

**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, 2021/31 DÉCEMBRE 2021**

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

**TABLE OF CONTENTS/TABLE DES MATIÈRES**

**YEAR ENDED DECEMBER 31, 2021/  
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2021**

	<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 - 19

**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, 2021, and the statements of operations, changes in net assets and cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Association as at December 31, 2021 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

***Basis for Opinion***

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Our responsibilities under those standards are further described in the *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 2021, 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 2021, 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**

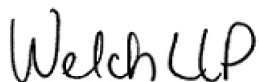
Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- 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 13, 2022.

**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 13 avril 2022.

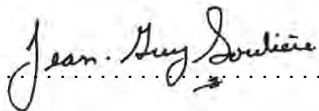

**NATIONAL ASSOCIATION OF FEDERAL RETIREES/  
ASSOCIATION NATIONALE DES RETRAITÉS FÉDÉRAUX**

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

**YEAR ENDED DECEMBER 31, 2021/  
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2021**

<u>ASSETS</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>ACTIF</u>
<b>Current assets</b>			<b>À court terme</b>
Cash	\$ 5,082,399	\$ 3,327,822	Encaisse
Short-term investments (note 4)	2,770,067	2,755,619	Placements à court terme (note 4)
Accounts receivable	781,194	820,422	Débiteurs
Government remittances receivable	12,377	11,234	Sommes à recevoir de l'État
Prepaid expenses	164,287	161,483	Frais payés d'avance
Advances to branches	<u>134,508</u>	<u>135,869</u>	Avances aux sections locales
	8,944,832	7,212,449	
<b>Tangible capital assets (note 6)</b>	2,161,993	2,372,726	<b>Immobilisations corporelles (note 6)</b>
<b>Intangible assets (note 7)</b>	<u>471,871</u>	<u>580,733</u>	<b>Actifs incorporels (note 7)</b>
	<u>\$ 11,578,696</u>	<u>\$ 10,165,908</u>	
<u>LIABILITIES AND NET ASSETS</u>			<u>PASSIF ET ACTIF NET</u>
<b>Current liabilities</b>			<b>Passif à court terme</b>
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 966,200	\$ 923,508	Créditeurs et charges à payer
Government remittances payable	20,590	4,691	Sommes à remettre à l'État
Branch holdings (note 5)	40,021	-	Fonds des sections locales (note 5)
Current portion mortgage (note 8)	100,000	90,000	Portion à court terme de l'hypothèque (note 8)
Deferred revenue	<u>756,582</u>	<u>699,631</u>	Revenus reportés
	1,883,393	1,717,830	
<b>Mortgage payable (note 8)</b>	<u>341,667</u>	<u>997,500</u>	<b>Hypothèque à payer (note 8)</b>
	<u>2,225,060</u>	<u>2,715,330</u>	
<b>Net assets</b>			<b>Actif net</b>
Reserve - CNFPCA section 146	690,000	700,000	Réserve de la section 146 LCOBNL
Reserve - Building Rehabilitation	450,000	370,000	Réserve de réhabilitation de l'immeuble
Reserve - Defence of Benefits Emergency	1,501,617	941,171	Réserve d'urgence de défense des prestations
Reserve - Fundamental Vote	250,000	250,000	Réserve pour le vote spécial fondamental
Reserve - Canadian Periodical Fund Grant Contingency	415,000	430,000	Réserve pour éventualités du fonds du Canada pour les périodiques
Reserve - NAFR 60th Anniversary	200,000	60,000	Réserve du 60e anniversaire le ARNF
Reserve - Advocacy	150,000	-	Réserve pour la défense des intérêts
Invested tangible capital and intangible assets	2,192,197	1,865,959	Investi en immobilisations corporelles et actifs incorporels
Unrestricted	<u>3,504,822</u>	<u>2,833,448</u>	Non affecté
	<u>9,353,636</u>	<u>7,450,578</u>	
	<u>\$ 11,578,696</u>	<u>\$ 10,165,908</u>	

Approved by the Board:/Signé par le Conseil:

 Director/Administrateur  
 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, 2021/  
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2021**

