

**The Professional Association of Foreign Service Officers  
L'Association professionnelle des agents du Service extérieur**

**Financial Statements  
États financiers**

**December 31, 2019  
31 décembre 2019**

**THE PROFESSIONAL ASSOCIATION  
OF FOREIGN SERVICE OFFICERS**

**FINANCIAL STATEMENTS**

**December 31, 2019**

**L'ASSOCIATION PROFESSIONNELLE DES  
AGENTS DU SERVICE EXTÉRIEUR**

**ÉTATS FINANCIERS**

**31 décembre 2019**

	PAGE	
Independent Auditor's Report	1 - 4	Rapport de l'auditeur indépendant
Financial Statements		États financiers
Operations	5	Résultats
Changes in Net Assets	6	Évolution de l'actif net
Financial Position	7	Situation financière
Cash Flows	8	Flux de trésorerie
Notes to Financial Statements	9 - 17	Notes complémentaires



## Independent Auditor's Report

To the National Executive and Members of  
the Professional Association of Foreign Service Officers

---

**Raymond Chabot  
Grant Thornton LLP**  
2505 St-Laurent Blvd.  
Ottawa, Ontario  
K1H 1E4

T 613-236-2211

### **Opinion**

We have audited the financial statements of the Professional Association of Foreign Service Officers (hereafter "the Organization"), which comprise the statement of financial position as at December 31, 2019, and the statements of operations, changes in net assets and cash flows for the year then ended, and notes to 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 Organization as at December 31, 2019, 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 Organization in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Canada, and we have fulfilled our other 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.

### **Other matter – Budgetary information**

The budgetary information included in the statement of operations is not an integral part of the financial statements. We have not audited or reviewed this budgetary information and, accordingly, we do not express an audit opinion, a review conclusion or any other form of assurance on this information.

### **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 Organization'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 Organization or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Organization'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.

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 Organization's internal control;
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management;
- 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 Organization'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 Organization 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.

*Raymond Chabot Grant Thornton LLP*

Chartered Professional Accountants,  
Licensed Public Accountants

Ottawa, Canada  
September 21, 2020

## Rapport de l'auditeur indépendant

À l'Exécutif national et aux membres de  
l'Association professionnelle des agents du Service extérieur

**Raymond Chabot  
Grant Thornton S.E.N.C.R.L.**  
2505, boul. St-Laurent  
Ottawa (Ontario)  
K1H 1E4

T 613 236-2211

### *Opinion*

Nous avons effectué l'audit des états financiers de l'organisme l'Association professionnelle des agents du Service extérieur (ci-après «l'organisme»), qui comprennent l'état de la situation financière au 31 décembre, 2019 et les états des résultats, de l'évolution de l'actif net et des flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, ainsi que les notes complémentaires, 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'organisme au 31 décembre, 2019 ainsi que des résultats de ses activités et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé 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'organisme conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre 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.

### *Autre point – Informations budgétaires*

Les informations budgétaires incluses à l'état des résultats ne font pas partie intégrante des états financiers. Nous n'avons pas procédé à l'audit ou à l'examen de ces informations budgétaires et, par conséquent, nous n'exprimons aucune opinion d'audit ou conclusion de mission d'examen, ni aucune autre forme d'assurance à l'égard de ces informations.

### *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'organisme 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'organisme 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'organisme.

**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 qu'elles, individuellement ou collectivement, puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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'organisme;
- 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;
- 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'organisme 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'organisme 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.

*Raymond Chabot Grant Thornton S.E. N.C. R. L.*

Comptables professionnels agréés  
Experts-comptables autorisés

Ottawa, Canada  
Le 21 septembre 2020

**THE PROFESSIONAL ASSOCIATION  
OF FOREIGN SERVICE OFFICERS  
OPERATIONS**

**Year ended December 31, 2019**

	<b>Budget</b>		
	<b>(Unaudited - Non audité)</b>		
	<b>2019</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>Revenues</b>			
Membership dues	1,697,242	1,456,812	1,803,493
Net investment income (Note 8)	-	771,450	17,140
Other revenues			
Insurance administration fees	13,200	14,335	10,959
Publication <i>Bout de papier</i> (Note 13)	-	21,336	10,210
Foreign service awards (Note 14)	-	26,110	22,435
	<u>1,710,442</u>	<u>2,290,043</u>	<u>1,864,237</u>
<b>Expenses</b>			
Executive committee and general meetings			
General meetings	16,000	3,814	15,488
Executive committee expenses	28,100	17,592	18,920
Directors & officers liability insurance	6,800	6,480	6,480
President's expenses	2,500	14,587	1,355
Continuity planning	-	54,135	17,738
Inreach to members	10,000	9,742	17,929
Outreach and representation	10,000	12,699	43,698
	<u>73,400</u>	<u>119,049</u>	<u>121,608</u>
Secretariat operations			
Salaries, benefits and personnel costs	1,143,964	1,103,651	989,529
Rent and general insurance	140,000	135,619	137,433
Stationery, supplies and leases	60,000	64,940	46,736
Telecommunications	25,000	20,007	22,729
Contract services - general	25,000	963	11,023
Bank charges	2,200	2,773	1,905
Bad Debts	-	850	-
Provision for retirement allowance (Note 10)	4,500	4,345	4,458
Provision for severance pay (Note 11)	-	3,449	7,981
Purchase of capital assets	10,000	-	1,449
Professional and consultant fees	22,000	121,071	48,613
Administrative services	5,000	243,613	-
Executive director's expenses	-	-	3,604
Amortization of tangible capital assets	-	9,222	4,206
Sponsorships	-	7,000	-
	<u>1,437,664</u>	<u>1,717,503</u>	<u>1,279,666</u>
Labour relations services			
Contract services	40,000	2,086	-
Training	-	6,523	-
Members services and representation	20,000	39,354	19,572
Collective bargaining	27,601	42,252	24,023
National joint council	5,250	6,437	4,625
The PAFSO rapporteur	1,000	391	111
Labour activities	2,000	3,053	-
Litigation	50,000	6,108	14,044
Strike pay	-	-	1,625
	<u>145,851</u>	<u>106,204</u>	<u>64,000</u>
Professional Association Services			
Publication <i>Bout de papier</i> (Note 13)	-	24,483	14,467
Foreign service awards (Note 14)	-	60,068	56,493
Professional committee	40,000	37,273	12,813
	<u>40,000</u>	<u>121,824</u>	<u>83,773</u>
<b>Total expenses</b>	<u>1,696,915</u>	<u>2,064,580</u>	<u>1,549,047</u>
<b>Excess of revenues over expenses</b>	<u>13,527</u>	<u>225,463</u>	<u>315,190</u>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

