

**THE PROFESSIONAL ASSOCIATION OF FOREIGN SERVICE OFFICERS
L'ASSOCIATION PROFESSIONNELLE DES AGENTS DU SERVICE EXTÉRIEUR**

Financial Statements

États financiers

December 31, 2024

31 décembre 2024

DRAFT

**THE PROFESSIONAL ASSOCIATION OF
FOREIGN SERVICE OFFICERS**
FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2024

**L'ASSOCIATION PROFESSIONNELLE DES
AGENTS DU SERVICE EXTÉRIEUR**
ÉTATS FINANCIERS
31 décembre 2024

	PAGE	
Independent Auditor's Report	1	Rapport de l'auditeur indépendant
Financial statements		États financiers
Operations and Changes in Net Assets	6	Résultats et Évolution de l'actif net
Financial Position	8	Situation financière
Cash Flows	9	Flux de trésorerie
Notes to Financial Statements	10	Notes complémentaires

Independent Auditor's Report

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

Audit Opinion

We have audited the accompanying financial statements of The Professional Association Of Foreign Service Officers which comprise the statement of financial position as at December 31, 2024, 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.

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of The Professional Association of Foreign Service Officers as at December 31, 2024, and the results of its operations and its cash flows for the year then ended, in accordance with Canadian accounting standards not-for-profit organizations.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are independent of the association in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Canada, and we have fulfilled our 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 Matters

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 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.

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

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

Independent Auditor's Report

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. Misstatement 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 judgement and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the association's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the association's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the association to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

BOURIS, WILSON LLP

Chartered Professional Accountants, Licensed Public Accountants

Ottawa, Ontario

Rapport de l'auditeur indépendant

À l'Exécutif national et aux membres de
L'Association Professionnelle des Agents du Service Extérieur

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de l'Association professionnelle des agents du Service extérieur, qui comprennent l'état de la situation financière au 31 décembre 2024 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 donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'Association professionnelle des agents du Service extérieur au 31 décembre 2024 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'association 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.

Autres points

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'association à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider l'association ou de cesser son activité, ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

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

Rapport de l'auditeur indépendant

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 influer 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'association à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener l'association à cesser son exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

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

Rapport de l'auditeur indépendant

Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.

BOURIS, WILSON LLP

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Ottawa, Ontario

DRAFT

THE PROFESSIONAL ASSOCIATION OF
FOREIGN SERVICE OFFICERS

Statement Of Operations and Changes In Net
Assets

For The Year Ended December 31, 2024

L'ASSOCIATION PROFESSIONNELLE DES
AGENTS DU SERVICE EXTÉRIEUR

Résultats et Évolution de l'Actif Net

Exercice terminé le 31 décembre 2024

	2024		
	General Reserve	Job Action Reserve	Total
Net assets, beginning of year	\$ 7,767,227	\$ 4,557,405	\$12,324,632
Revenue			
Membership dues (note 13)	2,852,514	-	2,852,514
Insurance administration fees	(2,107)	-	(2,107)
	<u>2,850,407</u>	<u>-</u>	<u>2,850,407</u>
Expenses			
Amortization of tangible capital assets	21,214	-	21,214
Bank charges	2,906	-	2,906
Directors & officers liability insurance	9,783	-	9,783
Executive committee expenses (note 14)	31,477	-	31,477
Insurance	17,616	-	17,616
Labour relations (note 15)	133,350	-	133,350
Meetings	2,761	-	2,761
Office supplies (note 16)	51,657	-	51,657
Professional fees	86,040	-	86,040
Publication Bout de papier (note 12)	16,612	-	16,612
Rent	142,030	-	142,030
Sponsorships	5,913	-	5,913
Staff bargaining	5,895	-	5,895
Telecommunications	8,217	-	8,217
Training	23,675	-	23,675
Salaries, benefits and personnel costs	1,599,266	-	1,599,266
	<u>2,158,412</u>	<u>-</u>	<u>2,158,412</u>
Excess of revenues over expenses from operations	691,995	-	691,995
Other income (expenses)			
Net investment income (note 7)	1,121,904	-	1,121,904
Contingent liability (note 9)	-	-	-
	<u>1,121,904</u>	<u>-</u>	<u>1,121,904</u>
Excess of revenues over expenses	1,813,899	-	1,813,899
Interfund transfer	-	-	-
Change in net assets	<u>1,813,899</u>	<u>-</u>	<u>1,813,899</u>
Net assets, end of year	\$ 9,581,126	\$ 4,557,405	\$14,138,531