	Budget <u>2021</u>	Actual/Réel <u>2021</u>	Actual/Réel <u>2020</u>	
<b>Revenue</b>				<b>Revenus</b>
Membership fees	\$ 6,513,626	\$ 6,374,849	\$ 6,535,412	Cotisations des membres
Branch fees	(1,172,453)	(1,208,120)	(1,160,316)	Cotisations des sections locales
				Financement supplémentaire aux sections locales
Branch supplemental funding	<u>(80,000)</u>	<u>(3,842)</u>	<u>(17,932)</u>	Cotisations nettes
Net fees	5,261,173	5,162,887	5,357,164	Revenus des frais administratifs
Admin fee revenue	936,000	1,269,038	1,033,962	Revenus de commercialisation
Marketing revenue	<u>-</u>	<u>107,542</u>	<u>-</u>	Parrainage
	6,197,173	6,539,467	6,391,126	Revenus de réunion
Sponsorship	-	11,535	10,787	Publications - revenu SAGE
Meeting revenue	-	14,448	-	Revenus d'intérêts
Publications - SAGE revenue	225,000	257,563	261,703	Revenus de location
Interest revenue	25,000	15,242	40,285	Revenus de service
Leasing revenue	117,500	144,025	132,395	Revenu divers
Service income	14,000	10,543	49,414	Contributions des sections locales aux réserves
Other miscellaneous/sundry revenue	428,000	460,810	431,871	
Branch contributions to reserves	<u>-</u>	<u>280,223</u>	<u>79,836</u>	
	<u>7,006,673</u>	<u>7,733,856</u>	<u>7,397,417</u>	<b>Dépenses</b>
<b>Expenses</b>				Mandat et programmation (note 14)
Mandate and programming (note 14)				Défense des intérêts
Advocacy	782,654	918,877	719,457	AAM
AMM	162,459	248,421	147,588	Communications d'entreprise (incluant marketing)
Corporate communications (including marketing)	571,695	803,674	819,397	Gouvernance - conseil
Governance - board	401,613	380,396	323,880	Gouvernance - régions
Governance - districts	111,000	20,599	5,337	Informatique
IT	217,756	-	-	Recrutement de membres
Member recruitment	243,981	215,168	227,356	Soutien des membres
Member support	800,990	828,081	899,830	SAGE
SAGE	1,093,458	868,785	945,113	Soutien et développement des bénévoles
Volunteer support and development	<u>672,116</u>	<u>706,698</u>	<u>726,073</u>	Administration et services d'entreprise (note 15)
	<u>5,057,722</u>	<u>4,990,699</u>	<u>4,814,031</u>	Logement (immeuble)
Corporate admin and services (note 15)				Services corporatifs
Accommodations (building)	543,875	247,232	275,989	Ressources humaines
Corporate services	633,218	386,258	339,319	Informatique
Human resources	216,787	196,366	168,661	
IT	332,898	72,082	69,796	
	<u>1,726,778</u>	<u>901,938</u>	<u>853,765</u>	
	<u>6,784,500</u>	<u>5,892,637</u>	<u>5,667,796</u>	
<b>Excess of revenue over expenses, before the extraordinary expenses</b>	222,173	1,841,219	1,729,621	<b>Excédent des revenus sur les dépenses avant les dépenses extraordinaires</b>
Extraordinary items	<u>486,000</u>	<u>(61,839)</u>	<u>2,578</u>	Éléments extraordinaires
<b>Excess of revenue over expenses</b>	\$ (263,827)	\$ 1,903,058	\$ 1,727,043	<b>Excédent des revenus sur les dépenses</b>

(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, 2021/  
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2021

	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 <sup>th</sup> Anniversary Reserve/ La réserve du 60 <sup>e</sup> anniversaire le ANRF	Advocacy Reserve/ Réserve pour la défense des intérêts	Total		
										2021	2020	
<b>Balance, beginning of year</b>	\$ 2,833,448	\$ 1,865,959	\$ 370,000	\$ 700,000	\$ 941,171	\$ 250,000	\$ 430,000	\$ 60,000	\$ -	\$ 7,450,578	\$ 5,723,541	<b>Solde au début de l'exercice</b>
Excess of revenue over expenses	1,903,058	-	-	-	-	-	-	-	-	1,903,058	1,727,043	Excédent des revenus sur les dépenses
Amortization of tangible capital and intangible assets	419,697	(419,697)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Amortissement des immobilisations corporelles et actifs incorporels
Acquisition of tangible capital and intangible assets	(100,102)	100,102	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Acquisitions d'immobilisations corporelles et actifs incorporels
Repayment of principal on the long-term debt	(645,833)	645,833	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Remboursements du capital sur la dette à long terme
Transfers (note 10)	(905,446)	-	80,000	(10,000)	560,446	-	(15,000)	140,000	150,000	-	-	Transferts (note 10)
<b>Balance, end of year</b>	<b>\$ 3,504,822</b>	<b>\$ 2,192,197</b>	<b>\$ 450,000</b>	<b>\$ 690,000</b>	<b>\$ 1,501,617</b>	<b>\$ 250,000</b>	<b>\$ 415,000</b>	<b>\$ 200,000</b>	<b>\$ 150,000</b>	<b>\$ 9,353,636</b>	<b>\$ 7,450,584</b>	<b>Solde à la fin de l'exercice</b>

