

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, 2018/31 DÉCEMBRE 2018

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

TABLE OF CONTENTS/TABLE DES MATIÈRES

**YEAR ENDED DECEMBER 31, 2018/
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018**

| | <u>Page</u> |
|---|-------------|
| Independent Auditor's Report/Rapport de l'auditeur indépendant | 1 - 5 |
| Statement of Financial Position/État de la situation financière | 6 |
| Statement of Operations/État des résultats | 7 |
| Statement of Changes in Net Assets/État de l'évolution de l'actif net | 8 |
| Statement of Cash Flows/État des flux de trésorerie | 9 |
| Notes to the Financial Statements/Notes aux états financiers | 10 - 18 |

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, 2018, 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, 2018 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

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 2018, 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 2018, 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.

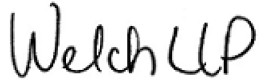
Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers - Suite

- 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.

Other Matter

The financial statements of National Association of Federal Retirees for the year ended December 31, 2017, were audited by another auditor who expressed a qualified opinion on those statements on April 11, 2018. The qualified opinion was on the basis that some of the Association's revenues derived from branches were not susceptible to satisfactory audit verification. Our opinion for the year ended December 31, 2018 is not qualified with respect to this matter.



Chartered Professional Accountants
Licensed Public Accountants

Ottawa, Ontario
April 11, 2019.

Autre point

Les états financiers de l'Association nationale des retraités fédéraux pour l'exercice clos le 31 décembre 2017, ont été audités par un autre auditeur qui a exprimé une opinion modifiée sur ces états financiers le 11 avril 2018. Le fondement de l'opinion modifiée était qu'il n'était pas possible de vérifier l'intégralité de certains revenus tirés des sections. Notre opinion, pour l'exercice clos le 31 décembre 2018, n'est pas modifiée par rapport à ce point.



Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Ottawa (Ontario)
Le 11 avril 2019.

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

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

**YEAR ENDED DECEMBER 31, 2018/
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018**

| <u>ASSETS</u> | <u>2018</u> | <u>2017</u> | <u>ACTIF</u> |
|---|---------------------|---------------------|--|
| Current assets | | | À court terme |
| Cash | \$ 2,231,804 | \$ 874,129 | Encaisse |
| Short-term investments (note 5) | 1,196,135 | 1,157,027 | Placements à court terme (note 5) |
| Accounts receivable | 817,908 | 902,890 | Débiteurs |
| Prepaid expenses | 170,388 | 155,245 | Frais payés d'avance |
| Advances to branches | <u>165,976</u> | <u>158,402</u> | Avances aux sections locales |
| | 4,582,211 | 3,247,693 | |
| Tangible capital assets (note 6) | 2,455,366 | 2,991,521 | Immobilisations corporelles (note 6) |
| Intangible assets (note 7) | <u>945,180</u> | <u>1,064,981</u> | Actifs incorporels (note 7) |
| | <u>\$ 7,982,757</u> | <u>\$ 7,304,195</u> | |
| <u>LIABILITIES AND NET ASSETS</u> | | | <u>PASSIF ET ACTIF NET</u> |
| Current liabilities | | | Passif à court terme |
| Accounts payable and accrued liabilities | \$ 916,563 | \$ 642,265 | Créditeurs et charges à payer |
| Current portion mortgage (note 8) | 90,000 | 90,000 | Portion à court terme du hypothèque (note 8) |
| Deferred revenue | <u>1,011,781</u> | <u>844,740</u> | Revenus reportés |
| | 2,018,344 | 1,577,005 | |
| Mortgage payable (note 8) | <u>1,177,500</u> | <u>1,267,500</u> | Hypothèque à payer (note 8) |
| | <u>3,195,844</u> | <u>2,844,505</u> | |
| Net assets | | | Actif net |
| Reserve - CNFPCA section 146 | 620,000 | 650,000 | Réserve de la section 146 LCOBNL |
| Reserve - Building Rehabilitation | 250,000 | 140,000 | Réserve de réhabilitation de l'immeuble |
| Reserve - Defence of Benefits | 750,000 | 553,100 | Réserve de défense des prestations |
| Reserve - Fundamental Vote | 250,000 | 400,000 | Réserve pour le vote spécial fondamental |
| Invested tangible capital and intangible assets | 2,133,046 | 2,699,002 | Investi en immobilisations corporelles et actifs incorporels |
| Unrestricted | <u>783,867</u> | <u>17,588</u> | Non affecté |
| | <u>4,786,913</u> | <u>4,459,690</u> | |
| | <u>\$ 7,982,757</u> | <u>\$ 7,304,195</u> | |