**L'ASSOCIATION PROFESSIONNELLE DES  
AGENTS DU SERVICE EXTÉRIEUR**

**RÉSULTATS**

**exercice terminé le 31 décembre 2019**

<b>Produits</b>	
Cotisations des membres	1,803,493
Produits nets de placements (note 8)	17,140
Autres produits	
Frais de gestion du régime d'assurance	10,959
Publication <i>Bout de papier</i> (note 13)	10,210
Prix du Service extérieur (note 14)	22,435
	<u>1,864,237</u>
<b>Charges</b>	
Comité exécutif et assemblées générales	
Assemblées générales	15,488
Frais du comité exécutif	18,920
Assurance responsabilité des dirigeants	6,480
Frais du président	1,355
Plan de continuité	17,738
Activités d'interaction avec les membres	17,929
Programme d'extension et représentation	43,698
	<u>121,608</u>
Secrétariat	
Salaires, avantages et coûts relatifs au personnel	989,529
Loyer et assurance générale	137,433
Papeterie, fournitures de bureau / locations	46,736
Télécommunications	22,729
Contrats de services - général	11,023
Frais de banque	1,905
Mauvaises créances	-
Provision pour allocation de retraite (note 10)	4,458
Provision pour indemnités de départ (note 11)	7,981
Acquisition d'immobilisations	1,449
Honoraires professionnels et frais de consultations	48,613
Frais administratifs	-
Frais du directeur exécutif	3,604
Amortissement d'immobilisations corporelles	4,206
Commandites	-
	<u>1,279,666</u>
Services de relations de travail	
Contrats de services	-
Formation	-
Services aux membres et représentations	19,572
Négociation	24,023
Conseil national mixte	4,625
Le Rapporteur de l'APASE	111
Activités syndicales	-
Contentieux	14,044
Indemnité de grève	1,625
	<u>64,000</u>
Services de l'association professionnelle	
Publication <i>Bout de papier</i> (note 13)	14,467
Prix du Service extérieur (note 14)	56,493
Comité professionnel	12,813
	<u>83,773</u>
<b>Charges totales</b>	<u>1,549,047</u>
<b>Excédent des produits par rapport aux charges</b>	<u>315,190</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**THE PROFESSIONAL ASSOCIATION  
OF FOREIGN SERVICE OFFICERS**

**CHANGES IN NET ASSETS**

**Year ended December 31, 2019**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	\$	\$
<b>UNRESTRICTED</b>		
Balance, beginning of year	785,327	566,634
Excess of revenues over expenses	225,463	315,190
Internally imposed restrictions	-	(134,812)
Internally imposed transfers	37,105	38,315
Balance, end of year	<u>1,047,895</u>	<u>785,327</u>
<b>RESTRICTED FOR:</b>		
<b>GENERAL RESERVE</b>		
Balance, beginning of year	2,233,609	2,233,609
Internally imposed restrictions	-	-
Balance, end of year	<u>2,233,609</u>	<u>2,233,609</u>
<b>RESERVE FOR JOB ACTION</b>		
Balance, beginning of year	4,331,940	4,197,128
Internally imposed restrictions	-	134,812
Internally imposed transfers	-	-
Balance, end of year	<u>4,331,940</u>	<u>4,331,940</u>
<b>RESERVE - FOREIGN SERVICE AWARDS</b>		
Balance, beginning of year	30,916	64,974
Internally imposed restrictions	-	-
Internally imposed transfers	(33,958)	(34,058)
Balance, end of year	<u>(3,042)</u>	<u>30,916</u>
<b>RESERVE - PUBLICATION BOUT DE PAPIER</b>		
Balance, beginning of year	136,883	141,140
Internally imposed transfers	(3,147)	(4,257)
Balance, end of year	<u>133,736</u>	<u>136,883</u>
<b>RESTRICTED, END OF YEAR</b>	<u>6,696,243</u>	<u>6,733,348</u>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

**L'ASSOCIATION PROFESSIONNELLE DES  
AGENTS DU SERVICE EXTÉRIEUR**

**ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET**

**exercice terminé le 31 décembre 2019**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	\$	\$
<b>NON AFFECTÉ</b>		
Solde au début		
Excédent des produits par rapport aux charges		
Affectations d'origine interne		
Virements d'origine interne		
Solde à la fin		
<b>AFFECTÉ À DES FINS DE :</b>		
<b>RÉSERVE GÉNÉRALE</b>		
Solde au début		
Affectations d'origine interne		
Solde à la fin		
<b>RÉSERVE POUR MOYEN DE PRESSION DE TRAVAIL</b>		
Solde au début		
Affectations d'origine interne		
Virements d'origine interne		
Solde à la fin		
<b>RÉSERVE - PRIX DU SERVICE EXTÉRIEUR</b>		
Solde au début		
Affectations d'origine interne		
Virements d'origine interne		
Solde à la fin		
<b>RÉSERVE - PUBLICATION BOUT DE PAPIER</b>		
Solde au début		
Virement d'origine interne		
Solde à la fin		
<b>AFFECTÉ À LA FIN</b>		