The attached notes and schedule form an integral part of these financial statements

Les notes et programme complémentaires font partie intégrante états financiers

THE PROFESSIONAL ASSOCIATION OF
FOREIGN SERVICE OFFICERS

Statement Of Operations and Changes In Net
Assets

For The Year Ended December 31, 2024

L'ASSOCIATION PROFESSIONNELLE DES
AGENTS DU SERVICE EXTÉRIEUR

Résultats et Évolution de l'Actif Net

Exercice terminé le 31 décembre 2024

	2023		
	General Reserve	Job Action Reserve	Total
Net assets, beginning of year	\$ 6,311,006	\$ 4,557,405	\$10,868,411
Revenue			
Membership dues (note 13)	2,526,083	-	2,526,083
Insurance administration fees	(2,897)	-	(2,897)
	<u>2,523,186</u>	<u>-</u>	<u>2,523,186</u>
Expenses			
Amortization of tangible capital assets	18,197	-	18,197
Bank charges	2,481	-	2,481
Directors & officers liability insurance	9,185	-	9,185
Executive committee expenses (note 14)	24,519	-	24,519
Insurance	17,284	-	17,284
Labour relations (note 15)	18,615	-	18,615
Meetings	846	-	846
Office supplies (note 16)	61,221	-	61,221
Professional fees	48,325	-	48,325
Publication Bout de papier (note 12)	17,031	-	17,031
Rent	137,892	-	137,892
Sponsorships	3,369	-	3,369
Staff bargaining	14,170	-	14,170
Telecommunications	9,160	-	9,160
Training	18,018	-	18,018
Salaries, benefits and personnel costs	<u>1,395,067</u>	<u>-</u>	<u>1,395,067</u>
	<u>1,795,380</u>	<u>-</u>	<u>1,795,380</u>
Excess of revenues over expenses from operations	727,806	-	727,806
Other income (expenses)			
Net investment income (note 7)	728,415	-	728,415
Contingent liability (note 9)	-	-	-
	<u>728,415</u>	<u>-</u>	<u>728,415</u>
Excess of revenues over expenses	1,456,221	-	1,456,221
Interfund transfer	-	-	-
Change in net assets	<u>1,456,221</u>	<u>-</u>	<u>1,456,221</u>
Net assets, end of year	\$ 7,767,227	\$ 4,557,405	\$12,324,632

The attached notes and schedule form an integral part of these financial statements

Les notes et programme complémentaires font partie intégrante états financiers

**THE PROFESSIONAL ASSOCIATION OF
FOREIGN SERVICE OFFICERS**

Statement Of Financial Position

December 31, 2024

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

Situation Financière

31 décembre 2024

	2024	2023	
Assets			Actif
Current			Court terme
Cash	\$ 280,662	\$ 201,033	Encaisse
Accounts receivable	434,486	399,617	Débiteurs
Prepaid expenses	<u>41,456</u>	<u>26,210</u>	Frais payés d'avance
	<u>756,604</u>	<u>626,860</u>	
Investments (note 5)	13,715,458	12,022,102	Placements (note 5)
Tangible capital assets (note 6)	<u>41,147</u>	<u>47,233</u>	Immobilisations corporelles (note 6)
	<u>\$14,513,209</u>	<u>\$12,696,195</u>	
Liabilities And Net Assets			Passif et Actif Net
Current			Court terme
Accounts payables and accrued liabilities (note 8)	\$ 215,115	\$ 169,114	Comptes fournisseurs et autres dettes de fonctionnement (note 8)
Contingent liability (note 9)	<u>39,272</u>	<u>39,272</u>	Responsabilité éventuelle (note 9)
	<u>254,387</u>	<u>208,386</u>	
Provision for retirement allowance (note 10)	65,354	108,240	Provision pour allocation de retraite (note 10)
Provision for vacation and severance pay (note 11)	<u>54,937</u>	<u>54,937</u>	Provision pour congés et indemnités de départ (note 11)
	<u>374,678</u>	<u>371,563</u>	
Net Assets			Actif Net
General reserve	9,581,126	7,767,227	Affecté
Job action reserve	<u>4,557,405</u>	<u>4,557,405</u>	Non affecté
	<u>14,138,531</u>	<u>12,324,632</u>	
	<u>\$14,513,209</u>	<u>\$12,696,195</u>	