Approved by the Board:/Signé par le Conseil:

LÉONARD LEBLANC
.....Director/Administrateur

JEAN-GUY SOULIÈRE
.....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, 2018/
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018**

| | Budget 2018 | Actual/Réel 2018 | Actual/Réel 2017 | |
|---|--------------------|---------------------|---------------------|--|
| Revenue | | | | Revenus |
| Membership fees | \$ 7,003,500 | \$ 6,584,935 | \$ 6,447,120 | Cotisations des membres |
| Fees allocated to branches | <u>(1,355,000)</u> | <u>(1,284,667)</u> | <u>(1,316,305)</u> | Cotisations revenant aux sections locales |
| Net fees | 5,648,500 | 5,300,268 | 5,130,815 | Cotisations nettes |
| Branch surplus repatriation | - | (3,531) | 15,986 | Repatriement du surplus des sections locales |
| Branch contributions to reserves | - | 3,731 | 28,841 | Contributions des sections locales aux réserves |
| | 5,648,500 | 5,300,468 | 5,175,642 | |
| Preferred partner | 1,250,000 | 1,379,956 | 1,288,992 | Partenaires privilégiés |
| AMM revenue | 85,450 | 97,357 | - | Revenus AMM |
| Sponsorship | - | - | 885 | Parrainage |
| Investment revenue | 25,000 | 41,624 | 17,034 | Produits de placements |
| Sage magazine | 215,000 | 184,734 | 150,532 | Magazine Sage |
| Family program | - | 2,629 | 4,950 | Programme familial |
| Lease income | 77,337 | 124,218 | - | Revenus de location |
| Miscellaneous income | 10,000 | 391,248 | 6,195 | Revenus divers |
| | <u>7,311,287</u> | <u>7,522,234</u> | <u>6,644,230</u> | |
| Expenses | | | | Dépenses |
| Governance | 283,750 | 207,657 | 241,556 | Gouvernance |
| Annual General Meeting | 450,450 | 410,367 | 387,050 | Assemblée générale annuelle |
| Salaries, benefits & staff travel | 3,100,000 | 2,921,074 | 2,859,171 | Salaires, avantages sociaux et déplacement des employés |
| Amortization of tangible capital and intangible assets | 255,000 | 409,506 | 260,711 | Amortissement des immobilisations corporelles et actifs incorporels |
| Building expenses | 178,381 | 174,964 | 141,412 | Frais de l'immeuble |
| Insurance | 73,956 | 49,249 | 49,858 | Assurances |
| Mortgage interest | 48,000 | 52,482 | 48,446 | Intérêt sur emprunt hypothécaire |
| Computer expenses | 390,000 | 343,707 | 456,363 | Services informatique |
| Dues deducted at source and other service fees | 152,000 | 163,594 | 164,407 | Frais de service pour la retenue des cotisations à la source et autres frais |
| Memberships, reference and research | 20,000 | 13,621 | 12,558 | Adhésions, références et frais de recherche |
| Office supplies and expenses | 200,000 | 119,786 | 147,794 | Fournitures et frais de bureau |
| Professional fees | 108,000 | 109,324 | 82,684 | Honoraires professionnels |
| Volunteer support | 348,000 | 269,907 | 197,344 | Soutien aux bénévoles |
| Membership and recruitment | 250,000 | 113,868 | 137,438 | Publicité et recrutement |
| Advocacy campaigns | 255,750 | 246,564 | 254,766 | Campagne de sensibilisation |
| Sage magazine and other publications | 1,042,000 | 1,047,458 | 936,623 | Magazine Sage et autres publications |
| Communications | 125,000 | 117,501 | 49,962 | Communications |
| | <u>7,280,287</u> | <u>6,770,629</u> | <u>6,428,143</u> | |
| Excess of revenue over expenses, before the undernoted items | <u>31,000</u> | <u>751,605</u> | <u>216,087</u> | Excédent des revenus sur les dépenses avant l'incidence des postes ci-dessous |
| Branch unincorporation | - | - | 31,615 | Déconstitution de sections |
| Defence of Benefits | - | 113,884 | - | Dépenses de la réserve de défense des prestations |
| Reserve expenses | <u>-</u> | <u>113,884</u> | <u>31,615</u> | |
| Excess of revenue over expenses | <u>\$ 31,000</u> | <u>\$ 637,721</u> | <u>\$ 184,472</u> | Excédent des revenus sur les dépenses |