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



**THE PROFESSIONAL ASSOCIATION  
OF FOREIGN SERVICE OFFICERS**

**L'ASSOCIATION PROFESSIONNELLE DES  
AGENTS DU SERVICE EXTÉRIEUR**

**FINANCIAL POSITION**

**SITUATION FINANCIÈRE**

**December 31, 2019**

**31 décembre 2019**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	
	\$	\$	
<b>ASSETS</b>			<b>ACTIF</b>
Current			Court terme
Cash	905,546	840,493	Encaisse
Accounts receivable (Note 5)	253,704	446,480	Débiteurs (note 5)
Prepaid expenses	27,799	5,121	Frais payés d'avance
	<u>1,187,049</u>	<u>1,292,094</u>	
Long-term			Long terme
Investments (Note 6)	7,486,296	6,815,523	Placements (note 6)
Tangible capital assets (Note 7)	54,201	38,991	Immobilisations corporelles (note 7)
	<u>8,727,546</u>	<u>8,146,608</u>	
<b>LIABILITIES</b>			<b>PASSIF</b>
Current			Court terme
Trade payables and other operating liabilities (Note 9)	675,893	275,016	Comptes fournisseurs et autres dettes de fonctionnement (note 9)
Deferred revenues	-	5,178	Produits reportés
	<u>675,893</u>	<u>280,194</u>	
Long-term			Long terme
Provision for retirement allowance (Note 10)	233,052	228,707	Provision pour allocation de retraite (note 10)
Provision for severance pay (Note 11)	74,463	119,032	Provision pour indemnités de départ (note 11)
	<u>983,408</u>	<u>627,933</u>	
<b>NET ASSETS</b>			<b>ACTIF NET</b>
Restricted	6,696,243	6,733,348	Affecté
Unrestricted	1,047,895	785,327	Non affecté
	<u>7,744,138</u>	<u>7,518,675</u>	
	<u>8,727,546</u>	<u>8,146,608</u>	

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

ON BEHALF OF THE EXECUTIVE COMMITTEE

AU NOM DU COMITÉ EXÉCUTIF

President

Président

Treasurer

Trésorier

**THE PROFESSIONAL ASSOCIATION  
OF FOREIGN SERVICE OFFICERS**

**CASH FLOWS**

**Year ended December 31, 2019**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	\$	\$
<b>OPERATING ACTIVITIES</b>		
Excess of revenues over expenses	<b>225,463</b>	315,190
Severance pay payment	<b>(48,018)</b>	-
Non-cash items		
Net change in fair value of investments	<b>(604,718)</b>	143,671
Provision for retirement allowance	<b>4,345</b>	4,458
Provision for severance pay	<b>3,449</b>	7,981
Amortization of tangible capital assets	<b>9,222</b>	4,206
Net change in non-cash working capital items		
Accounts receivable	<b>192,776</b>	(309,436)
Prepaid expenses	<b>(22,678)</b>	6,537
Trade payables and other operating liabilities	<b>400,877</b>	(40,284)
Deferred revenues	<b>(5,178)</b>	1,824
Cash flows from operating activities	<u><b>155,540</b></u>	<u>134,147</u>
<b>INVESTING ACTIVITIES</b>		
Tangible capital assets	<b>(24,432)</b>	(6,162)
Investments	<b>(2,102,553)</b>	(1,681,238)
Receipt of investments	<b>2,036,498</b>	1,678,048
Cash flows from investing activities	<u><b>(90,487)</b></u>	<u>(9,352)</u>
<b>NET INCREASE IN CASH</b>	<b>65,053</b>	124,795
<b>CASH BEGINNING OF YEAR</b>	<b>840,493</b>	715,698
<b>CASH END OF YEAR</b>	<u><b>905,546</b></u>	<u>840,493</u>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

**L'ASSOCIATION PROFESSIONNELLE DES  
AGENTS DU SERVICE EXTÉRIEUR**

**FLUX DE TRÉSORERIE**

**exercice terminé le 31 décembre 2019**

<b>ACTIVITÉS DE FONCTIONNEMENT</b>
Excédent des produits par rapport aux charges
Paiement d'indemnités de départ
Éléments hors caisse
Variation nette de la juste valeur des placements
Provision pour allocation de retraite
Provision pour indemnités de départ
Amortissements des immobilisations corporelles
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement
Débiteurs
Frais payés d'avance
Comptes fournisseurs et autres dettes de fonctionnement
Produits reportés
Flux de trésorerie liés aux activités de fonctionnement
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>
Immobilisations corporelles
Placements
Encaissement de placements
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement
<b>AUGMENTATION DE L'ENCAISSE</b>
<b>ENCAISSE AU DÉBUT</b>
<b>ENCAISSE À LA FIN</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**THE PROFESSIONAL ASSOCIATION  
OF FOREIGN SERVICE OFFICERS  
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2019**

**L'ASSOCIATION PROFESSIONNELLE DES  
AGENTS DU SERVICE EXTÉRIEUR  
NOTES COMPLÉMENTAIRES  
31 DÉCEMBRE 2019**

**1. CONSTITUTION AND DESCRIPTION OF OPERATIONS**

The Association is established under the Public Service Staff Relations Act as bargaining agent for all the employees of the employer in the Foreign Service Group in the Administrative and Foreign Service Category.

The aims of the Association are to further the interests of its members, to protect the status and standards of their profession, and to maintain and promote the effective functioning of the foreign service of Canada; to act as the bargaining agent on behalf of its regular members; and to formulate and express the collective view of its members on matters affecting them. Under Section 149 of the Income Tax Act, the Association is classified as a labor organization and is exempt from income tax.

**2. ACCOUNTING CHANGE**

On January 1, 2019, the Association applied Section 4433, Tangible Capital Assets Held by Not-for-profit Organizations, of Part III of the CPA Canada Handbook – Accounting. This section replaces Section 4431 of the same name. In accordance with this new section, not-for-profit organizations are now required to comply with the guidance in Sections 3061, Property, Plant and Equipment, and 3110, Asset Retirement Obligations, and with the reporting requirements of Section 3063, Impairment of Long-lived Assets, of Part II of the CPA Canada Handbook – Accounting, except of the guidance in Section 4433.

Application of Section 3061 by not-for-profit organizations now requires that they consider the guidance on componentization of the cost of an item of property, plant and equipment made up of significant separable component parts. For its part, Section 4433 presents new tangible capital assets impairment standards.

In accordance with the transitional provisions, this new section, applicable to years beginning on or after January 1, 2019, has been applied prospectively.

Application of this new section did not have any impact on the Association's financial statements.

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**

**Base of presentation**

The Associations' financial statements are prepared in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

**1. CONSTITUTION ET DESCRIPTION DES OPÉRATIONS**

L'Association est constituée en vertu de la Loi sur les relations de travail dans la fonction publique comme agent négociateur pour tous les employés au service de l'employeur compris dans le groupe des affaires extérieures de la catégorie administrative et du service extérieur.