The attached notes and schedule form an integral part of these financial statements

ON BEHALF OF THE EXECUTIVE COMMITTEE

President

Président

Treasurer

Trésorier

Les notes et programme complémentaires font partie intégrante états financiers

AU NOM DU COMITÉ EXÉCUTIF

THE PROFESSIONAL ASSOCIATION OF
FOREIGN SERVICE OFFICERS

L'ASSOCIATION PROFESSIONNELLE DES
AGENTS DU SERVICE EXTÉRIEUR

Statement Of Cash Flows

For The Year Ended December 31, 2024

Flux De Trésorerie

Exercice terminé le 31 décembre 2024

	2024	2023	
Operating activities			Activité de fonctionnement
Excess of revenue over expenses	\$ 1,813,899	\$ 1,456,221	Excédent des produits par rapport aux charges
Add (deduct) items not involving cash			Ajouter (déduire) les postes sans incidence sur l'encaisse
Net change in fair value of investments (note 7)	(774,649)	(445,836)	Variation nette de la juste valeur des placements (note 7)
Amortization of tangible capital assets	<u>21,214</u>	<u>18,197</u>	Amortissemnts des immobilisations corporelles
	<u>1,060,464</u>	<u>1,028,582</u>	
Change in non-cash working capital balances related to operations:			Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement
Accounts receivable	(34,869)	(29,833)	Débiteurs
Prepaid expenses	(15,246)	(22,915)	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	46,001	(3,673)	Comptes fournisseurs et autres dettes de fonctionnement
Contingent liability (note 9)	-	(18,000)	Responsabilité éventuelle (note 9)
Retirement allowance paid out (note 10)	<u>(42,886)</u>	<u>(42,886)</u>	Allocation de retraite versée (note 10)
	<u>(47,000)</u>	<u>(117,307)</u>	
	<u>1,013,464</u>	<u>911,275</u>	
Investing activity			Activités d'investissement
Purchase of tangible capital assets	(15,127)	(14,647)	Immobilisations corporelles
Net variation of investments	<u>(918,708)</u>	<u>(1,044,060)</u>	Variation nette des placements
	<u>(933,835)</u>	<u>(1,058,707)</u>	
Net increase (decrease) in cash	79,629	(147,432)	Augmentation (diminution) nette de l'encaisse
Cash beginning of year	<u>201,033</u>	<u>348,465</u>	Encaisse au début
Cash, end of year	<u>\$ 280,662</u>	<u>\$ 201,033</u>	Encaisse à la fin

The attached notes and schedule form an integral part of these financial statements

Les notes et programme complémentaires font partie intégrante états financiers

THE PROFESSIONAL ASSOCIATION OF FOREIGN SERVICE
OFFICERS

Notes To The Financial Statements

For The Year Ended December 31, 2024

L'ASSOCIATION PROFESSIONNELLE DES AGENTS DU SERVICE
EXTÉRIEUR

Notes Complémentaires

Exercice terminé 31 décembre 2024

1. Description of the association:

The Professional Association of Foreign Services Officers (PAFSO) 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 labour organization and is exempt from income tax.

2. Summary of significant accounting policies:

The Association's financial statements are prepared in accordance with Canadian Accounting Standards for not-for-profit organizations. The Association's significant accounting policies are as follows:

a) Measurement uncertainty:

The preparation of financial statements in conformity with Canadian Accounting Standards for not-for-profit organizations requires management to make estimates and assumptions that affect the amounts reported in the financial statements and accompanying notes. While management believes that the estimates used in preparing its financial statements are reasonable and prudent, actual results could differ from these estimates.

b) Fund accounting:

The Association follows the restricted fund method of accounting for revenue. The Association ensures that all funds received with restricted purposes are expended for the purpose for which they are provided.

c) Revenue recognition:

Membership dues

The Association recognizes membership dues in accordance with the conditions of the contracts and agreements between labour 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.

