

Financial statements of
États financiers de

**National Association of Federal
Retirees**

**Association nationale des
retraités fédéraux**

December 31, 2017
31 décembre 2017

National Association of Federal Retirees

December 31, 2017

Table of contents

Independent Auditor's Report	1-2
Statement of financial position	3
Statement of operations	4
Statement of changes in net assets	5
Statement of cash flows	6
Notes to the financial statements	7-15

Association nationale des retraités fédéraux

31 décembre 2017

Table des matières

Rapport de l'auditeur indépendant	
État de la situation financière	
État des résultats	
État de l'évolution de l'actif net	
État des flux de trésorerie	
Notes complémentaires	

Independent Auditor's Report

To the Members of
National Association of Federal Retirees

Report on Financial Statements

We have audited the accompanying financial statements of the National Association of Federal Retirees (the "Association"), which comprise the statement of financial position as at December 31, 2017 and the statements of operations, changes in net assets and cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's Responsibility for the Financial Statements

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

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

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

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux membres de
l'Association nationale des retraités fédéraux

Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints l'Association nationale des retraités fédéraux (« l'Association »), qui comprennent l'état de la situation financière au 31 décembre 2017 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 qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

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

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit assortie d'une réserve.

Basis for Qualified Opinion

In common with many not-for-profit organizations, the Association derives parts of its revenue from its branches, the completeness of which is not susceptible of satisfactory audit verification. Accordingly, our audit of these revenues was limited to the amounts recorded in the records of the Association. Therefore, we were not able to determine whether any adjustments might be necessary to membership fees, deferred revenue, excess (deficiency) of revenue over expenses, and cash flows from operating activities for the years ended December 31, 2017 and 2016, current assets as at December 31, 2017 and 2016, and net assets as at January 1 and December 31 in both 2017 and 2016 year ends. Our audit opinion on the financial statements for the year ended December 31, 2016 was modified accordingly, because of the possible effects of this scope limitation.

Qualified Opinion

In our opinion, except for the effects of the matter described in the Basis for Qualified Opinion paragraph, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Association as at December 31, 2017, 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.

Fondement de l'opinion avec réserve

Comme c'est le cas dans de nombreux organismes sans but lucratif, l'Association tire une portion de ses produits à partir de ses sections locales, et il n'est pas possible de vérifier l'intégralité de façon satisfaisante. Par conséquent, notre vérification de ces produits s'est limitée aux montants inscrits dans les comptes de l'Association et nous n'avons pas pu déterminer si des ajustements pourraient devoir être apportés aux revenus de cotisations de membres, aux produits reportés, à l'excédent (insuffisance) des produits sur les dépenses et aux flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation pour les exercices clos le 31 décembre 2017 et 2016, à l'actif à court terme aux 31 décembre 2017 et 2016 et à l'actif net aux 1^{er} janvier et 31 décembre pour les exercices 2017 et 2016. Notre opinion d'audit sur les états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 a donc été modifiée en conséquence en raison des répercussions possibles de cette limitation de l'étendue.

Opinion avec réserve

À notre avis, à l'exception des incidences possibles du point décrit dans le paragraphe « Fondement de l'opinion avec réserve », les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'Association nationale des retraités fédéraux au 31 décembre 2017 ainsi que des résultats de ses activités et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

Deloitte LLP / S.E.N.C.R.L. / S.N.L.

Chartered Professional Accountants
Licensed Public Accountants
April 11, 2018

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés
Le 11 avril 2018

National Association of Federal Retirees

Statement of financial position
as at December 31, 2017

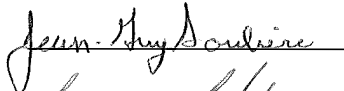
Association nationale des retraités fédéraux

