

Financial statements of
États financiers du

**Canadian Union of Public
Employees**

**Syndicat canadien de la fonction
publique**

December 31, 2014
31 décembre 2014

Canadian Union of Public Employees

Table of contents

Syndicat canadien de la fonction publique

Table des matières

Independent Auditor's Report	1-2	Rapport de l'auditeur indépendant
Statement of financial position	3	État de la situation financière
Statement of operations	4	État des résultats
Statement of changes in fund balance	5	État de l'évolution du solde du fonds
Statement of cash flows	6	État des flux de trésorerie
Notes to the financial statements	7-21	Notes complémentaires
General expenses - Schedule A	22	Dépenses générales - Annexe A
Program expenses - Schedule B	23	Dépenses de programmes - Annexe B
National Defence Fund expenses - Schedule C	24	Dépenses de la Caisse nationale de défense - Annexe C
National Strike Fund expenses - Schedule D	25	Dépenses de la Caisse nationale de grève - Annexe D

Independent Auditor's Report

To the Members of
Canadian Union of Public Employees

We have audited the accompanying financial statements of Canadian Union of Public Employees (the Union), which comprise the statement of financial position as at December 31, 2014, and the statements of operations, changes in fund balance and cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's Responsibility for the Financial Statements

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

Auditor's Responsibility

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

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

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

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux membres du
Syndicat canadien de la fonction publique

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Syndicat canadien de la fonction publique (le Syndicat), qui comprennent l'état de la situation financière au 31 décembre 2014, et les états des résultats, de l'évolution du solde du Fonds et des flux de trésorerie de l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

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

Responsabilité de l'auditeur

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

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

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

Basis for Qualified Opinion

Note 3 describes the Union's accounting policy with respect to the recognition and measurement of employee future benefits. The Union's policy is not in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations. The effect of this departure from Canadian accounting standards for not-for-profit organizations is described in note 7.

Also, the Union presented an internal Fund restriction directly on the Statement of operations as a reduction of the excess of revenue over expenses which is not in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations. Had the Union complied with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations, the internal Fund restriction would only have been presented on the statement of changes in fund balance.

Qualified Opinion

In our opinion, except for the effect of the matters described in the Basis for Qualified Opinion paragraphs, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Canadian Union of Public Employees as at December 31, 2014, 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.

Chartered Professional Accountants, Chartered Accountants
Licensed Public Accountants

June 10, 2015

Deloitte LLP / S.E.N.C.R.L. / s.r.l.

Fondement de l'opinion avec réserve

La note 3 décrit la méthode comptable du Syndicat en matière de constatation et de mesure des avantages sociaux futurs des employés. La convention du Syndicat n'est pas conforme aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif. L'impact de cette dérogation aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif est décrit à la note 7.

De plus, le Syndicat a présenté directement à l'état des résultats en tant que réduction de l'excédent des revenus sur les dépenses une affectation de Fonds d'origine interne, ce qui n'est pas conforme aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif. Si le Syndicat s'était conformé aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, l'affectation de Fonds d'origine interne aurait seulement été présentée à l'état de l'évolution du solde du fonds.

Opinion avec réserve

À notre avis, à l'exception des effets provenant des éléments des paragraphes mentionnés ci-dessus sur le Fondement de l'opinion avec réserve, ces états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Syndicat canadien de la fonction publique au 31 décembre 2014, ainsi que de ses résultats d'exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

Comptables professionnels agréés, Comptables agréés
Experts-comptables autorisés

Le 10 juin 2015

Canadian Union of Public Employees

Statement of financial position
as at December 31, 2014

Syndicat canadien de la fonction publique

État de la situation financière
au 31 décembre 2014


	2014	2013	
	\$	\$	
Assets			Actif
Current assets			Actif à court terme
Cash	16,800,319	24,908,939	Encaisse
Short-term investments (note 4)	19,757,506	20,127,929	Placements à court terme (note 4)
Per capita tax receivable	31,379,364	31,359,018	Capitation à recevoir
Accounts receivable	2,176,289	2,326,555	Débiteurs
Prepaid expenses	1,368,129	1,484,097	Frais payées d'avance
	71,481,607	80,206,538	
Trust assets	142,122	213,393	Actifs en fidéicommis
Loans receivable (note 5)	1,155,209	405,209	Prêts à recevoir (note 5)
Investments (note 4)	119,716,583	92,503,337	Placements (note 4)
Capital assets (note 6)	91,997,697	91,093,192	Immobilisations (note 6)
	284,493,218	264,421,669	
Liabilities			Passif
Current liabilities			Passif à court terme
Accounts payable - trade and accrued liabilities	17,071,672	17,465,642	Créditeurs - fournisseurs et frais courus
Due to locals for cost-sharing programs	4,136,547	4,103,223	Dû aux sections locales pour les programmes à frais partagés
Funds held for others	1,846,378	1,749,521	Fonds conservés pour des tiers
Provision for convention	1,852,144	20,000	Provision pour congrès
Current portion of obligations under capital leases (note 8)	419,827	396,006	Portion à court terme d'obligations découlant de contrats de location-acquisition (note 8)
Current portion of mortgages payable (note 9)	881,072	839,160	Portion à court terme des hypothèques à payer (note 9)
	26,207,640	24,573,552	
Trust liabilities	142,122	213,393	Passif en fidéicommis
Accrued benefit liability (note 7)	82,962,840	72,934,719	Passif au titre des prestations constituées (note 7)
Obligations under capital leases (note 8)	7,731,643	8,151,470	Obligations découlant de contrats de location-acquisition (note 8)
Mortgages payable (note 9)	28,683,816	29,564,886	Hypothèques à payer (note 9)
	145,728,061	135,438,020	
Contingencies and commitments (notes 10 and 11)			Éventualités et engagements (notes 10 et 11)
Fund balance			Solde du Fonds
Invested in capital assets	54,127,707	51,871,670	Investi en immobilisations
Internally restricted (note 12)	3,833,647	3,192,516	Affecté d'origine interne (note 12)
Unrestricted	(658,454)	(674,925)	Non affecté
Externally restricted - National Defence Fund	2,130,581	1,600,925	Affecté d'origine externe - Caisse nationale de défense
Externally restricted - National Strike Fund	79,331,676	72,993,463	Affecté d'origine externe - Caisse nationale de grève
	138,765,157	128,983,649	
	284,493,218	264,421,669	