L'Association a pour buts de faire avancer les intérêts de ses membres, de protéger la réputation et l'excellence de leur profession, de maintenir et encourager le fonctionnement efficace du service extérieur du Canada, d'agir en tant que négociateur au nom de ses membres titulaires, et de formuler et d'exprimer l'opinion collective des membres sur des questions les concernant. En vertu de l'article 149 de la Loi de l'impôt sur le revenu, l'Association est définie comme une organisation ouvrière et est exempte d'impôt.

**2. MODIFICATION COMPTABLE**

Le 1er janvier 2019, l'Association a appliqué le chapitre 4433, « Immobilisations corporelles détenues par les organismes sans but lucratif », de la Partie III du Manuel de CPA Canada – Comptabilité. Ce chapitre remplace le chapitre 4431 portant le même nom. Conformément à ce nouveau chapitre, les organismes sans but lucratif sont maintenant tenus de se conformer aux indications énoncées dans les chapitres 3061, « Immobilisations corporelles », et 3110, « Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations », ainsi qu'aux exigences d'informations à fournir du chapitre 3063, « Dépréciation d'actifs à long terme », de la Partie II du Manuel de CPA Canada – Comptabilité, sauf pour ce qui est des indications figurant dans le chapitre 4433.

L'application du chapitre 3061 par les organismes sans but lucratif nécessite maintenant la prise en compte par ceux-ci des indications sur la décomposition du coût d'une immobilisation corporelle constituée d'importantes composantes distinctes. Le chapitre 4433 présente, quant à lui, de nouvelles normes de dépréciation des immobilisations corporelles.

Conformément aux dispositions transitoires, ce nouveau chapitre, applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2019, a été appliqué prospectivement.

L'adoption de ce nouveau chapitre n'a eu aucune incidence sur les états financiers de l'Association.

**3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES**

**Base de présentation**

Les états financiers de l'Association sont établis selon les Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

**THE PROFESSIONAL ASSOCIATION  
OF FOREIGN SERVICE OFFICERS  
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2019**

**L'ASSOCIATION PROFESSIONNELLE DES  
AGENTS DU SERVICE EXTÉRIEUR  
NOTES COMPLÉMENTAIRES  
31 DÉCEMBRE 2019**

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)**

**Accounting estimates**

The preparation of financial statements requires management to make estimates and assumptions that affect the amounts recorded in the financial statements and notes to financial statements. These estimates are based on management's knowledge of current events and actions that the Association may undertake in the future. Actual results may differ from these estimates.

**Revenue recognition**

*Membership dues*

The Association recognizes membership dues in accordance with the conditions of the contracts and agreements between labor and management, the services of the employees have been rendered, the amounts are fixed and determinable and collection is reasonably assured.

Membership dues are collected by the federal government on behalf of the Association. The amounts collected are remitted to the Association on a monthly basis.

*Other revenues*

The other revenues consist of management fees of insurance products, the sale of advertising and subscriptions revenue of the magazine *Bout de papier* and the sale of tickets and sponsorship revenues for the evening of the Foreign Service Award.

They are recognized when persuasive evidence of an arrangement exists, the service has been rendered or the magazine was released or that the event took place, the price is fixed or determinable and collection is reasonably assured.

*Net investment income*

Investment transactions are recorded on the transaction date and resulting revenues are recognized using the accrual method of accounting.

Net investment income includes interest income, dividend income, income from the interest in net income of mutual funds and net changes in fair value.

**3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (SUITE)**

**Estimations comptables**

Pour dresser les états financiers, la direction de l'Association doit faire des estimations et poser des hypothèses qui ont une incidence sur les montants présentés dans les états financiers et les notes y afférentes. Ces estimations sont fondées sur la connaissance que la direction possède des événements en cours et sur les mesures que l'Association pourrait prendre à l'avenir. Les résultats réels pourraient être différents de ces estimations.

**Constatation des produits**

*Cotisations des membres*

L'Association constate les cotisations des membres en fonction des conditions des contrats et des ententes entre les parties patronales et syndicales, que la prestation des services des employés soit achevée, que les montants sont déterminés et déterminables et que le recouvrement soit raisonnablement assuré.

Les cotisations des membres sont prélevées par le gouvernement fédéral pour l'Association. Les montants prélevés sont remis à l'Association sur une base annuelle.

*Autres produits*

Les autres produits proviennent de produits de frais de gestion du régime d'assurance, de la vente de publicité et d'abonnement à la revue *Bout de papier* et de la vente de billet et de produits de commandite pour la soirée des prix du Service extérieur.

Ils sont constatés lorsqu'il y a une preuve convaincante de l'existence d'un accord, que le service a été rendu ou que la revue a été publié ou que l'évènement a eu lieu, que le prix de vente est déterminé ou déterminable et que le recouvrement est raisonnablement assuré.

*Produits nets de placements*

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de transaction et les produits qui en découlent sont constatés selon la méthode de la comptabilité d'exercice.

Les produits nets de placements incluent les produits d'intérêts, les produits de dividendes, les produits provenant de la participation au revenu net des fonds communs de placement ainsi que les variations nette de la juste valeur.

**THE PROFESSIONAL ASSOCIATION  
OF FOREIGN SERVICE OFFICERS  
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2019**

**L'ASSOCIATION PROFESSIONNELLE DES  
AGENTS DU SERVICE EXTÉRIEUR  
NOTES COMPLÉMENTAIRES  
31 DÉCEMBRE 2019**

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTANT POLICIES (CONTINUED)**

Interest income is recognized on a time apportionment basis and includes the straight-line amortization of bond investment premiums and discounts. Income from the interest in net income of mutual funds is recognized upon distribution. Dividends income is recognized upon acquisition. Changes in fair value are recognized when they occur.

Concerning the investment at fair value, the Association has made the choice to exclude fair value discrepancy income from interest, dividend and mutual funds participation.

Net investment income are not subject to externally imposed restrictions and are all recognized in the statement of operations under Net investment income.

**Tangible capital assets**

Tangible capital assets acquired are recorded at cost. When the Association receives contributions of tangible capital assets, their cost is equal to their fair value at the contribution date plus all costs directly attributable to the acquisition of the tangible capital assets, or at a nominal value if fair value cannot be reasonably determined.

*Amortization*

Tangible capital assets are amortized on a straight-line basis over their estimated useful lives at the following annual rates:

Leasehold improvements	10 years
Computer equipment	5 years
Furniture and equipment	10 years

*Write-down*

When conditions indicate that a tangible capital asset or an intangible asset is impaired, the net carrying amount of the tangible capital asset is written down to the tangible capital asset's fair value or replacement cost. The write-down is accounted for in the statement of operations and cannot be reversed.