État de la situation financière
au 31 décembre 2017

	2017	2016	
	\$	\$	
Assets			Actif
Current assets			Actif à court terme
Cash	874,129	665,699	Encaisse
Short-term investments (note 3)	1,157,027	1,139,993	Placements à court terme (note 3)
Accounts receivable	902,890	910,084	Débiteurs
Advances to branches	158,402	126,782	Avances aux sections locales
Prepaid expenses	155,245	129,983	Frais payés d'avance
	3,247,693	2,972,541	
Capital assets (note 4)	2,991,521	3,088,059	Immobilisations corporelles (note 4)
Intangible assets (note 5)	1,064,981	1,131,362	Actifs incorporels (note 5)
	7,304,195	7,191,962	
Liabilities			Passif
Current liabilities			Passif à court terme
Accounts payable and accrued liabilities	642,265	834,499	Créditeurs et charges à payer
Current portion of long-term debt	90,000	90,000	Portion à court terme de la dette à long terme
Commodity taxes payable	-	14,755	Taxes à la consommation à payer
Deferred revenue	844,740	614,450	Revenus reportés
	1,577,005	1,553,704	
Capital lease obligation (note 6)	-	5,540	Obligation liée à un contrat de location-acquisition (note 6)
Long-term debt (note 7)	1,267,500	1,357,500	Dette à long terme (note 7)
	2,844,505	2,916,744	
Net assets			Actif net
Unrestricted (deficiency)	23,128	(88,928)	Non affecté (insuffisance)
Invested in capital assets and intangible assets	2,693,462	2,761,046	Investi en immobilisations corporelles et actifs incorporels
Internally restricted			Affectation d'origine interne
Building Maintenance Fund	140,000	-	Fonds d'entretien du bâtiment
CNFPCA Section 146 Fund	650,000	1,000,000	Fonds de la section 146 LCOBNL
Defence of Benefits Fund	553,100	453,100	Fonds de défense des prestations
Special Fundamental Vote Fund	400,000	150,000	Fonds pour le vote spécial fondamental
	4,459,690	4,275,218	
	7,304,195	7,191,962	

Approved by the Board

Director



Director



Au nom du Conseil

Administrateur

Administrateur

National Association of Federal Retirees

Statement of operations
year ended December 31, 2017

Association nationale des retraités fédéraux

État des résultats
de l'exercice clos le 31 décembre 2017

	Budget 2017	Actual 2017	Actual 2016	
	\$	\$	\$	
	(unaudited)			
	(note 8)			
Revenue				Revenus
Membership fees	7,033,031	6,447,120	5,522,553	Cotisations des membres
Fees allocated to branches	(1,395,044)	(1,316,305)	(1,328,087)	Cotisations revenant aux sections locales
Net fees	5,637,987	5,130,815	4,194,466	Cotisations nettes
Branch surplus repatriation	-	15,986	34,671	Rapatriement du surplus des sections locales
Branch contributions to reserves	-	28,841	35,020	Contributions des sections locales aux réserves
	5,637,987	5,175,642	4,264,157	
Preferred partner	1,270,873	1,288,992	1,290,795	Partenaires privilégiés
Sponsorship	28,750	885	-	Parrainage
Investment revenue	25,000	17,034	22,199	Produits de placements
Sage magazine	225,400	150,532	223,082	Magazine Sage
Family program	3,000	4,950	2,970	Programme familial
Lease income	20,475	-	-	Revenus de location
Miscellaneous income	12,750	6,195	5,119	Revenus divers
	7,224,235	6,644,230	5,808,322	
Expenses				Dépenses
Governance	459,935	268,510	286,016	Gouvernance
Annual General Meeting	354,967	387,050	380,626	Assemblée générale annuelle
Salaries and benefits	2,936,410	2,859,171	2,552,639	Salaires et avantage sociaux
Amortization of capital assets	366,604	260,711	270,320	Amortissement des immobilisations corporelles et actifs incorporels
Building expenses	149,785	148,377	166,662	Frais de l'immeuble
Mortgage interest expense	44,400	48,446	22,988	Intérêt débiteur sur emprunt hypothécaire
Computer expenses	439,300	456,363	430,026	Services informatique
Dues deducted at source and other service fees	173,706	164,407	169,512	Frais de service pour la retenue des cotisations à la source et autres frais
Memberships, reference and research expense	24,221	12,558	6,714	Adhésions, références et frais de recherche
Office supplies and expenses	104,000	147,795	311,378	Fournitures et frais de bureau
Professional fees	216,763	82,684	119,291	Honoraires professionnels
Volunteer support expenses	335,349	213,281	251,238	Soutien aux bénévoles
Membership and recruitment	328,775	137,438	49,748	Publicité et recrutement
Advocacy Campaigns	288,861	254,767	55,447	Campagne de sensibilisation
Sage magazine and other publications	1,047,051	936,623	881,019	Magazine Sage et autres publications
Communications	25,000	49,962	58,855	Communications
	7,295,127	6,428,143	6,012,479	
Excess (deficiency) of revenue over expenses, before the undernoted items	(70,892)	216,087	(204,157)	Excédent (insuffisance) des revenus sur les dépenses avant l'incidence des postes ci-dessous
Branch unincorporation	74,550	31,615	-	Succursale
Special Fundamental Vote	425,000	-	-	Vote fondamental spécial
Legal fees related to the Public Service Health Care Plan legal costs	250,000	-	200,065	Frais légaux en lien avec Le Regime de soins de santé de la fonction publique
Gain on sale of the building	-	-	(884,614)	Gain sur la cession de l'immeuble
Moving costs	-	-	123,223	Frais de déménagement
	749,550	31,615	(561,326)	
Excess (deficiency) of revenue over expenses	(820,442)	184,472	357,169	Excédent (insuffisance) des revenus sur les dépenses