1. Description de l'association:

L'Association professionnelle des agents du Service extérieur (l'APASE) 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. Résumé des principales méthodes comptables:

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

a) Incertitude de mesure:

Pour dresser des états financiers conformes aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, 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. La direction estime que les estimations qu'elle a utilisées pour dresser ses états financiers sont raisonnables et prudentes, mais les résultats réels pourraient être différents de ces estimations.

b) Comptabilité de fonds:

L'Association suit la méthode des fonds affectés pour comptabiliser les revenus. L'Association s'assure que tous les fonds reçus à des fins restreintes sont dépensés aux fins pour lesquelles ils sont fournis.

c) 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.

Notes To The Financial Statements

For The Year Ended December 31, 2024

Notes Complémentaires

Exercice terminé 31 décembre 2024

2. Summary of significant accounting policies (cont'd):

c) Revenue recognition (cont'd):

Other revenues

The other revenue 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.

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 receipt. Changes in fair value are recognized when they occur.

Net investment income is not subject to externally imposed restrictions and is recognized on the statement of operations under net investment income.

d) 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 rates:

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

2. Résumé des principales méthodes comptables (suite):

c) Constatation des produits (suite):

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 billets 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'événement 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 nettes de la juste valeur.

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 reçus par l'association. Les variations de la juste valeur sont constatées au moment où elles se produisent.

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

d) 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.

Amortissement

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

Améliorations locatives	10 ans
Matériel informatique	5 ans
Logiciels	5 ans
Mobilier et équipement	10 ans

Notes To The Financial Statements

For The Year Ended December 31, 2024

Notes Complémentaires

Exercice terminé 31 décembre 2024

2. Summary of significant accounting policies (cont'd):

e) Financial instruments:

Initial measurement:

The Association initially measures its financial assets and liabilities originated or exchanged in arm's length transactions at fair value. Financial assets and liabilities originated or exchanged in related party transactions, except for those that involve parties whose sole relationship with the Association is in the capacity of management, are initially measured at cost.

The cost of a financial instrument in a related party transaction depends on whether the instrument has repayment terms. If it does, the cost is determined using its undiscounted cash flows, excluding interest and dividend payments, less any impairment losses previously recognized by the transferor. Otherwise, the cost is determined using the consideration transferred or received by the fund in the transaction.

Subsequent measurement:

The Association subsequently measures all its financial assets and liabilities at cost or amortized cost, except for investments in equity instruments that are quoted in an active market, which are measured at fair value. Changes in fair value are recognized in income in the period incurred.

Financial assets measured at amortized cost using the straight-line method include cash and trade and other receivables, except for accounts receivable from a company under common control, and notes receivable. Accounts receivable from a fund under common control and investments in preferred shares of a private company are recognized at cost.

Impairment:

For financial assets measured at cost or amortized cost, the Association determines whether there are indications of possible impairment. When there are, and the Association determines that a significant adverse change has occurred during the period in the expected timing or amount of future cash flows, a write-down is recognized in income. If the indicators of impairment have decreased or no longer exist, the previously recognized impairment loss may be reversed to the extent of the improvement. The carrying amount of the financial asset may be no greater than the amount that would have been reported at the date of the reversal had the impairment not been recognized previously. The amount of the reversal is recognized in income.

Transaction costs:

Transaction costs attributable to financial instruments subsequently measured at fair value and to those originated or exchanged in a related party transaction are recognized in income in the period incurred. Transaction costs related to financial instruments originated or exchanged in an arm's length transaction that are subsequently measured at cost or amortized cost are recognized in the original cost of the instrument. When the instrument is measured at amortized cost, transaction costs are recognized in income over the life of the instrument using the straight-line method.

