqu'à 2026. Les taux d'intérêts sur les placement sont présentés à la note 4.

**NATIONAL ASSOCIATION OF FEDERAL RETIREES/
ASSOCIATION NATIONALE DES RETRAITÉS FÉDÉRAUX**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.
YEAR ENDED DECEMBER 31, 2023**

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2023**

3. FINANCIAL INSTRUMENTS - Cont'd.

Market risk - Cont'd.

iii) *Other price risk*

Other price risk refers to the risk that the fair value of financial instruments or future cash flows associated with the instruments will fluctuate because of changes in market prices (other than those arising from currency risk or interest rate risk), whether those changes are caused by factors specific to the individual instrument or its issuer or factors affecting all similar instruments traded in the market.

Changes in risk

There have been no significant changes in the Association's risk exposure from the prior year.

4. INVESTMENTS

Short-term investments are summarized as follows:

	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
	<u>Cost/ Coût</u>	<u>Fair value/ Juste valeur</u>	<u>Fair value/ Juste valeur</u>	
Cash	\$ 1,056,671	\$ 1,056,671	\$ 90,645	
Guaranteed investment certificates, bearing interest at rates varying from 2.51% to 5.00% maturing between January 2024 and August 2024.	<u>1,009,919</u>	<u>1,022,521</u>	<u>1,601,733</u>	
	<u>\$ 2,066,590</u>	<u>\$ 2,079,192</u>	<u>\$ 1,692,378</u>	

Long-term investments are summarized as follows:

	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
	<u>Cost/ Coût</u>	<u>Fair value/ Juste valeur</u>	<u>Fair value/ Juste valeur</u>	
Guaranteed investment certificates, bearing interest at rates varying from 2.68% to 2.97% maturing between February 2025 and March 2027.	\$ 780,000	\$ 821,249	\$ 1,119,599	

Determination of fair values

The fair value of the guaranteed investment certificates is determined as being cost plus accrued interest.

3. INSTRUMENTS FINANCIERS - Suite

Risque de marché - suite

iii) *Risque de prix autre*

Le risque de prix autre est le risque que la juste valeur des instruments financiers ou les flux de trésorerie à être tirés d'instruments financiers fluctuent en raison de variations des prix du marché (autres que celles dont la cause est le risque du taux de change ou le risque de taux d'intérêt), que ces variations soit causées par des facteurs spécifiques à l'instrument financier, à son émetteur ou par des facteurs ayant effet sur des instruments similaires sur le marché.

Changement des risques

Il n'y a pas eu de changement important dans l'exposition aux risques de l'Association depuis l'exercice précédent.

4. PLACEMENTS À COURT TERME

Les placements à court terme sont comme suit :

Encaisse
Certificats de placement garantis, portant intérêt à des taux variant de 2,51 % à 5,00 % et venant à échéance entre janvier 2024 et août 2024.

Les placements à long terme sont comme suit :

Certificats de placement garantis, portant intérêt à des taux variant de 2,68 % à 2,97 % et venant à échéance entre février 2025 et mars 2027.

Détermination de la juste valeur

La juste valeur des certificats de placement garantis est déterminée comme étant le coût majoré des intérêts courus.

**NATIONAL ASSOCIATION OF FEDERAL RETIREES/
ASSOCIATION NATIONALE DES RETRAITÉS FÉDÉRAUX**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.
YEAR ENDED DECEMBER 31, 2023**

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2023**

5. BRANCH HOLDINGS

Branch holdings consist of the following:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Branch banking initiative	\$ 115,169	\$ 81,210
Branch infrastructure reserve	<u>294,676</u>	<u>255,774</u>
	<u>\$ 409,845</u>	<u>\$ 336,984</u>

5. FONDS DES SECTIONS LOCALES

Les fonds des sections locales comprennent les suivants :

Initiative de la gestion bancaire
des sections locales
Réserve de l'infrastructure des sections locales