(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, 2018/
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018**

| | 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 Reserve/ Réserve de défense des prestations | Special Fundamental Vote Reserve/ Réserve pour le vote spécial fondamental | Total | | |
|---|------------------------------|---|--|--|--|---|---------------------|---------------------|--|
| | | | | | | | 2018 | 2017 | |
| Balance, beginning of year | \$ 17,588 | \$ 2,699,002 | \$ 140,000 | \$ 650,000 | \$ 553,100 | \$ 400,000 | \$ 4,459,690 | \$ 4,275,218 | Solde au début de l'exercice |
| Componentization adjustment (note 3) | - | (310,498) | - | - | - | - | (310,498) | - | Ajustement lié à la décomposition (note 3) |
| Excess (deficiency) of revenue over expenses (note 10) | 751,605 | - | - | - | (113,884) | - | 637,721 | 184,472 | Excédent (insuffisance) des revenus sur les dépenses (note 10) |
| Amortization of tangible capital and intangible assets | 409,506 | (409,506) | - | - | - | - | - | - | Amortissement des immobilisations corporelles et actifs incorporels |
| Acquisition of tangible capital and intangible assets | (64,048) | 64,048 | - | - | - | - | - | - | Acquisitions d'immobilisations corporelles et actifs incorporels |
| Repayment of principal on the long-term debt | (90,000) | 90,000 | - | - | - | - | - | - | Remboursements du capital sur la dette à long terme |
| Transfers (note 10) | (240,784) | - | 110,000 | (30,000) | 310,784 | (150,000) | - | - | Transferts (note 10) |
| Balance, end of year | <u>\$ 783,867</u> | <u>\$ 2,133,046</u> | <u>\$ 250,000</u> | <u>\$ 620,000</u> | <u>\$ 750,000</u> | <u>\$ 250,000</u> | <u>\$ 4,786,913</u> | <u>\$ 4,459,690</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, 2018/
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018**

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> | |
|---|---------------------|-------------------|---|
| Cash provided (used) | | | Encaisse fournie (utilisée) par les |
| Operating activities | | | Activités d'exploitation |
| Excess of revenue over expense | \$ 637,721 | \$ 184,472 | Excédent des revenus sur les dépenses |
| Items not affecting cash: | | | Éléments sans incidence sur l'encaisse : |
| Amortization of capital and intangible assets | 409,506 | 260,711 | Amortissement des immobilisations corporelles et actifs incorporels |
| Change in fair value of investments | (39,108) | (17,034) | Variation de la juste valeur des placements |
| Change in non-cash operating working capital items: | | | Variation nette des éléments hors-caisse du fonds de roulement d'exploitation |
| Accounts receivable | 84,982 | 7,194 | Débiteurs |
| Advances to branches | (7,574) | (31,620) | Avances aux sections locales |
| Prepaid expenses | (15,143) | (25,262) | Frais payés d'avance |
| Accounts payable and accrued liabilities | 274,298 | (192,439) | Créditeurs et charges à payer |
| Commodity taxes payable | - | (14,755) | Taxes à la consommation à payer |
| Deferred revenue | 167,041 | 230,290 | Revenus reportés |
| | <u>1,511,723</u> | <u>401,557</u> | |
| Investing activities | | | Activités d'investissement |
| Purchase of capital assets and intangible assets | <u>(64,048)</u> | <u>(97,792)</u> | Acquisition d'immobilisations corporelles et actifs incorporels |
| Financing activities | | | Activités financement |
| Repayment of capital lease obligation | - | (5,335) | Remboursement de capital du contrat de location-acquisition |
| Repayment of long-term debt | <u>(90,000)</u> | <u>(90,000)</u> | Remboursement de la dette à long terme |
| | <u>(90,000)</u> | <u>(95,335)</u> | |
| Increase in cash | 1,357,675 | 208,430 | Augmentation de l'encaisse |
| Cash, beginning of year | <u>874,129</u> | <u>665,699</u> | Encaisse au début de l'exercice |
| Cash, end of year | <u>\$ 2,231,804</u> | <u>\$ 874,129</u> | Encaisse à la fin de l'exercice |