2. Résumé des principales méthodes comptables (suite):

e) Instruments financiers:

Mesure initiale:

L'Association évalue initialement ses actifs et passifs financiers créés ou échangés dans le cadre de transactions sans lien de dépendance à la juste valeur. Les actifs et passifs financiers nés ou échangés dans le cadre de transactions entre parties liées, à l'exception de celles qui impliquent des parties dont la seule relation avec l'association est dans la capacité de gestion, sont initialement évalués au coût.

Le coût d'un instrument financier dans une transaction avec une partie liée dépend de l'existence ou non de modalités de remboursement de l'instrument. Si c'est le cas, le coût est déterminé en utilisant ses flux de trésorerie non actualisés, à l'exclusion des paiements d'intérêts et de dividendes, moins toute perte de valeur précédemment comptabilisée par le céder. Sinon, le coût est déterminé en utilisant la contrepartie transférée ou reçue par le fonds lors de la transaction.

Mesure ultérieure

L'Association évalue ensuite tous ses actifs et passifs financiers au coût ou au coût amorti, à l'exception des placements dans des instruments de capitaux propres cotés sur un marché actif, qui sont évalués à la juste valeur. Les variations de juste valeur sont comptabilisées en résultat dans la période au cours de laquelle elles sont encourues.

Les actifs financiers évalués au coût amorti selon la méthode de l'amortissement linéaire comprennent la trésorerie et les clients et autres débiteurs, à l'exception des débiteurs d'une société sous contrôle commun, et des effets à recevoir. Les comptes débiteurs d'un fonds sous contrôle commun et les placements dans des actions privilégiées d'une société fermée sont comptabilisés au coût.

Dépréciation:

Pour les actifs financiers évalués au coût ou au coût amorti, l'Association détermine s'il existe des indices de dépréciation possible. Lorsqu'il y a, et que l'Association détermine qu'un changement défavorable important s'est produit au cours de la période dans le calendrier ou le montant prévu des flux de trésorerie futurs, une réduction de valeur est comptabilisée en résultat. Si les indicateurs de perte de valeur ont diminué ou n'existent plus, la perte de valeur précédemment comptabilisée peut être reprise dans la mesure de l'amélioration. La valeur comptable de l'actif financier ne peut être supérieure au montant qui aurait été comptabilisé à la date de la reprise si la dépréciation n'avait pas été comptabilisée auparavant. Le montant de la reprise est comptabilisé en résultat.

Frais de transaction:

Les coûts de transaction attribuables aux instruments financiers évalués ultérieurement à la juste valeur et à ceux générés ou échangés dans le cadre d'une transaction entre parties liées sont comptabilisés en résultat dans la période au cours de laquelle ils sont encourus. Les coûts de transaction liés aux instruments financiers créés ou échangés dans le cadre d'une transaction sans lien de dépendance qui sont ultérieurement évalués au coût ou au coût amorti sont comptabilisés dans le coût d'origine de l'instrument. Lorsque l'instrument est évalué au coût amorti, les coûts de transaction sont comptabilisés en résultat sur la durée de vie de l'instrument selon la méthode linéaire.

Notes To The Financial Statements
For The Year Ended December 31, 2024

Notes Complémentaires
Exercice terminé 31 décembre 2024

2. Summary of significant accounting policies (cont'd):

f) Cash and cash equivalents:

Cash and equivalents is defined as cash on hand, cash in bank and undeposited funds net of cheques issued and outstanding at the statement of financial position date.

g) Retirement allowance and severance pay:

The Association records on the statement of financial position 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.

3. Financial instruments risk management:

Credit risk:

The Association is exposed to credit risk in the event of non-performance by counterparties in connection with its accounts receivable. Due to the nature of the receivables the Association has no significant exposure to credit risk.

Market risk:

The Association's investments expose it to market risk as the investments are subject to price changes in an open market. Market risk is directly influenced by the volatility and liquidity in the markets in which the related financial instruments are traded.

The Association mitigates this risk through the monitoring of the performance of its investments and use of professional guidance.

Interest rate risk:

Investments held by the Association include guaranteed investment certificates which bear fixed interest rates.

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.

Management is of the opinion that there have been no changes in the above risk exposures from 2023.