National Association of Federal Retirees

Statement of changes in net assets
year ended December 31, 2017

Association nationale des retraités fédéraux

État de l'évolution de l'actif net
de l'exercice clos le 31 décembre 2017

	Unrestricted	Invested in capital assets and intangible assets	Building Maintenance Fund	CNFPCA Section 146 Fund	Defence of Benefits Fund	Special Fundamental Vote Fund	Total		
	Non affecté	Investi en immobilisations corporelles et actifs incorporels	Fonds d'entretien des bâtiments	Fonds de la section 146 LCOBNL	Fonds de défense des prestations	Fonds pour le vote spécial fondamental	2017	2016	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Balance, beginning of year	(88,928)	2,761,046	-	1,000,000	453,100	150,000	4,275,218	3,918,049	Solde au début
Excess (deficiency) of revenue over expenses	184,472	-	-	-	-	-	184,472	357,169	Excédent (insuffisance) des revenus sur les dépenses
Amortization of capital assets and intangible assets	260,711	(260,711)	-	-	-	-	-	-	Amortissement des immobilisations corporelles et actifs incorporels
Acquisition of capital assets and intangible assets	(97,792)	97,792	-	-	-	-	-	-	Acquisitions d'immobilisations corporelles et actifs incorporels
Repayment of principal on the capital lease obligation	(5,335)	5,335	-	-	-	-	-	-	Remboursements de capital du contrat de location-acquisition
Repayment of principal on the long-term debt	(90,000)	90,000	-	-	-	-	-	-	Remboursement du capital sur la dette à long terme
Transfers (note 9)	(140,000)	-	140,000	(350,000)	100,000	250,000	-	-	Transferts (note 9)
Balance, end of year	23,128	2,693,462	140,000	650,000	553,100	400,000	4,459,690	4,275,218	Solde à la fin

National Association of Federal Retirees

Statement of cash flows
year ended December 31, 2017

Association nationale des retraités fédéraux

État des flux de trésorerie
de l'exercice clos le 31 décembre 2017

	2017	2016	
	\$	\$	
Net inflow (outflow) of cash related to the following activities:			Rentrées (sorties) nettes d'encaisse liées aux activités suivantes :
Operating			Exploitation
Excess (deficiency) of revenue over expenses	184,472	357,169	Excédent (insuffisance) des revenus sur les dépenses
Items not affecting cash			Éléments sans incidence sur l'encaisse
Amortization of capital and intangible assets	260,711	270,320	Amortissement des immobilisations corporelles et actifs incorporelles
Change in fair value of investments	(17,034)	(21,365)	Variation de la juste valeur des placements
Gain on sale of building	-	(884,614)	Gain sur vente d'immeuble
Change in non-cash operating working capital items			Variation nette des éléments hors-caisse du fonds de roulement d'exploitation
Accounts receivable	7,194	92,962	Débiteurs
Advances to branches	(31,620)	(41,649)	Avances aux sections locales
Prepaid expenses	(25,262)	241,392	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	(192,439)	301,741	Créditeurs et charges à payer
Commodity taxes payable	(14,755)	(18,215)	Taxes à la consommation à payer
Deferred revenue	230,290	203,150	Revenus reportés
	401,557	500,891	
Investing			Investissement
Proceeds on disposal of capital assets	-	1,333,500	Produits de la cession d'immobilisations corporelles
Purchase of capital assets and intangible assets	(97,792)	(3,121,913)	Acquisition d'immobilisations corporelles et actifs incorporels
	(97,792)	(1,788,413)	
Financing			Financement
Repayment of capital lease obligation	(5,335)	(4,321)	Remboursements de capital du contrat de location-acquisition
Proceeds from long-term debt	-	1,500,000	Produits de la dette à long terme
Repayment of long-term debt	(90,000)	(52,500)	Remboursement de la dette à long terme
	(95,335)	1,443,179	
Net cash inflow	208,430	155,657	Augmentation de l'encaisse
Cash, beginning of year	665,699	510,042	Encaisse au début
Cash, end of year	874,129	665,699	Encaisse à la fin