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

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

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
YEAR ENDED DECEMBER 31, 2018**

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018**

**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 branches throughout Canada. The financial statements do not include the revenue, expenses, assets and liabilities of the branches. 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 sections locales à travers le Canada. Les états financiers ne comprennent pas les revenus, dépenses, actifs et passifs des sections locales. 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, 2018**

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018**

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 | 5 years |
| CRM / Sitecore | 10 years |
| Land improvements | 9 years |
| Leasehold improvements | 10 years |
| Building - Structure | 25 years |
| - Electrical | 9 years |
| - Elevator | 8 years |
| - Exterior | 6 years |
| - Fire | 19 years |
| - HVAC system | 6 years |
| - Interior | 12 years |
| - Plumbing | 10 years |

Land is not amortized due to its infinite life.

Beginning in 2018, the cost of the building has been separated into significant components with respective estimated useful lives.

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.

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 | 5 ans |
| CRM/Sitecore | 10 ans |
| Améliorations du terrain | 9 ans |
| Améliorations locatives | 10 ans |
| Immeuble - Structure | 25 ans |
| - Électrique | 9 ans |
| - Ascenseur | 8 ans |
| - Extérieur | 6 ans |
| - Incendie | 19 ans |
| - Système CVC | 6 ans |
| - Intérieur | 12 ans |
| - Plomberie | 10 ans |

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

À compter de 2018, le coût d'immeuble a été divisé en composantes significatives ayant chacune une durée probable d'utilisation.

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 à recevoir 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.

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

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.
YEAR ENDED DECEMBER 31, 2018**

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.

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.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018**

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 réception est raisonnablement assurée.

Les revenus de parrainage sont constatés durant la période au cours duquel 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.

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.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.
YEAR ENDED DECEMBER 31, 2018

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Cont'd.

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 the building.

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 support operations 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 Defense of Benefits Reserve was established to ensure the availability of funds to support any actions undertaken by the Association, on behalf of its membership, in defense of members' pensions 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.

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 the allowance for doubtful accounts, 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.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES - Suite

Affectations d'origine interne

La Réserve de réhabilitation de l'immeuble a été créée pour assurer la disponibilité des fonds nécessaires pour couvrir les coûts de réhabilitation importants du bâtiment.

La Réserve de la section 146 de la Loi canadienne sur les organisations à but non lucratif ("la Réserve de la section 146 LCOBNL") a été 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 financer les opérations. Par exemple, dans la situation où l'Association cesserait ses activités relatives aux membres lors d'un processus de dissolution.

La Réserve de défense des prestations a été établie afin de financer toute opération 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 a été 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 d'en permettre le maintien des opérations.

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 provision pour créances douteuses, 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.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.
YEAR ENDED DECEMBER 31, 2018

3. **ADOPTION OF COMPONENTIZATION**

During the year, the Association early adopted the provisions of Chartered Public Accountants Canada Handbook Section 3061 (Property, Plant and Equipment) with respect to identifying significant separable component parts of its building and amortizing these components over their useful lives. The amounts allocated to building components were based on the predicted capital expenditures required over the next twenty years as reported in an engineer's Reserve Fund Study dated December 2017. As a result, the cumulative increase in amortization relating to years prior to 2018 amounted to \$310,498 and was reflected prospectively as an adjustment to net assets. The effect of componentization relating to 2018 is reflected as an increase of \$116,639 of amortization expense for the current year.

4. **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, 2018.

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 and its accounts receivable. The Association's cash 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.