2. Résumé des principales méthodes comptables (suite):

f) Trésorerie et équivalents de trésorerie:

La trésorerie et les équivalents de trésorerie se définissent comme l'argent, l'argent comptant, l'encaisse et les dépôts à vue, moins les chèques émis non encaissés à la date du bilan.

g) 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.

3. Gestion des risques des instruments financiers:

Risque de crédit:

L'Association est exposée au risque de crédit en cas de non-exécution par les contreparties à ses comptes débiteurs. Compte tenu de la nature de ses comptes débiteurs, l'Association n'est pas exposée à un risque de crédit considérable.

Risque de marché:

Les placements de l'Association l'exposent au risque de marché du fait que ces placements sont à la merci de changements de prix dans un marché ouvert. Le risque de marché réagit directement à la volatilité et à la liquidité dans les marchés dans lesquels les instruments financiers sont transigés.

L'Association atténue ce risque en surveillant le rendement de ses placements et en ayant recours aux conseils de professionnels.

Risque de taux d'intérêt :

Les placements de l'Association comprennent notamment des certificats de placements garantis portant intérêt à taux fixe.

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.

La direction estime qu'il n'y a pas eu de changement dans l'exposition aux risques ci-dessus depuis 2023.

Notes To The Financial Statements

For The Year Ended December 31, 2024

Notes Complémentaires

Exercice terminé 31 décembre 2024

4. Description of the reserves:

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.

4. Description des réserves:

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.

Moyens de pression au travail :

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

5. Investments comprise the following:

	2024	2023	
Cash equivalents	\$ 3,497,203	\$ 2,664,191	Certificats et dépôts bancaires
Bonds	7,277,274	6,341,658	Obligations
Equity and mutual funds			Actions et fonds communs
Canadian equities	1,370,907	1,424,680	Actions canadiennes
US equities	1,532,629	1,348,945	Actions américaines
International equities	<u>37,445</u>	<u>242,628</u>	Actions internationales
	<u>\$13,715,458</u>	<u>\$12,022,102</u>	

6. Tangible capital assets comprise the following:

	Cost	Accumulated Amortization	Net Book Value	Net Book Value	
	Coût	Amortissement Cumulé	Valeur Nette 2024	Valeur Nette 2023	
Leasehold improvements	\$ 45,141	\$ 33,235	\$ 11,906	\$ 16,420	Améliorations locatives
Computer hardware	35,216	24,930	10,286	4,699	Matériel informatique
Computer software	45,797	30,451	15,346	22,764	Logiciels
Furniture and equipment	<u>5,352</u>	<u>1,743</u>	<u>3,609</u>	<u>3,350</u>	Mobilier et équipement
	<u>\$ 131,506</u>	<u>\$ 90,359</u>	<u>\$ 41,147</u>	<u>\$ 47,233</u>	

7. Investment income comprises the following:

	2024	2023	
Change in fair value	\$ 774,649	\$ 445,836	Variation de la juste valeur
Interest income	279,655	216,886	Intérêts
Dividend income	131,233	122,306	Dividendes
Investment management fees	<u>(63,633)</u>	<u>(56,613)</u>	Frais de transactions sur placements
	<u>\$ 1,121,904</u>	<u>\$ 728,415</u>	

5. Placements:

6. Immobilisations corporelles:

7. Produits nets de placements:

THE PROFESSIONAL ASSOCIATION OF FOREIGN SERVICE
OFFICERS

L'ASSOCIATION PROFESSIONNELLE DES AGENTS DU SERVICE
EXTÉRIEUR

Notes To The Financial Statements

For The Year Ended December 31, 2024

Notes Complémentaires

Exercice terminé 31 décembre 2024

8. Accounts payable and accrued liabilities comprise the following:

8. Comptes fournisseurs et dettes de fonctionnement:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>	
Trade payables and accrued charges	\$ 112,391	\$ 60,414	Comptes fournisseurs et frais courus
Wages and vacation payables	102,724	102,873	Salaire et vacances à payer
Pension Plan payable	-	5,827	Régime de retraite à payer
	<u>\$ 215,115</u>	<u>\$ 169,114</u>	

9. Contingent liability:

Overall, the Association has 1 ongoing lawsuits at year end. Per discussions with legal counsel it is probable that liabilities exists in relation to the lawsuits, with the total cost estimated to be \$39,272. A liability has been recognized in the financials for \$39,272 in the current year.