6. TANGIBLE CAPITAL ASSETS

6. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	<u>2023</u>		<u>2022</u>		
	Cost/ Coût	Accumulated amortization/ Amortissement cumulé	Net book value/ Valeur nette	Net book value/ Valeur nette	
Land	\$ 246,367	\$ -	\$ 246,367	\$ 246,367	Terrain
Computer equipment	182,870	121,819	61,051	52,741	Matériel informatique
Furniture and fixtures	455,863	221,579	234,284	224,008	Mobilier et agencement
Land improvements	411,944	176,604	235,340	227,762	Améliorations du terrain
Leasehold improvements	75,461	46,226	29,235	36,781	Améliorations locatives
Building - structure	1,674,945	557,776	1,117,169	1,181,216	Immeuble - structure
- electrical	135,594	112,586	23,008	37,532	- électrique
- elevator	224,605	214,298	10,307	28,537	- ascenseur
- exterior	350,478	385,926	(35,448)	(27,041)	- extérieur
- fire	33,785	12,407	21,378	21,651	- incendie
- HVAC	282,503	238,290	44,213	74,652	- système CVC
- Interior	330,052	126,701	203,351	198,943	- intérieur
- plumbing	78,098	51,343	26,755	33,616	- plomberie
	<u>\$ 4,482,565</u>	<u>\$ 2,265,555</u>	<u>\$ 2,217,010</u>	<u>\$ 2,336,765</u>	

7. INTANGIBLE ASSETS

7. ACTIFS INCORPORELS

	<u>2023</u>		<u>2022</u>		
	Cost/ Coût	Accumulated amortization/ Amortissement cumulé	Net book value/ Valeur nette	Net book value/ Valeur nette	
CRM	\$ 1,102,993	\$ 836,758	\$ 266,235	\$ 360,999	CRM
Website	<u>43,695</u>	<u>35,073</u>	<u>8,622</u>	<u>8,622</u>	Site internet
	<u>\$ 1,146,688</u>	<u>\$ 871,831</u>	<u>\$ 274,857</u>	<u>\$ 369,621</u>	

**NATIONAL ASSOCIATION OF FEDERAL RETIREES/
ASSOCIATION NATIONALE DES RETRAITÉS FÉDÉRAUX**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.
YEAR ENDED DECEMBER 31, 2023**

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2023**

8. MORTGAGE PAYABLE

	<u>2023</u>
Mortgage loan bearing interest at a fixed annual rate of 2.209% for a 60 month term amortized over 240 months, maturing May 1, 2026, with monthly payments of \$8,333 principal plus interest	\$ 241,666
Less current portion	<u>(100,000)</u>
Long-term portion	<u>\$ 141,666</u>
Interest on mortgage payable of \$7,289 (2022 - \$9,242) is included in line item Accommodations (building) in the statement of operations.	
Principal payments required in future years are as follows:	
2024	\$ 100,000
2025	100,000
2026	<u>41,666</u>
	<u>\$ 241,666</u>

9. BUDGET

The budget process involves a request for submissions from national volunteers and the National Office. The Finance Committee reviews the budget compilation for recommendation to the National Board of Directors for approval. The budget figures are not subject to audit.

8. HYPOTHÈQUE À PAYER

	<u>2022</u>
Emprunt hypothécaire portant intérêt à un taux annuel fixe de 2,209 % pour une période de 60 mois, amorti sur 240 mois, venant à échéance le 1 ^{er} mai 2026, versements mensuels de 8 333 \$ capital plus intérêts	\$ 341,667
Moins portion à court terme	<u>(100,000)</u>
Portion à long terme	<u>\$ 241,667</u>
Un montant de 7 289 \$ (2022 - 9 242 \$) est inclut à la dépense de logement (immeuble) sur l'état des résultats pour l'intérêt sur l'hypothèque à payer.	
Les versements de capital à effectuer au cours des prochains exercices sont les suivants :	
2024	2024
2025	2025
2026	2026

9. BUDGET

Le processus budgétaire implique un processus de demandes de soumissions de la part des bénévoles nationaux et du bureau national. Le Comité des finances effectue la révision de la compilation du budget annuel soumis au conseil d'administration national pour approbation. Les informations du budget ne sont pas assujetties à l'audit.

**NATIONAL ASSOCIATION OF FEDERAL RETIREES/
ASSOCIATION NATIONALE DES RETRAITÉS FÉDÉRAUX**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.
YEAR ENDED DECEMBER 31, 2023**

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2023**

10. INTERNALLY RESTRICTED NET ASSETS

In 2023, \$40,000 was transferred to the Building Rehabilitation Reserve from unrestricted net assets (2022 - \$50,000 transferred from unrestricted net assets to the Building Rehabilitation Reserve).

In 2023, \$8,000 was transferred to unrestricted net assets from the CNFPCA Section 146 Reserve (2022 - \$43,000 transferred from the CNFPCA Section 146 Reserve to unrestricted net assets.)

In 2023, \$100,000 (2022 - \$498,383) was transferred from unrestricted net assets to the Defence of Benefits Emergency Reserve.

In 2023, \$62,000 (2022 - \$13,000) was transferred from the Canadian Periodical Fund Grant Contingency Reserve to unrestricted net assets .

In 2023, \$140,000 (2022 - \$nil) was transferred to unrestricted net assets from the NAFR 60th Anniversary Reserve.