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.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018

3. **APPLICATION DE LA MÉTHODE DE DÉCOMPOSITION**

Durant l'exercice, l'Association a appliqué les exigences du Manuel des Comptables professionnels agréés Canada, chapitre 3061 (Immobilisations corporelles), émises mais non encore en vigueur, concernant l'identification des importantes composantes distinctes de son immeuble et l'amortissement de ses composantes selon leur durée de vie utile. Les montants alloués aux composantes du bâtiment étaient fondés sur les dépenses en immobilisations prévues au cours des 20 prochaines années, comme indiqué dans une étude du fonds de réserve technique en décembre 2017. L'augmentation cumulative de l'amortissement par rapport aux années avant 2018 totalise 310 498 \$ et a été appliquée prospectivement comme un ajustement à l'actif net. L'impact de la décomposition pour 2018 est une augmentation de 116 639 \$ de la dépense d'amortissement pour l'exercice courant.

4. **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 2018.

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 et de ses débiteurs. L'encaisse 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.

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.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2018

4. FINANCIAL INSTRUMENTS - Cont'd.

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 2021. The interest rates on the investments are disclosed in note 5.

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.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018

4. INSTRUMENTS FINANCIERS - Suite

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 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 2021. Les taux d'intérêts sur les placement sont présentés à la note 5.

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 la Association depuis l'exercice précédent.

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

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.
YEAR ENDED DECEMBER 31, 2018

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018

5. INVESTMENTS

Investments are summarized as follows:

| | 2018 | | 2017 |
|--|---------------------|-----------------------------|----------------------------|
| | Cost/ Coût | Fair value/ Juste valeur | Fair value Juste valeur |
| Cash | \$ 2,309 | \$ 2,309 | \$ 17,315 |
| Guaranteed investment certificates, bearing interest at rates varying from 1.78% to 2.50% maturing between January 2019 and January 2021. | <u>1,160,000</u> | <u>1,193,826</u> | <u>1,139,712</u> |
| | <u>\$ 1,162,309</u> | <u>\$ 1,196,135</u> | <u>\$ 1,157,027</u> |

Although the GICs have been invested for terms extending beyond a year, they are cashable on demand and considered short term due to their liquidity.

Determination of fair values

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

6. CAPITAL ASSETS

| | 2018 | | 2017 | |
|-----------------------------------|---------------------|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| | Cost/ Coût | Accumulated amortization/ Amortissement cumulé | Net book value/ Valeur nette | Net book value/ Valeur nette |
| Land | \$ 246,367 | \$ - | \$ 246,367 | \$ 246,367 |
| Building and land improvements | - | - | - | 2,574,420 |
| Computer equipment | 153,194 | 87,722 | 65,472 | 75,995 |
| Furniture and fixtures | 118,016 | 81,341 | 36,675 | 43,860 |
| Leased office equipment | - | - | - | 12,868 |
| Land improvements | 191,615 | 54,564 | 137,051 | - |
| Leasehold improvements | 44,081 | 10,479 | 33,602 | 38,011 |
| Building - Structure | 1,508,514 | 232,423 | 1,276,091 | - |
| Building - Electrical | 129,658 | 41,027 | 88,631 | - |
| Building - Elevator | 215,000 | 78,963 | 136,037 | - |
| Building - Exterior | 291,500 | 137,423 | 154,077 | - |
| Building - Fire | 27,372 | 4,440 | 22,932 | - |
| Building - HVAC | 170,217 | 77,262 | 92,955 | - |
| Building - Interior | 156,088 | 33,869 | 122,219 | - |
| Building - Plumbing | <u>62,003</u> | <u>18,746</u> | <u>43,257</u> | <u>-</u> |
| | <u>\$ 3,313,625</u> | <u>\$ 858,259</u> | <u>\$ 2,455,366</u> | <u>\$ 2,991,521</u> |

5. PLACEMENTS

Les placements sont comme suit:

Encaisse
Certificats de placement garantis, portant
intérêt à des taux variant de 1,78 % à 2,50 %
et à échéance entre janvier 2019 et
janvier 2021.

Bien que les CPG ont été investis pour une durée de plus d'un an, ils peuvent être encaissés sur demande. En tant que tel ils sont comptabilisés comme placement à court terme.