**Financial assets and liabilities**

*Initial measurement*

Upon initial measurement, the Association's financial assets and liabilities are measured at fair value, which, in the case of financial assets or financial liabilities that will be measured subsequently at amortized cost, is increased or decreased by the amount of the related financing fees and transaction costs. Transaction costs relating to financial assets and liabilities that will be measured subsequently at fair value are recognized in operations in the year they are incurred.

**3. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (SUITE)**

Les produits d'intérêts sont constatés en fonction du temps écoulé. Les produits provenant de la participation au revenu net des fonds communs de placement sont constatés au moment de leur distribution. Les produits de dividendes sont constatés au moment où ils sont acquis par l'Association. Les variations de la juste valeur sont constatées au moment où elles se produisent.

Concernant les placements évalués à la juste valeur, l'Association a fait le choix d'exclure des variations de la juste valeur les produits d'intérêts, de dividendes ainsi que la participation au revenu net des fonds communs de placement.

Les produits nets de placements sont tous non grevés d'affectations d'origine externe et sont constatés à l'état des résultats au poste Produits nets de placements.

**Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles acquis sont comptabilisés au coût. Lorsque l'Association reçoit des apports sous forme d'immobilisations corporelles, le coût de ceux-ci correspond à la juste valeur à la date de l'apport plus tous les frais directement rattachés à l'acquisition des immobilisations corporelles, ou à une valeur symbolique si la juste valeur ne peut être déterminée au prix d'un effort raisonnable.

*Amortissements*

Les immobilisations corporelles sont amortis en fonction de leur durée probable d'utilisation selon la méthode de l'amortissement linéaire aux taux annuels suivants :

Améliorations locatives	10 years
Matériel informatique	5 years
Mobilier et équipement	10 years

*Réduction de valeur*

Lorsque les circonstances indiquent qu'une immobilisation corporelle a subi une dépréciation, une réduction de valeur est comptabilisée pour ramener la valeur comptable nette de l'immobilisation corporelle à sa juste valeur ou à son coût de remplacement, selon le cas. La réduction de valeur est alors comptabilisée à l'état des résultats et ne peut pas faire l'objet de reprises.

**Actifs et passifs financiers**

*Évaluation initiale*

Lors de l'évaluation initiale, les actifs et les passifs financiers de l'Association sont évalués à la juste valeur qui est, dans le cas des actifs financiers ou des passifs financiers qui seront évalués ultérieurement au coût après amortissement, majorée ou diminuée du montant des commissions et des coûts de transaction afférents. Les coûts de transaction relatifs aux actifs et aux passifs financiers qui seront évalués ultérieurement à la juste valeur sont comptabilisés aux résultats au cours de l'exercice où ils sont engagés.

**THE PROFESSIONAL ASSOCIATION  
OF FOREIGN SERVICE OFFICERS  
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2019**

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTANT POLICIES (CONTINUED)**

*Subsequent measurement*

At each reporting date, the Association measures its financial assets and liabilities at amortized cost (including any impairment in the case of financial assets), except for equity and mutual fund investments which are measured at fair value and bank certificate/deposit and bond investments which the Association has elected to measure at fair value by designating that fair value measurement shall apply.

With respect to financial assets measured at amortized cost, the Association assesses whether there are any indications of impairment. When there is an indication of impairment, and if the Association determines that during the year there was a significant adverse change in the expected timing or amount of future cash flows from a financial asset, it will then recognize a reduction as an impairment loss in operations. The reversal of a previously recognized impairment loss on a financial asset measured at amortized cost is recognized in operations in the year the reversal occurs.

**Cash and cash equivalents**

The Association presents in cash and cash equivalents the cash amounts and short-term investments with a maturity period of three months or less from the date of acquisition.

Additionally, cash and cash equivalents which the Association cannot use for its current operations because they are assigned for restricted assets are not included in cash and cash equivalents.

**Retirement Allowance and Severance Pay**

The Association records on the balance sheet its obligations with regard to retirement allowance and severance pay based on an actuary valuation for accounting purposes which is determined in the amounts provided allowances and benefits as the most likely assumptions made by management at year-end. Revaluations and other elements include the actuarial gains and losses relating to obligations arising from changes in actuarial assumptions and are recognized immediately in the operations under *Provision for Retirement Allowance and Provision for severance pay*.

**Foreign currency translation**

The Association uses the temporal method to translate transactions denominated in a foreign currency. Under this method, monetary assets and liabilities are translated at the exchange rate in effect at the financial position date. Revenue and expenses are translated at the average rate for the period. The related exchange gains and losses are accounted for in earnings for the year. Exchange gains and losses on financial instruments subsequently measured at fair value are included in net changes in fair value of investments under Net investment income in earnings.

**L'ASSOCIATION PROFESSIONNELLE DES  
AGENTS DU SERVICE EXTÉRIEUR  
NOTES COMPLÉMENTAIRES  
31 DÉCEMBRE 2019**

**3. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (SUITE)**

*Évaluation ultérieure*

À chaque date de clôture, les actifs et les passifs financiers de l'Association sont évalués au coût après amortissement (incluant toute dépréciation dans le cas des actifs financiers), à l'exception des placements en actions et en fonds communs de placement qui sont évalués à la juste valeur et des placements en obligations et les certificats et dépôts bancaire que l'Association a fait le choix d'évaluer à la juste valeur en les désignant à cette fin.

En ce qui a trait aux actifs financiers évalués au coût après amortissement, l'Association détermine s'il existe des indications d'une possible dépréciation. Dans l'affirmative et si l'Association détermine qu'il y a eu, au cours de l'exercice, un changement défavorable important dans le calendrier ou le montant prévu des flux de trésorerie futurs d'un actif financier, une réduction sera alors comptabilisée à l'état des résultats à titre de moins-value. La reprise d'une moins-value comptabilisée antérieurement sur un actif financier évalué au coût après amortissement est comptabilisée aux résultats au cours de l'exercice où la reprise a lieu.

**Trésorerie et équivalents de trésorerie**

La politique de l'Association consiste à présenter dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie les soldes bancaires et les placements temporaires dont l'échéance n'excède pas trois mois à partir de la date d'acquisition.