In 2023, \$600,000 (2022 - \$nil) was transferred to Recurring Funding Pilot Project (RFPP) Reserve from unrestricted net assets.

In 2023, \$249,000 (2022 - \$nil) was transferred to Minimum Branch Remittance Pilot Project (MBRPP) Reserve from unrestricted net assets.

In 2023, \$350,000 (2022 - \$nil) was transferred to Redevelopment of Association Website Reserve from unrestricted net assets.

11. COMMITMENTS

In 2023, the Association entered into an agreement with Hilton Lac Leamy to host the 2024-2026 Annual Members Meetings. The Association also entered into contracts with the Hilton Garden Hotel to host 2024-2025 board meetings and entered other hotel contracts to host the 2024 Prairie and British Columbia district meetings.

2024	\$ 458,956
2025	379,586
2026	<u>314,500</u>
	<u>\$ 1,153,042</u>

10. ACTIF NET AFFECTÉ D'ORIGINE INTERNE

En 2023, 40 000 \$ a été transféré à la Réserve d'entretien de l'immeuble des actifs nets non affectés (50 000 \$ en 2022 a été transféré des actifs nets non affectés à la Réserve d'entretien de l'immeuble).

En 2023, 8 000 \$ a été transféré aux actifs nets non affectés de la Réserve de la section 146 LCOBNL (43 000 \$ - en 2022 a été transféré aux actifs nets non affectés de la Réserve de la section 146 LCOBNL).

En 2023, 100 000 \$ (498 383 \$ en 2022) a été transféré des actifs nets non affectés à la Réserve d'urgence de défense des prestations.

En 2023, 62 000 \$ (13 000 \$ en 2022) a été transféré des actifs nets non affectés à la Réserve pour éventualités du fonds du Canada pour les périodiques.

En 2023, 140 000 \$ (néant \$ en 2022) a été transféré aux actifs nets non affectés de la Réserve du 60e anniversaire de l'ANRF.

En 2023, 600 000 \$ (néant \$ en 2022) a été transféré des actifs nets non affectés à la Réserve pour Projet Pilote de Financement Renouvelable (RFPP).

En 2023, 249 000 \$ (néant \$ en 2022) a été transféré des actifs nets non affectés à la Réserve pour Projet Pilote de Remise Minimale des Revenus des Cotisations aux Sections.

En 2023, 350,000 \$ (néant \$ en 2022) a été transféré des actifs nets non affectés à la Réserve pour Réaménagement du site Web de l'Association.

11. ENGAGEMENTS

En 2023, l'Association a conclu une entente avec l'hôtel Hilton Lac Leamy pour accueillir l'assemblée annuel des membres 2024-2026. L'Association a également conclu des contrats avec l'hôtel Hilton Garden pour les réunions du conseil d'administration 2024-2025 et saisie d'autres contrats d'hôtel pour les réunions de district des Prairies et de la Colombie-Britannique pour 2024.

2024
2025
2026

**NATIONAL ASSOCIATION OF FEDERAL RETIREES/
ASSOCIATION NATIONALE DES RETRAITÉS FÉDÉRAUX**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.
YEAR ENDED DECEMBER 31, 2023**

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2023**

12. COMPARATIVE FIGURES

Certain comparative figures have been reclassified to conform to the current year's presentation.

12. CHIFFRES COMPARATIFS

Les chiffres comparatifs ont été reclassés afin d'être conformes à la présentation de l'exercice courant.

13. PENSION PLAN

Most of the employees of the Association are eligible to be members of the Colleges of Applied Arts and Technology (CAAT) Pension Plan, which is a contributory defined benefit multi-employer pension plan. Employer contributions made to the plan during the year by the Association amounted to \$163,699 (2022 - \$149,571) and are included in human resources expense in the statement of operations. This was less than 0.01% of the Plan's total employer contributions. The Plan's January 1, 2022 actuarial valuation indicate that the Plan is fully funded.

13. RÉGIME DE RETRAITE

Les employés de l'Association sont éligibles à participer au Régime de retraite des collèges d'arts appliqués et de technologie (CAAT), qui est un régime de retraite interentreprises à prestations définies. Les contributions pour la partie employeur faites par l'Association au régime de retraite pendant l'année s'élevaient à 163 699 \$ (2022 - 149 517 \$) et sont inclus dans les dépenses de ressources humaines dans l'état des résultats. Cela représentait seulement 0,01 % des contributions totales des employeurs au régime. L'évaluation actuarielle la plus récente du régime au 1er janvier 2022 indique que le régime est entièrement capitalisé.