Détermination de la juste valeur

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

6. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Terrain
Immeuble et améliorations
du terrain
Matériel informatique
Mobilier et agencement
Équipement de bureau loué
Améliorations du terrain
Améliorations locatives
Immeuble - structure
Immeuble - électrique
Immeuble - ascenseur
Immeuble - extérieur
Immeuble - incendie
Immeuble - système CVC
Immeuble - intérieur
Immeuble - plomberie

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

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.
YEAR ENDED DECEMBER 31, 2018

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018

7. INTANGIBLE ASSETS

| | <u>2018</u> | | <u>2017</u> | | |
|----------------|---------------|---|---------------------------------------|---------------------------------------|----------------|
| | Cost/ Coût | Accumulated amortization/ Amortissement cumulé | Net book value/ Valeur nette | Net book value/ Valeur nette | |
| CRM / Sitecore | \$ 1,464,883 | \$ 519,703 | \$ 945,180 | \$ 1,064,981 | CRM / Sitecore |

7. ACTIFS INCORPORELS

8. MORTGAGE PAYABLE

| | <u>2018</u> |
|--|---------------------|
| Mortgage loan bearing interest at a fixed annual rate of 3.392% for a 60 month term amortized over 240 months maturing May 1, 2021, with monthly payments of \$7,500 principal plus interest | \$ 1,267,500 |
| Less current portion | <u>(90,000)</u> |
| Long-term portion | <u>\$ 1,177,500</u> |

Principal payments required in future years are as follows:

| | |
|---------------------|---------------------|
| 2019 | \$ 90,000 |
| 2020 | 90,000 |
| 2021 | 90,000 |
| 2022 | 90,000 |
| 2023 | 90,000 |
| 2024 and thereafter | <u>817,500</u> |
| | <u>\$ 1,267,500</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>2017</u> | |
|--|---------------------|--|
| Emprunt hypothécaire portant intérêt à un taux annuel fixe de 3,392 % pour une période de 60 mois, amorti sur 240 mois, venant à échéance le 1 ^{er} mai 2021, versements mensuels de 7 500 \$ capital et intérêts | \$ 1,357,500 | |
| Moins portion à court terme | <u>(90,000)</u> | |
| Portion à long terme | <u>\$ 1,267,500</u> | |

Les versements de capital à effectuer au cours des prochains exercices sont les suivants :

| | |
|----------------------|--|
| 2019 | |
| 2020 | |
| 2021 | |
| 2022 | |
| 2023 | |
| 2024 et par la suite | |

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.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.
YEAR ENDED DECEMBER 31, 2018

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018

10. INTERNALLY RESTRICTED NET ASSETS

In 2018, \$110,000 (2017 - \$140,000) was transferred from unrestricted net assets to the Building Rehabilitation Reserve.

In 2018, \$310,784 (2017 - \$100,000) was transferred from unrestricted net assets to the Defence of Benefits Reserve.

In 2018 \$150,000 (2017 - \$nil) was transferred from the Special Fundamental Vote Reserve to unrestricted net assets.

In 2018, \$30,000 (2017 - \$nil) was transferred from the CNFPCA Section 146 Reserve to unrestricted net assets.

11. COMMITMENTS AND CONTRACTUAL OBLIGATIONS

Commitments

In 2016, the Association entered into an agreement with Hilton Lac Leamy to host the 2018-2020 Annual Members Meetings for an annual amount of \$220,000. In 2018, this agreement was extended to 2021.

12. COMPARATIVE FIGURES

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

10. ACTIF NET AFFECTÉ D'ORIGINE INTERNE

En 2018, 110 000 \$ (140 000 \$ en 2017) a été transféré des actifs nets non affectés aux Réserve d'entretien des bâtiments.

En 2018, 310,784 \$ (100 000 \$ en 2017) a été transféré des actifs nets non affectés aux Réserve de défense des prestations.

En 2018, 150 000 \$ (nul \$ en 2017) a été transféré de la Réserve pour le vote spécial fondamental aux des actifs nets non affectés.

En 2018, 30 000 \$ (nul \$ en 2017) a été transféré de la Réserve de la section 146 LCOBNL aux des actifs nets non affectés.

11. ENGAGEMENTS ET ENGAGEMENTS CONTRACTUELS

Engagements

En 2016, l'Association a conclu une entente avec Hilton Lac Leamy pour la tenue de l'assemblée annuelle des membres de 2018 à 2020 pour un montant annuel de 220 000 \$. En 2018, cet accord a été prolongé jusqu'en 2021.

12. CHIFFRES COMPARATIFS

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