9. Responsabilité éventuelle:

Dans l'ensemble, l'Association a 1 poursuites en cours à la fin de l'année. D'après les discussions avec le conseiller juridique, il est probable qu'il existe des responsabilités liées aux poursuites, le coût total étant estimé à 39 272 \$. Un passif a été comptabilisé dans les états financiers pour 39 272 \$ au cours de l'exercice en cours.

10. Provision for retirement allowance:

10. Provision pour allocation de retraite:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>	
Balance, beginning of year	\$ 108,240	\$ 151,126	Solde au début
Amount paid during the year	(42,886)	(42,886)	Montant décaissé au cours de l'exercice
Balance, end of year	<u>\$ 65,354</u>	<u>\$ 108,240</u>	Solde à la fin

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's defined contribution plan with the federal public service superannuation plan, a defined benefit plan.

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 cotisations déterminées de l'Association avec le régime de retraite à prestations déterminées du gouvernement fédéral.

11. Provision for vacation and severance pay:

11. Provision pour congés et indemnités de départ:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>	
Balance, beginning of year	\$ 54,937	\$ 54,937	Solde au début
Balance, end of year	<u>\$ 54,937</u>	<u>\$ 54,937</u>	Solde à la fin

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.

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. Publication bout de papier:

12. Publication bout de papier:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>	
Expenses	16,612	17,031	Charges
Deficiency of revenues over expenses	<u>\$ (16,612)</u>	<u>\$ (17,031)</u>	Insuffisance des produits par rapport aux charges

Notes To The Financial Statements

For The Year Ended December 31, 2024

Notes Complémentaires

Exercice terminé 31 décembre 2024

13. Membership dues:

The Government of Canada, as an employer, is responsible for calculation, collection and remittance of the membership dues to the Association on a monthly basis. Due to the 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 continues to review the data of membership dues to determine the estimate of unpaid membership dues recoverable from the employer. As of December 31, 2024 this amount has not been determined and thus all amounts received are being recorded as revenue in the period received.

13. Cotisations des membres:

Le gouvernement du Canada, à titre d'employeur, est responsable pour la détermination, la collecte 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 paie Phénix, 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 provisoires sur les soldes manquants jusqu'à ce qu'une conciliation globale entre les montants dus et les remises à l'Association soit complétée. Durant l'exercice, l'Association a poursuivi la révision des données de cotisations des membres d'établir un estimé de cotisations des membres non payées remboursable par l'employeur. Au 31 décembre 2024, ce montant n'avait pas été établi et, par conséquent, tous les montants reçus ont été comptabilisés comme produits dans la période où ils ont été reçus.

14. Executive committee expenses are comprised of the following:

	2024	2023	
President's expenses	\$ 5,850	\$ 3,293	Frais du président
Executive committee expenses	11,067	16,006	Frais du comité exécutif
Professional committee expenses	279	369	Frais du comité professionnel
Inreach to members	471	164	Interaction avec les membres
Outreach/representation	<u>13,810</u>	<u>4,687</u>	Rayonnement et représentation
	<u>\$ 31,477</u>	<u>\$ 24,519</u>	

15. Labour relations are comprised of the following:

	2024	2023	
Advocacy expenses	\$ 229	\$ 1,138	Dépenses de plaidoyer
Training	9,446	2,606	Formation
Members services and representation	18,533	8,395	Services aux membres et représentations
National joint council	1,784	1,629	Conseil national mixte
Litigation	<u>103,358</u>	<u>4,847</u>	Contentieux
	<u>\$ 133,350</u>	<u>\$ 18,615</u>	