(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, 2021/  
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2021**

	<u>2021</u>	<u>2020</u>	
<b>Cash provided (used)</b>			<b>Encaisse fournie (utilisée) par les</b>
<b>Operating activities</b>			<b>Activités d'exploitation</b>
Excess of revenue over expense	\$ 1,903,058	\$ 1,727,037	Excédent des revenus sur les dépenses
Items not affecting cash:			Éléments sans incidence sur l'encaisse :
Amortization of capital and intangible assets	419,697	404,557	Amortissement des immobilisations corporelles et actifs incorporels
Change in fair value of investments	<u>(14,448)</u>	<u>(38,293)</u>	Variation de la juste valeur des placements
	<u>2,308,307</u>	<u>2,093,301</u>	
Change in non-cash operating working capital items:			Variation nette des éléments hors-caisse du fonds de roulement d'exploitation :
Accounts receivable	39,228	57,047	Débiteurs
Advances to branches	1,361	35,713	Avances aux sections locales
Prepaid expenses	(2,804)	52,254	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	42,692	84,141	Créditeurs et charges à payer
Government remittances payable	14,756	(21,338)	Sommes à remettre à l'État
Branch holdings	40,021	-	Fonds des sections locales
Deferred revenue	<u>56,951</u>	<u>(197,928)</u>	Revenus reportés
	<u>2,500,512</u>	<u>2,103,190</u>	
<b>Investing activities</b>			<b>Activités d'investissement</b>
Purchase of tangible capital and intangible assets	<u>(100,102)</u>	<u>(287,611)</u>	Acquisition d'immobilisations corporelles et actifs incorporels
<b>Financing activities</b>			<b>Activités de financement</b>
Repayment of long-term debt	<u>(645,833)</u>	<u>(90,000)</u>	Remboursement de la dette à long terme
<b>Increase in cash</b>	1,754,577	1,725,579	<b>Augmentation de l'encaisse</b>
<b>Cash, beginning of year</b>	<u>3,327,822</u>	<u>1,602,243</u>	<b>Encaisse au début de l'exercice</b>
<b>Cash, end of year</b>	<u>\$ 5,082,399</u>	<u>\$ 3,327,822</u>	<b>Encaisse à la fin de l'exercice</b>

(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, 2021**

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS  
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2021**

**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 \$2.85M (2020 net assets - Reserved \$1.57M, Unreserved \$1.28M; 2019 net assets - Reserved \$1.6M, Unreserved \$1M) 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 2,85M \$ (actif net 2020 - affecté 1,57M \$, non affecté 1,28M \$; actif net 2019 - affecté 1,6M \$, non affecté 1M \$). 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, 2021**

**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	25 years
- Electrical	9 years
- Elevator	8 years
- Exterior	6 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 2021**

**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	25 ans
- Électrique	9 ans
- Ascenseur	8 ans
- Extérieur	6 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.

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

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.**  
**YEAR ENDED DECEMBER 31, 2021**

**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.

*Allocation of expenses*

The Association incurs expenses that are common to the administration of the organization and each of its programs and other functions. Costs included in these expenses are disclosed in note 14 and note 15 respectively. Costs are allocated to mandate and programming and corporate administration and services functions based on management's best estimate of actual costs incurred within each function.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite**  
**EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2021**

**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.

*Répartition des dépenses*

L'Association engage des dépenses communes à l'administration de l'organisation et à chacun de ses programmes et autres fonctions. Les coûts inclus dans ces dépenses sont décrits respectivement dans la note 14 et la note 15. Les coûts sont attribués aux fonctions de mandat et de programmation et d'administration et de services ministériels en fonction de la meilleure estimation par la direction des coûts réels encourus au sein de chaque fonction.