De plus, la trésorerie et les équivalents de trésorerie que l'Association ne peut utiliser pour son fonctionnement courant parce qu'ils sont grévées d'une affectation ne sont pas inclus dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie.

**Allocation de retraite et indemnités de départ**

L'Association comptabilise au bilan ses obligations en vertu des allocations de retraite et indemnités de départ en utilisant une évaluation actuarielle établie aux fins de la comptabilisation, laquelle est déterminée selon les montants prévus d'allocations et d'indemnités ainsi que par les hypothèses les plus probables établies par la direction à la date de fin d'exercice. Les réévaluations et autres éléments comprennent les gains et pertes actuariels relatifs aux obligations découlant de changement d'hypothèses actuarielles et sont comptabilisés immédiatement aux résultats sous le poste *Provision pour allocation de retraite et provision pour indemnités de départ*.

**Conversion des devises**

L'Association utilise la méthode temporelle pour la conversion des opérations libellées dans une monnaie étrangère. Selon cette méthode, les éléments monétaires d'actif et de passif sont convertis au cours à la date de l'état de la situation financière. Les produits et les charges sont convertis au cours moyen de la période. Les gains et les pertes de change afférents sont comptabilisés dans les résultats de l'exercice. Les gains et les pertes de change sur les instruments financiers évalués subséquemment à la juste valeur sont inclus à titre de variations nette de la juste valeur de placements au poste Produits nets de placements à l'état des résultats.

**THE PROFESSIONAL ASSOCIATION  
OF FOREIGN SERVICE OFFICERS  
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2019**

**L'ASSOCIATION PROFESSIONNELLE DES  
AGENTS DU SERVICE EXTÉRIEUR  
NOTES COMPLÉMENTAIRES  
31 DÉCEMBRE 2019**

**4. DESCRIPTION OF RESTRICTED NET ASSETS**

**General Reserve**

This reserve exists to fund ongoing expenses anticipated in the budget or exceptional unforeseen expenses that cannot be paid due to an unanticipated situation (for example an extended strike or significant reduction in membership). The reserve also serves to pay for expenses that were not planned for in the budget, but which the Executive determines are appropriate.

**Job Action**

This reserve exists to provide funds to pay member in the event of a strike or other job action.

**Foreign Service Awards**

This reserve exists in the event that the FSO Awards dinner organization has an unexpected revenue shortfall.

**Publication *Bout de papier***

This reserve exists in the event that the Publication *Bout de papier* has an unexpected revenue shortfall.

**4. DESCRIPTION DE L'ACTIF NET AFFECTÉ**

**Réserve générale**

Cette réserve existe pour financer les dépenses courantes prévues dans le budget ou des dépenses imprévues exceptionnelles qui ne peuvent être payées en raison d'une situation imprévue (par exemple une grève prolongée ou une réduction significative du nombre de membres). La réserve sert également à payer les dépenses qui ne sont pas prévues dans le budget, mais que le comité exécutif a déterminé appropriées.

**Moyen de pression de travail**

Cette réserve existe pour fournir des fonds pour payer les membres en cas de grève ou autre moyen de pression.

**Prix du Service extérieur**

Cette réserve existe dans le cas où la soirée des Prix du Service extérieur connaît une baisse inattendue de produits.

**Publication *Bout de papier***

Cette réserve existe dans le cas où la publication *Bout de papier* connaît une baisse inattendue de produits.

**5. ACCOUNTS RECEIVABLE**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	\$	\$
Membership dues	138,942	124,654
Accrued membership dues revenue	114,762	320,559
Other	0	1,267
	<u>253,704</u>	<u>446,480</u>

**5. DÉBITEURS**

Cotisations des membres  
Revenu de cotisation de membres courus  
Autres

**6. INVESTMENTS**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	\$	\$
Bank certificates/deposits	227,250	327,989
Bonds		
Federal government	350,138	356,296
Provincial government	3,964,965	3,841,376
Corporate	50,150	49,045
Equity and mutual funds		
Canadian equities	896,133	720,250
US equities	1,797,319	1,324,154
International equities	200,341	196,413
	<u>7,486,296</u>	<u>6,815,523</u>

**6. PLACEMENTS**

Certificats et dépôts bancaires  
Obligations  
    Gouvernement fédéral  
    Gouvernement provincial  
Société  
Actions et fonds commun de placement  
    Actions canadiennes  
    Actions américaines  
    Actions internationales

THE PROFESSIONAL ASSOCIATION  
OF FOREIGN SERVICE OFFICERS  
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2019

L'ASSOCIATION PROFESSIONNELLE DES  
AGENTS DU SERVICE EXTÉRIEUR  
NOTES COMPLÉMENTAIRES  
31 DÉCEMBRE 2019

## 7. CAPITAL ASSETS

			2019	2018	
	Cost	Accumulated amortization	\$	\$	
	Coût	Amortissement cumulé	Net book value	Net book value	
			Valeur nette	Valeur nette	
Leasehold improvements	45,141	10,664	34,477	38,991	Améliorations locatives
Computer hardware	22,646	4,529	18,117	-	Matériel informatique
Furniture and equipment	1,786	179	1,607	-	Mobilier et équipement
	<u>69,573</u>	<u>15,372</u>	<u>54,201</u>	<u>38,991</u>	

## 7. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

## 8. NET INVESTMENT INCOME

	2019	2018
	\$	\$
Unrestricted revenue	-	-
Investments measured at fair value		
Net changes in fair value	604,718	(143,671)
Interest income	145,722	141,506
Dividends	56,126	48,443
Interest in net income of mutual funds	4,223	6,236
Investment transaction fees	(39,339)	(35,374)
	<u>771,450</u>	<u>17,140</u>

## 8. PRODUITS NETS DE PLACEMENTS

Produits non affectés
Placements évalués à la juste valeur
Variation nette de la juste valeur
Intérêts
Dividendes
Participation au revenu net des fonds commun de placements
Frais de transactions sur placements

## 9. TRADE PAYABLES AND OTHER OPERATING LIABILITIES

	2019	2018
	\$	\$
Trade payables and accrued charges	175,610	49,385
Wages and vacation payables	200,283	225,631
Advance from PSAC	300,000	-
	<u>675,893</u>	<u>275,016</u>