15. Les relations de travail comprennent les éléments suivants:

Notes To The Financial Statements

For The Year Ended December 31, 2024

Notes Complémentaires

Exercice terminé 31 décembre 2024

16. Office supplies is comprised of the following:

16. Les fournitures de bureau comprennent les éléments suivants:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>	
Courier expense	182	351	Frais de messagerie
Internet expenses	<u>6,384</u>	6,183	Dépenses Internet
Office Coffee Maker Rental	313	345	Location de cafetière de bureau
Office water and cooler rental	302	302	Location d'eau et de glacière au bureau
Office maintenance and repairs/improvement	-	11	Entretien et réparations/améliorations des bureaux
Office shredding	-	518	Destruction de bureau
Office supplies	<u>6,203</u>	4,699	Fournitures de bureau
Office travel/taxi	341	216	Déplacements au bureau/taxi
Photocopier copy charges	247	307	Frais de copie de photocopieur
Photocopier lease	-	356	Location de photocopieur
Postage expense	791	1,141	Frais de port
Postage meter leasing	542	542	Location de machine à affranchir
Software licence	<u>3,774</u>	1,763	Licence du logiciel
Subscription	1,407	943	Abonnement
Web and IT services	<u>31,171</u>	<u>43,544</u>	Services Web et informatiques
	<u>\$ 51,657</u>	<u>\$ 61,221</u>	

17. Budget:

Budget figures have not been audited and are presented for information purposes only.

17. Budget:

Les chiffres du budget n'ont pas été audités et sont présentés à titre informatif seulement.

DRAFT

Schedule A

THE PROFESSIONAL ASSOCIATION OF FOREIGN SERVICE
OFFICERS

L'ASSOCIATION PROFESSIONNELLE DES AGENTS DU SERVICE
EXTÉRIEUR

Schedule of Budget to Actual

For The Year Ended December 31, 2024

Calendrier du budget au réel

Exercice terminé 31 décembre 2024

	2024			
	Budget (Unaudited)	General Reserve	Job Action Reserve	Total
Revenue				
Membership dues (note 13)	\$ 2,113,000	\$ 2,852,514	\$ -	\$ 2,852,514
Insurance administration fees	<u>(6,000)</u>	<u>(2,107)</u>	<u>-</u>	<u>(2,107)</u>
	2,107,000	2,850,407	-	2,850,407
Expenses				
Amortization of tangible capital assets	10,260	21,214	-	21,214
Bank charges	3,600	2,906	-	2,906
Directors & officers liability insurance	8,640	9,783	-	9,783
Executive committee expenses (note 14)	87,336	31,477	-	31,477
Insurance	16,897	17,616	-	17,616
Labour relations (note 15)	73,000	133,350	-	133,350
Meetings	9,200	2,761	-	2,761
Office supplies (note 16)	63,230	51,657	-	51,657
Professional fees	48,000	86,040	-	86,040
Publication Bout de papier (note 12)	30,000	16,612	-	16,612
Rent	136,224	142,030	-	142,030
Sponsorships	6,504	5,913	-	5,913
Staff bargaining	4,550	5,895	-	5,895
Telecommunications	6,960	8,217	-	8,217
Training	15,000	23,675	-	23,675
Salaries, benefits and personnel costs	<u>1,469,834</u>	<u>1,599,266</u>	<u>-</u>	<u>1,599,266</u>
	1,989,235	2,158,412	-	2,158,412
Excess of revenues over expenses from operations	117,765	691,995	-	691,995
Other income (expenses)				
Net investment income (note 7)	25,800	1,121,904	-	1,121,904
	<u>25,800</u>	<u>1,121,904</u>	<u>-</u>	<u>1,121,904</u>
Excess of revenues over expenses	\$ 143,565	\$ 1,813,899	\$ -	\$ 1,813,899

Produits

Cotisations des membres (note 13)
Frais de gestion due régime d'assurance

Charges

Amortissement d'immobilisations corporelles
Frais de banque
Assurance-responsabilité des dirigeants
Frais du comité exécutif (note 14)
Assurance
Relations de travail (note 15)
Réunions
Fournitures de bureau (note 16)
Honoraires professionnels
Publication bout de papier (note 12)
Loyer
Commandites
Négociation du personnel
Télécommunications
Formation
Salaires, avantages et coûts relatifs au personnel
Formation

**Excédent des produits par rapport aux
activité de fonctionnement**

Autre produits (charges)

Produits nets de placements (note 7)

**Excédent des produits par rapport aux
charges**