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

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.  
YEAR ENDED DECEMBER 31, 2021**

**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 ensure good condition of the building and associated land improvements.

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 Defense 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 defense 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 2021**

**2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES - Suite**

*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.

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 nationale 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 la 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.

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.  
YEAR ENDED DECEMBER 31, 2021**

**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, 2021.

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 2021**

**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 2021.

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, 2021

3. 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 2026. The interest rates on the investments are disclosed in note 4.

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 2021

3. 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 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.

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.



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

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.**  
**YEAR ENDED DECEMBER 31, 2021**

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite**  
**EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2021**

**4. SHORT TERM INVESTMENTS**

Investments are summarized as follows:

	<u>2021</u>		<u>2020</u>	
	Cost/ Coût	Fair value/ Juste valeur	Fair value/ Juste valeur	
Cash	\$ 707,648	\$ 707,648	\$ 30	
Guaranteed investment certificates, bearing interest at rates varying from 0.35% to 0.95% maturing between January 2022 and September 2022.	<u>2,061,109</u>	<u>2,062,419</u>	<u>2,755,589</u>	
	<u>\$ 2,768,757</u>	<u>\$ 2,770,067</u>	<u>\$ 2,755,619</u>	

*Determination of fair values*

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

**5. BRANCH HOLDINGS**

Branch holdings consist of the following:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Branch banking initiative	\$ 16,598	\$ -
Branch infrastructure reserve	<u>23,423</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 40,021</u>	<u>\$ -</u>

**6. TANGIBLE CAPITAL ASSETS**

	<u>2021</u>		<u>2020</u>	
	Cost/ Coût	Accumulated amortization/ Amortissement cumulé	Net book value/ Valeur nette	Net book value/ Valeur nette
Land	\$ 246,367	\$ -	\$ 246,367	\$ 246,367
Computer equipment	209,503	168,715	40,788	55,116
Furniture and fixtures	157,794	154,529	3,265	24,615
Land improvements	221,975	113,918	108,057	128,348
Leasehold improvements	74,081	31,203	42,878	50,286
Building - Structure	1,670,087	420,452	1,249,635	1,274,105
Building - Electrical	130,457	83,687	46,770	60,996
Building - Elevator	215,000	159,588	55,412	82,287
Building - Exterior	303,789	284,021	19,768	56,910
Building - Fire	30,926	9,028	21,898	23,516
Building - HVAC	278,146	169,912	108,234	141,816
Building - Interior	265,748	86,171	179,577	194,616
Building - Plumbing	<u>76,994</u>	<u>37,650</u>	<u>39,344</u>	<u>33,748</u>
	<u>\$ 3,880,867</u>	<u>\$ 1,718,874</u>	<u>\$ 2,161,993</u>	<u>\$ 2,372,726</u>

**4. PLACEMENTS À COURT TERME**

Les placements sont comme suit:

Encaisse  
Certificats de placement garantis, portant intérêt à des taux variant de 0,35 % à 0,95 % et venant à échéance entre janvier 2022 et septembre 2022.

*Détermination de la juste valeur*

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

**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. IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

Terrain  
Matériel informatique  
Mobilier et agencement  
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, 2021**

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite**  
**EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2021**

**7. INTANGIBLE ASSETS**

	<u>2021</u>		<u>2020</u>		
	Cost/ Coût	Accumulated amortization/ Amortissement cumulé	Net book value/ Valeur nette	Net book value/ Valeur nette	
CRM	\$ 1,102,993	\$ 639,744	\$ 463,249	\$ 557,546	CRM
Website	<u>43,695</u>	<u>35,073</u>	<u>8,622</u>	<u>23,187</u>	Site internet
	<u>\$ 1,146,688</u>	<u>\$ 674,817</u>	<u>\$ 471,871</u>	<u>\$ 580,733</u>	

**7. ACTIFS INCORPORELS**

**8. MORTGAGE PAYABLE**

	<u>2021</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	\$ 441,667
Less current portion	<u>(100,000)</u>
Long-term portion	<u>\$ 341,667</u>

Interest on mortgage payable of \$18,513 (2020 - \$39,308) is included in line item Accommodations (building) in the statement of operations.