National Association of Federal Retirees

Notes to financial statements
December 31, 2017

Association nationale des retraités fédéraux

Notes complémentaires
31 décembre 2017

1. Governing statutes and purpose of the organization

The National Association of Federal Retirees (formerly known as the Federal Superannuates National Association) (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.

It is management's opinion that the Association is not exposed to significant credit, liquidity or market risks arising from these financial instruments other than its investments.

The fair value of investments and related risks are disclosed in note 3.

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.

À compter de 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 après amortissement 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 dans l'état des résultats.

La direction est d'avis que l'Association ne s'expose pas à des risques significatifs de crédit, de liquidité ou de marché provenant de ces instruments financiers si ce n'est de par ses placements.

La juste valeur des placements et les risques y afférents sont divulgués à la note 3.

National Association of Federal Retirees

Notes to financial statements
December 31, 2017

Association nationale des retraités fédéraux

Notes complémentaires
31 décembre 2017

2. Significant accounting policies (continued)

Capital assets and intangible assets

Capital assets 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
Building and land improvements	10-30 years

Land is not amortized due to its infinite life.

Software under development is not amortized until the project is complete and the assets are put into use.

Impairment of long-lived assets

Long-lived assets are reviewed for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that their carrying amount may not be recoverable. An impairment loss is recognized when the asset no longer has long-term service potential. The amount of the impairment loss is determined as the excess of the carrying value of the asset over its residual value.

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 les 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 :

Meubles et agencement	5 ans
Équipement de bureau en location	5 ans
Matériel informatique	5 ans
CRM / Sitecore	10 ans
Immeuble et améliorations du terrain	10-30 ans

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

Les logiciels en cours de développement ne sont pas amortis avant que le développement soit achevé et qu'ils soient mis en service.

Dépréciation d'actifs à long terme

Les actifs à long terme sont revus lorsque des événements ou des changements de situation indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable. Une réduction de valeur est enregistrée lorsque l'actif n'a plus aucun potentiel de service à long terme. La perte de valeur constatée est déterminée comme l'excédent de sa valeur comptable nette sur sa valeur résiduelle.

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 se sont produites. 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 réception 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 produits 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

Notes to financial statements
December 31, 2017

Association nationale des retraités fédéraux

Notes complémentaires
31 décembre 2017

2. Significant accounting policies (continued)

Revenue recognition (continued)

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 year(s) 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.

Related party transactions

Related party transactions in the normal course of operations are recorded at exchange amounts.

Internally restricted net assets

The Building Maintenance Fund was established to ensure the availability of funds to support extensive maintenance costs required to the building.

The Canada Not-for-Profit Corporations Act Section 146 Fund ("CNFPCA Section 146 Fund") (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.

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 l'exercice 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.

Opérations entre apparentés

Les opérations entre apparentés ont été effectuées dans le cours normal des activités et ont été comptabilisées à la valeur d'échange.

Affectations d'origine interne

Le Fonds d'entretien des bâtiments a été créé pour assurer la disponibilité des fonds nécessaires pour couvrir les coûts d'entretien importants pour le bâtiment.

Le Fonds de la section 146 de la Loi canadienne sur les organisations à but non lucratif («le Fonds de la section 146 LCOBNL») a été établi 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 opérations et cesserait par là même ses activités relatives aux membres.

National Association of Federal Retirees

Notes to financial statements
December 31, 2017

Association nationale des retraités fédéraux

Notes complémentaires
31 décembre 2017

2. Significant accounting policies (continued)

Internally restricted net assets (continued)

The Defense of Benefits Fund 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 Fund 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 capital and intangible assets. Actual results could differ from these estimates.

2. Principales méthodes comptables (suite)

Affectations d'origine interne (continued)

Le Fonds de défense des prestations a été établi 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.

Le Fonds pour le vote spécial fondamental a été établi 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 afin de permettre le bon déroulement.

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.