## 9. DETTES DE FONCTIONNEMENT

Comptes fournisseurs et frais courus
Salaire et vacances à payer
Avance de l'AFPC

## 10. PROVISION FOR RETIREMENT ALLOWANCE

	2019	2018
	\$	\$
Balance, beginning of year	228,707	224,249
Amount recognized in operations	4,345	4,458
Amount paid during the year	0	0
Balance, end of year	<u>233,052</u>	<u>228,707</u>

## 10. PROVISION POUR ALLOCATION DE RETRAITE

Solde au début
Montant constaté aux résultats
Montant décaissé au cours de l'exercice
Solde à la fin



**THE PROFESSIONAL ASSOCIATION  
OF FOREIGN SERVICE OFFICERS  
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2019**

**L'ASSOCIATION PROFESSIONNELLE DES  
AGENTS DU SERVICE EXTÉRIEUR  
NOTES COMPLÉMENTAIRES  
31 DÉCEMBRE 2019**

**10. PROVISION FOR  
RETIREMENT ALLOWANCE (Continued)**

Retirement allowances are to be provided upon retirement to eligible employees of the Association in order to compensate for the employer's lower rate of contribution prior to the approval in August 2010 of the harmonization of the Association defined contribution plan with the federal public service superannuation plan, a define benefit plan.

**11. PROVISION FOR SEVERANCE PAY**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	\$	\$
Balance, beginning of year	119,032	111,051
Amount recognized in operations	3,449	7,981
Amount paid during the year	<u>(48,018)</u>	<u>0</u>
Balance, end of year	<u><u>74,463</u></u>	<u><u>119,032</u></u>

Severance pay was offered to all employees based on their years of service at the time of departure of the Association. Since 2014, employees are no longer entitled to such severance. The above balance represents amounts payable to employees still active at year-end that had accumulated a balance until the end of the program.

**12. MEMBERS' INSURANCE, NET**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	\$	\$
Insurance premiums collected	327,735	274,952
Insurance premiums paid	<u>327,735</u>	<u>274,798</u>
Members' insurance, net	<u><u>0</u></u>	<u><u>154</u></u>

The information presented in the above table does not refer to the Association. It acts only as an intermediate between the insurance company and the members. The paid and collected insurance premiums are held separately from the Associations' books.

**13. PUBLICATION BOUT DE PAPIER**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	\$	\$
Advertising and subscriptions revenue	21,336	10,210
Expenses	<u>24,483</u>	<u>14,467</u>
Deficiency of revenues over expenses	<u><u>(3,147)</u></u>	<u><u>(4,257)</u></u>

**10. PROVISION POUR  
ALLOCATION DE RETRAITE (Suite)**

Les allocations de retraite ont été octroyées au moment de la retraite des employés admissibles de l'Association afin de compenser pour le taux inférieur de contribution de l'employeur avant l'approbation en août 2010 de l'harmonisation du régime de retraite à cotisation déterminées de l'Association avec le régime de retraite à prestations déterminées du gouvernement fédéral.

**11. PROVISION POUR INDEMNITÉS  
DE DÉPART**

Solde au début	
Montant constaté aux résultats	
Montant décaissé au cours de l'exercice	
Solde à la fin	

Les indemnités de départ étaient offertes à tous les employés en fonction de leurs années de service au moment de leur départ de l'Association. Depuis 2014, les employés ne bénéficient plus d'une telle indemnité de départ. Le solde représente les montants à payer aux employés toujours en poste à la date du bilan qui avaient accumulés un solde jusqu'à la fin de ce programme.

**12. ASSURANCE DES MEMBRES, NET**

Primes d'assurance perçues	
Primes d'assurance payées	
Assurance des membres, net	

Les éléments présentés dans le tableau ci-haut ne se rapporte pas à l'Association. Elle agit seulement en tant que gestionnaire entre la compagnie d'assurance et les membres. Les primes d'assurances payées et perçues sont tenues séparément des comptes de l'Association.

**13. PUBLICATION BOUT DE PAPIER**

Revenus de publicité et abonnements	
Charges	
Insuffisance des produits par rapport aux charges	

**THE PROFESSIONAL ASSOCIATION  
OF FOREIGN SERVICE OFFICERS  
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2019**

**L'ASSOCIATION PROFESSIONNELLE DES  
AGENTS DU SERVICE EXTÉRIEUR  
NOTES COMPLÉMENTAIRES  
31 DÉCEMBRE 2019**

<b>14. FOREIGN SERVICE AWARDS</b>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<b>14. ENGAGE PRIX DU SERVICE EXTÉRIEUR</b>
	\$	\$	
Sponsors and Ticket sales	<b>26,110</b>	22,435	Commanditaires et vente de billets
Expenses	<b>60,068</b>	56,493	Charges
Deficiency of revenues over expenses	<b><u>(33,958)</u></b>	<b><u>(34,058)</u></b>	Insuffisance des produits par rapport aux charges

**15. COMMITMENTS**

The Association has minimum future operating lease commitments of \$91,765 ending from April 2021 to December 2021 and the minimum annual commitment over the next four years is as follow:

**2020**  
**2021**

\$

**52,350**  
**39,415**

L'Association s'est engagée en vertu de baux à verser des paiements minimaux de 91 765 \$, échéant entre avril 2021 et décembre 2021 et les versements minimaux annuels au cours des quatre prochains exercices sont les suivants :

**15. ENGAGEMENTS****16. FINANCIAL INSTRUMENTS****Financial risks**

The Association's main financial risk exposures are detailed as follows.

**Credit risk**

The Association is exposed to credit risk regarding the financial assets recognized in the statement of financial position, other than investments in shares. The Association has determined that the financial assets with more credit risk exposure are accounts receivable since failure of any of these parties to fulfill their obligations could result in significant financial losses for the Association. Some mutual fund investments indirectly expose the Association to credit risk.

**Market risk**

The Association's financial instruments expose it to market risk, in particular, to currency risk, to interest rate risk and other price risk, resulting from its investing activities:

**- Currency risk:**

The majority of the Association's transactions are in Canadian dollars. Currency risk results from the Association's sales and purchases of investments denominated in foreign currency which are primarily in U.S. dollars. As at December 31, 2018, the Association is exposed to currency risk due to cash denominated in U.S. dollars totalling \$19,810 (\$76,207 as at December 31, 2018) and investments denominated in U.S. dollars totalling \$1,997,661 (\$1,520,567 as at December 31, 2018). Some mutual fund indirectly expose the Association to currency risk.