Principal payments required in future years are as follows:

2022	\$ 100,000
2023	100,000
2024	100,000
2025	100,000
2026	<u>41,667</u>
	<u>\$ 441,667</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>2020</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 <sup>er</sup> mai 2026, versements mensuels de 8 333 \$ capital plus intérêts	\$ 1,087,500
Moins portion à court terme	<u>(90,000)</u>
Portion à long terme	<u>\$ 997,500</u>

Un montant de 18 513 \$ (2020 - 39 308 \$) 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 :

**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, 2021**

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite  
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2021**

**10. INTERNALLY RESTRICTED NET ASSETS**

In 2021, \$80,000 was transferred from unrestricted net assets to the Building Rehabilitation Reserve (2020 - \$80,000 transferred from the Building Rehabilitation Reserve to unrestricted net assets).

In 2021, \$10,000 was transferred from the CNFPCA Section 146 Reserve to unrestricted net assets (2020 - \$50,000 transferred from unrestricted net assets to the CNFPCA Section 146 Reserve.)

In 2021, \$560,446 (2020 - \$159,671) was transferred from unrestricted net assets to the Defence of Benefits Emergency Reserve.

In 2021, \$15,000 was transferred from the Canadian Periodical Fund Grant Contingency Reserve to unrestricted net assets (2020 - \$430,000 transferred from unrestricted net assets to the Canadian Periodical Fund Grant Contingency Reserve).

In 2021, \$140,000 (2020 - \$60,000) was transferred from unrestricted net assets to the NAFR 60th Anniversary Reserve.

In 2021, \$150,000 (2020 - \$nil) was transferred from unrestricted net assets to the Advocacy Reserve.

**11. 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 2020, this agreement was extended to 2023.

**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 2021, 80 000 \$ a été transféré des actifs nets non affectés à la Réserve d'entretien des bâtiments (80 000 \$ en 2020 a été transféré aux actifs nets non affectés de la Réserve d'entretien des bâtiments).

En 2021, 10 000 \$ a été transféré aux actifs nets non affectés de la Réserve de la section 146 LCOBNL (50 000 \$ - en 2020 a été transféré des actifs nets non affectés à la Réserve de la section 146 LCOBNL).

En 2021, 560 446 \$ (159 671 \$ en 2020) a été transféré des actifs nets non affectés à la Réserve d'urgence de défense des prestations.

En 2021, 15 000 \$ a été transféré aux actifs nets non affectés de la Réserve pour éventualités du fonds du Canada pour les périodiques (430 000 \$ en 2020 a été transféré des actifs nets non affectés à la Réserve pour éventualités du fonds du Canada pour les périodiques).

En 2021, 140 000 \$ (60 000 \$ en 2020) a été transféré des actifs nets non affectés à la Réserve du 60e anniversaire le ANRF.

En 2021, 150 000 \$ (néant \$ en 2020) a été transféré des actifs nets non affectés à la Réserve de la défense des intérêts.

**11. 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 2020, cet accord a été prolongé jusqu'en 2023.

**12. CHIFFRES COMPARATIFS**

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

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

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.**  
**YEAR ENDED DECEMBER 31, 2021**

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite**  
**EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2021**

**13. COVID-19**

In Mid-March of 2020, the Government of Canada instituted emergency measures in response to the public health concerns originating from the spread of COVID-19.

A high degree of uncertainty persists surrounding the full economic impact of the situation. The unpredictable nature of the spread of the disease makes it difficult to determine the length of time that the Association's operations may be impacted. Consequently, at the time of issuance of these financial statements, elements that were determined to be reasonable by management were included in constructing the 2021 operational budget, however the effect that the abrupt decline in economic activity may have on the Association's operations, assets, liabilities, net assets, revenues and expenses is not yet known.

**14. MANDATE AND PROGRAMMING EXPENSES**

Mandate and programming expenses prior to allocation consist of the following:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Amortization	\$ 284,490	\$ 261,458
Building	76,706	87,171
Communications	80,735	189,622
Human resources	2,495,637	2,516,118
IT	141,458	104,440
Maintenance	10,311	6,503
Marketing	97,278	168,408
Meetings	144,252	6,528
Office supplies and expenses	179,163	216,143
Professional services	47,850	2,375
Publications	756,293	837,734
Translation	158,660	123,014
Travel	5,117	6,738
Other	<u>512,749</u>	<u>287,781</u>
Mandate and programming expenses before the extraordinary expenses	4,990,699	4,814,033
Extraordinary items	<u>(61,839)</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 4,928,860</u>	<u>\$ 4,814,033</u>

**13. COVID-19**

À la mi-mars 2020, le gouvernement du Canada a institué des mesures d'urgence en réponse aux préoccupations de santé publique liées à la propagation de COVID-19.