National Association of Federal Retirees

Notes to financial statements
December 31, 2017

Association nationale des retraités fédéraux

Notes complémentaires
31 décembre 2017

3. Investments

Investments are summarized as follows:

	Fair value Juste valeur	Fair value juste valeur	2017 Cost Coût	
	\$	%	\$	
Cash	17,315	1.50%	17,315	Encaisse
Guaranteed investment certificates, bearing interest at rates varying from 1.78% to 2.50% maturing between February 2018 and January 2021.	1,139,712	98.50%	1,097,577	Certificats de placement garantis, portant intérêt à des taux variant de 1,78 % à 2,50 % et venant à échéance entre février 2018 et janvier 2021.
Total	1,157,027	100.00%	1,114,892	Total

3. Placements

Les placements sont comme suit :

	Fair value Juste valeur	Fair value juste valeur	2016 Cost Coût	
	\$	%	\$	
Cash	414,815	36.39%	414,815	Encaisse
Guaranteed investment certificates, bearing interest at rates varying from 2.40% to 3.16% maturing between March 2016 and September 2019.	725,178	63.61%	700,077	Certificats de placement garantis, portant intérêt à des taux variant de 2,40 % à 3,16 % et venant à échéance entre mars 2016 et septembre 2019.
Total	1,139,993	100.00%	1,114,892	Total

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.

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.

National Association of Federal Retirees

Notes to financial statements
December 31, 2017

Association nationale des retraités fédéraux

Notes complémentaires
31 décembre 2017

3. Investments (continued)

Investment risk

Investments in financial instruments can expose the Association to potential risk arising from the failure of the issuing party to discharge its obligation at maturity.

Given the nature of the Association's investments, which are acquired and managed consistent with the investment policy, it is management's opinion that the Association is not exposed to significant investment risk.

Interest rate risk

The interest-bearing investments are at fixed rates and therefore the Association is exposed to the risk of changes in fair value resulting from interest rate fluctuations.

4. Capital assets

3. Placements (suite)

Risque lié aux placements

Le placement dans des instruments financiers expose l'Association à des risques éventuels provenant de la possibilité qu'une contrepartie ne s'acquitte pas de ses obligations.

De par la nature des placements détenus par l'Association en conformité avec la politique de placements, l'Association considère qu'elle n'est pas exposée à des risques significatifs en lien avec ses placements.

Risque de taux d'intérêt

Les placements qui portent intérêt ont un taux fixe et exposent donc l'Association au risque de variations de la juste valeur découlant des fluctuations des taux d'intérêt.

4. Immobilisations corporelles

			2017	2016	
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette	Valeur nette	
	Cost	Accumulated amortization	Net book value	Net book value	
	\$	\$	\$	\$	
Land	246,367	-	246,367	251,225	Terrain
Building and land improvements	2,767,658	155,227	2,612,431	2,701,066	Immeuble et améliorations du terrain
Computer equipment	197,847	121,852	75,995	64,251	Matériel informatique
Furniture and fixtures	119,829	75,969	43,860	56,076	Mobiliers et agencement
Leased office equipment	25,735	12,867	12,868	15,441	Équipement de bureau en location
	3,357,436	365,915	2,991,521	3,088,059	

National Association of Federal Retirees

Notes to financial statements
December 31, 2017

Association nationale des retraités fédéraux

Notes complémentaires
31 décembre 2017

5. Intangible assets

	2017		2016	
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette	Valeur nette
	Cost	Accumulated amortization	Net book value	Net book value
	\$	\$	\$	\$
CRM / Sitecore	1,455,168	390,187	1,064,981	1,131,362

5. Actifs incorporels

6. Capital lease obligation

In January 2014, the Association entered into an equipment lease with Xerox Canada. Minimum lease payments under the capital lease, expiring in December 2018, together with the balance of the obligation are as follows:

	\$	
Total minimum lease payments	5,670	Total des paiements minimums
Less interest	130	Moins les intérêts
	5,540	
Current portion (in accounts payable and accrued liabilities)	5,540	Portion à court terme (dans les créditeurs et charges à payer)
Long-term portion	-	Portion à long terme

6. Obligation liée à un contrat de location-acquisition

En janvier 2014, l'Association a conclu un bail pour du matériel avec Xerox Canada. Les paiements minimums en vertu du contrat de location-acquisition qui vient à échéance en décembre 2018, ainsi que le solde de l'obligation, sont les suivants :