**16. INSTRUMENTS FINANCIERS****Risques financiers**

Les principaux risques financiers auxquels l'Association est exposé sont détaillés ci-après.

**Risque de crédit**

L'Association est exposé au risque de crédit relativement aux actifs financiers comptabilisés à l'état de la situation financière, exception faite des placements en actions. L'Association a déterminé que les actifs financiers l'exposant davantage au risque de crédit sont les débiteurs, étant donné que le manquement d'une de ces parties à ses obligations pourrait entraîner des pertes financières importantes pour l'Association. Certains fonds communs de placement exposent indirectement l'Association au risque de crédit.

**Risque de marché**

Les instruments financiers de l'Association l'exposent au risque de marché, plus particulièrement au risque de change, au risque de taux d'intérêt et au risque de prix autre, lesquels découlent des activités d'investissement:

**- Risque de change:**

L'Association réalise la plupart de ses transactions en dollars canadiens. Le risque de change découle de transactions de vente et d'achat de placements libellés en dollars américains. Au 31 décembre 2018, l'Association est exposée au risque de change en raison de la trésorerie libellée en dollars américains totalisant 19 810 \$ (76 207 \$ au 31 décembre 2018) et des placements libellés en dollars américains totalisant 1 997 661 \$ (1 520 567 \$ au 31 décembre 2018). Certains fonds communs de placement exposent indirectement l'Association au risque de change.

**THE PROFESSIONAL ASSOCIATION  
OF FOREIGN SERVICE OFFICERS  
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2019**

**16. FINANCIAL INSTRUMENTS (Continued)**

- Interest rate risk:

The bank certificates/deposits and bond investments bear interest at a fixed rate and the Association is, therefore, exposed to the risk of changes in fair value resulting from interest rate fluctuations. Some mutual fund indirectly expose the Association to interest rate risk.

- Other price risk:

The Association is exposed to other price risk due to equity investments since changes in market prices could result in changes in fair value of these instruments. Some mutual fund indirectly expose the Association to other price risk.

Liquidity risk

The Association's liquidity risk represents the risk that the Association could encounter difficulty in meeting obligations associated with its financial liabilities. The Association is, therefore, exposed to liquidity risk with respect to all of the financial liabilities recognized on the financial position.

**17. MEMBERSHIP DUES**

The Government of Canada, as the Employer, is responsible for calculation, collection and remittance of the membership dues to the Association on a monthly basis. Due to difficulties with the implementation of the Phoenix payroll system, the Association is concerned that the Employer has not been calculating and remitting the correct amount of dues to PAFSO. The Association expects the issues with the implementation of Phoenix to continue in the medium term. To mitigate the negative impacts of Phoenix on the Association's cash flows, PAFSO is engaged in discussions with the Employer to determine the potential shortfall on the remittances of membership dues to PAFSO and to obtain interim payments on these balances until a full reconciliation between amounts owing and remitted to the Association is completed. During the year, the association reviewed the data of membership dues of the past three year's to determine the estimate of unpaid membership dues recoverable from the employer. Future payments received from the Employer resulting from this process will be applied against the estimated amount recoverable and excess payments received will be recorded as revenue in the year they are received by PAFSO.

**18. RESTRICTED NET ASSETS**

During the year, the Executive committee has transferred amounts of \$33,958 and \$3,147 from the restricted net assets for the Foreign Service Awards and the restricted net assets for Publication Bout de Papier, respectively, to the unrestricted net assets.

**L'ASSOCIATION PROFESSIONNELLE DES  
AGENTS DU SERVICE EXTÉRIEUR  
NOTES COMPLÉMENTAIRES  
31 DÉCEMBRE 2019**

**16. INSTRUMENTS FINANCIERS (Suite)**

- Risque de taux d'intérêt:

Les certificats et dépôts bancaires et les obligations portent intérêt à taux fixe et exposent donc l'Association au risque de variation de la juste valeur découlant des variations des taux d'intérêt. Certains fonds communs de placement exposent indirectement l'Association au risque d'intérêt.

- Risque de prix autre:

L'Association est exposée au risque de prix autre en raison des placements en actions, étant donné que des variations des prix du marché, auraient pour effet d'entraîner des variations de la juste valeur de ces instruments. Certains fonds communs de placement exposent indirectement l'Association au risque de prix autre.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité de l'Association est le risque qu'elle éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à ses passifs financiers. L'Association est donc exposée au risque de liquidité relativement à l'ensemble des passifs financiers comptabilisés à l'état de la situation financière.

**17. COTISATIONS DES MEMBRES**

Le gouvernement du Canada, à titre d'employeur, est responsable pour la détermination, la collection et la remise de cotisations des membres à l'Association sur une base mensuelle. Suite aux difficultés liées à la mise en place du système de paye Phoenix, l'Association s'inquiète que l'employeur n'a pas été en mesure de déterminer et remettre les bons montants de cotisations des membres à l'APASE. L'Association prévoit que les problèmes liés avec l'implantation de Phoenix vont se poursuivre à moyen terme. Afin de mitiger les impacts négatifs de Phoenix sur les flux de trésorerie de l'Association, l'APASE s'est engagée en discussions avec l'employeur afin de déterminer le manque potentiel des remises de cotisations des membres à l'APASE et d'obtenir des paiements provisoire sur les soldes manquants jusqu'à ce qu'une conciliation globale entre les montants dûs et les remises à l'Association soit complétée. Durant l'exercice, l'Association a procédé à la révision des données de cotisations des membres pour les trois dernières années afin d'établir un estimé de cotisations des membres non-payées remboursable par l'employeur. Les paiements futurs obtenus de l'employeur résultant de ce processus seront appliqués contre le montant de recouvrement estimé and les montants additionnels obtenus seront reconnus comme cotisations des membres dans l'exercice ou ceux-ci seront reçus par l'APASE.

**18. ACTIF NET AFFECTÉ**

Au cours de l'exercice, le comité exécutif a transféré des montants de 33 958 \$ et 3 147 \$ de l'actif net affecté pour les prix du service extérieur et de l'actif net affecté pour la Publication Bout de Papier, respectivement, à l'actif net non affecté.