Un degré élevé d'incertitude persiste quant au plein impact économique de la situation. La nature imprévisible de la propagation de la maladie rend difficile la détermination de la durée pendant laquelle les opérations de l'organisation seront affectées. Par conséquent, au moment de la publication de ces états financiers, des éléments qui ont été jugés raisonnables par la direction ont été inclus dans la construction du budget opérationnel 2021. Cependant, l'effet que la baisse brutale de l'activité économique pourrait avoir sur les opérations de l'Association, les actifs, les passifs, les actifs nets, les revenus et les dépenses futurs n'est pas encore connus.

**14. DÉPENSES MANDAT ET PROGRAMMATION**

Les dépenses de mandat et de programmation avant l'attribution sont les suivantes :

Amortissement	261,458
Immeuble	87,171
Communications	189,622
Ressources humaines	2,516,118
Informatique	104,440
Entretien	6,503
Marketing	168,408
Réunions	6,528
Fournitures de bureau	216,143
Services professionnels	2,375
Publications	837,734
Traduction	123,014
Déplacement	6,738
Divers	287,781
Dépenses de mandat et de programmation avant les dépenses extraordinaire	4,814,033
Éléments extraordinaires	-

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

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.**  
**YEAR ENDED DECEMBER 31, 2021**

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite**  
**EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2021**

**15. CORPORATE ADMIN AND SERVICES EXPENSES**

Corporate admin and services expenses prior to allocation consist of the following:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Amortization	\$ 135,207	\$ 142,549
Building	77,009	87,171
Human resources	590,219	492,800
Maintenance	5,947	4,611
Office supplies and expenses	28,420	42,612
Professional services	26,888	28,172
Translation	2,209	20,506
Other	<u>36,039</u>	<u>35,344</u>
Corporate admin and services expenses before the extraordinary expenses	901,938	853,765
Extraordinary items	<u>-</u>	<u>2,578</u>
	<u>\$ 901,938</u>	<u>\$ 856,343</u>

Subtotal of:

Amortization	\$ 419,697	\$ 404,007
Building	153,715	174,342
Human resources	3,085,856	3,008,918
Maintenance	16,258	11,114
Office supplies and expenses	207,583	258,755
Professional services	74,738	30,547
Translation	160,869	143,520
Other	548,788	323,125

**16. 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 \$32,141 (2020 - \$0) and are included in human resources in the statement of operations. This was less than 0.01% of the Plan's total employer contributions. The Plan's January 1, 2021 actuarial valuation indicate that the Plan is fully funded.

**15. ADMINISTRATION ET SERVICES D'ENTREPRISE**

Les dépenses de administration et services d'entreprise avant l'attribution sont les suivantes:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Amortissement	\$ 142,549	\$ 142,549
Immeuble	87,171	87,171
Ressources humaines	492,800	492,800
Entretien	4,611	4,611
Fournitures de bureau	42,612	42,612
Services professionnels	28,172	28,172
Traduction	20,506	20,506
Divers	<u>35,344</u>	<u>35,344</u>
Dépenses de administration et services d'entreprise avant les dépenses extraordinaires	853,765	853,765
Éléments extraordinaires	<u>2,578</u>	<u>2,578</u>
	<u>\$ 856,343</u>	<u>\$ 856,343</u>

Sous-total de:

Amortissement	\$ 404,007	\$ 404,007
Immeuble	174,342	174,342
Ressources humaines	3,008,918	3,008,918
Entretien	11,114	11,114
Fournitures de bureau	258,755	258,755
Services professionnels	30,547	30,547
Traduction	143,520	143,520
Divers	323,125	323,125

**16. 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 32 141 \$ (2020 - 0 \$). Cela représentait seulement 0,01% des contributions totales des employeurs au régime. L'évaluation actuarielle la plus récente du régime au 1er janvier 2021 indique que le régime est entièrement capitalisé.