7. Long-term debt

	2017	2016
	\$	\$
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 accrued interest	1,357,500	1,447,500
Less current portion	(90,000)	(90,000)
Long-term portion	1,267,500	1,357,500

7. Dette à long terme

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 courus

National Association of Federal Retirees

Notes to financial statements
December 31, 2017

Association nationale des retraités fédéraux

Notes complémentaires
31 décembre 2017

7. Long-term debt (continued)

Principal payments required in future years are as follows:

	\$	
2018	90,000	2018
2019	90,000	2019
2020	90,000	2020
2021	90,000	2021
2022 and thereafter	997,500	2022 et par la suite
	1,357,500	

7. Dette à long terme (suite)

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

8. 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.

9. Internally restricted net assets

In 2017, \$140,000 (2016 - \$nil) was transferred from unrestricted net assets to the Building Maintenance Fund.

In 2017, \$100,000 (2016 - \$nil) was transferred from the CNFPCA Section 146 Fund to the Defence of Benefits Fund and \$250,000 (2016 - \$nil) was also transferred to the Special Fundamental Vote Fund.

In 2017, \$nil (2016 - \$200,055) was transferred from the Defense of Benefits Fund to unrestricted net assets, in relation to a legal action against the government regarding the increased health care plan premiums.

10. 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.

8. 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.

9. Actif net affecté d'origine interne

En 2017, 140 000 \$ (nul \$ en 2016) a été transféré des actifs nets non affectés aux Fonds d'entretien des bâtiments.

En 2017, 100 000 \$ (nul \$ en 2016) a été transféré du Fonds de la section 146 LCOBNL au Fonds de défense des prestations et 250 000 \$ (nul \$ en 2016) a aussi été transféré aux Fonds pour le vote spécial fondamental.

En 2017, nul \$ (200 055 \$ en 2016) a été transféré du Fonds de défense des prestations aux actifs nets non affectés en lien avec une plainte portée contre le gouvernement à l'égard de l'augmentation des primes d'assurance du régime des soins de santé.

10. 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 \$.

National Association of Federal Retirees

Notes to financial statements
December 31, 2017

Association nationale des retraités fédéraux

Notes complémentaires
31 décembre 2017

11. Capital management

The Association's objectives when managing capital are to ensure its ability to continue as a not-for-profit organization. Capital consists of net assets. The Association monitors its capital by reviewing various financial metrics, including cash flows, actual vs budget variances and year over year operational comparisons.

There has been no change to the Association's capital management strategy during the year.

12. Comparative figures

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

13. Subsequent event

During the year, the Association began discussions with a potential tenant for office space on the first and basement levels of its National Office location at 865 Shefford Road, Ottawa. Due to extenuating circumstances, the Ottawa Carleton Association for Persons with Developmental Disabilities (OCAPDD) presented a Letter of Understanding on February 1, 2018 and occupied the premises on February 5, 2018. The letter outlined the terms under which OCAPDD would lease approximately 5,680 square feet for 10 years and is the basis for the formal lease currently in the preparation stage. Total cash inflows over the lease term are estimated at \$1,000,000.

11. Gestion du capital

Les objectifs de l'Association quant à la gestion de son capital, sont de continuer à être considérée comme organisme sans but lucratif. Le capital de l'Association se compose de l'actif net. L'Association contrôle son capital en se servant de différentes mesures financières qui incluent les flux de trésorerie et les écarts par rapport au budget.

La stratégie générale de l'Association quant à la gestion de son capital reste la même que pour l'exercice précédent.

12. Chiffres comparatifs

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

13. Événement suivant

Au cours de l'année, l'Association a entamé des discussions avec un locataire éventuel pour des locaux à bureaux au premier étage et au sous-sol de son bureau national situé au 865, chemin Shefford, à Ottawa. En raison de circonstances particulières, l'Association d'Ottawa-Carleton pour Personnes ayant une Déficience Intellectuelle (AOCPI) a présenté une lettre d'entente le 1^{er} février 2018 et a commencé à occuper les lieux le 5 février 2018. La lettre décrivait des modalités selon lesquelles l'AOCPI louerait environ 5 680 pieds carrés sur une période de 10 ans et ces modalités seront à la base de la préparation du bail officiel actuellement en cours de préparation. Les entrées de fonds totales sur la durée du contrat de location sont estimées à 1 000 000 \$.