ON BEHALF OF THE NATIONAL EXECUTIVE BOARD

AU NOM DU CONSEIL EXÉCUTIF NATIONAL



Paul Molst
National President, Président national



Charles Fleury

Canadian Union of Public Employees

Statement of operations
year ended December 31, 2014

Syndicat canadien de la fonction publique

État des résultats
de l'exercice clos le 31 décembre 2014

	2014	2013	
	\$	\$	
Revenue			Revenus
Per capita tax and initiation fees	202,921,875	196,501,555	Capitation et droits d'initiation
Investment income:			Revenus de placement :
- future benefits	3,083,561	2,197,942	- avantages futurs
- operations	2,347,057	2,982,517	- opérations
Interest on per capita tax arrears	43,254	65,631	Intérêts sur arréages de capitation
Miscellaneous	199,002	128,981	Divers
	208,594,749	201,876,626	
Expenses			Dépenses
General (schedule A)	28,824,338	29,880,143	Générales (annexe A)
Per capita tax - C.L.C.	4,217,409	4,206,565	Capitation - C.T.C.
Salaries	73,057,711	72,872,097	Salaires
Employee benefits	24,648,453	24,659,003	Avantages sociaux du personnel
Travel	17,470,599	17,240,187	Déplacements
Rent and property expenses	12,651,126	12,393,115	Loyers et dépenses des immeubles
Office	2,880,434	2,827,009	Bureau
Equipment leases and maintenance	1,983,604	2,000,288	Location et entretien d'équipement
Telecommunications	1,112,285	1,286,481	Télécommunications
Postage	563,981	603,395	Affranchissement
Professional fees	2,232,378	2,043,339	Honoraires professionnels
Programs (schedule B)	13,095,241	12,466,119	Programmes (annexe B)
National Defence Fund expenses (schedule C)	8,378,147	9,080,339	Dépenses de la Caisse nationale de défense (annexe C)
National Strike Fund expenses (schedule D)	10,784,055	2,509,749	Dépenses de la Caisse nationale de grève (annexe D)
	201,899,761	194,067,829	
Excess of revenue over expenses before:	6,694,988	7,808,797	Excédent des revenus sur les dépenses avant :
Increase in unrealized gains on investments	3,086,520	1,137,103	Augmentation des gains non réalisés sur placements
Excess of revenue over expenses before internal Fund restrictions for the Regional Building Fund	9,781,508	8,945,900	Excédent des revenus sur les dépenses avant affectations de Fonds d'origine interne pour le Fonds d'immobilisations régionales
Internal Fund restrictions for the Regional Building Fund	1,000,000	1,000,000	Affectations de Fonds d'origine interne pour le Fonds d'immobilisations régionales
Excess of revenue over expenses, after internal fund restrictions for the Regional Building Fund	8,781,508	7,945,900	Excédent des revenus sur les dépenses, après affectations de fonds d'origine interne pour Fonds d'immobilisations régionales

Canadian Union of Public Employees

Statement of changes in fund balance
year ended December 31, 2014

Syndicat canadien de la fonction publique

État de l'évolution du solde du Fonds
de l'exercice clos le 31 décembre 2014

	Invested in capital assets	Internally restricted	Externally restricted	Unrestricted	Total		
	Investi en immobilisations	Affecté d'origine interne	Affecté d'origine externe	Non affecté	2014	2013	
	\$	\$ (note 12)	\$	\$	\$	\$	
Balance, beginning of year	51,871,670	3,192,516	74,594,388	(674,925)	128,983,649	120,037,749	Solde au début
Excess of revenue over expenses, before internal Fund restrictions for the Regional Building Fund	-	-	6,867,869	2,913,639	9,781,508	8,945,900	Excédent des revenus sur les dépenses, avant affectations de Fonds d'origine interne pour le Fonds d'immobilisations régionales
Internal restrictions for National Convention and National Events Assistance Fund	-	182,933	-	(182,933)	-	-	Affectations d'origine interne pour la Caisse de participation au congrès et aux événements nationaux
Expenses incurred for National Convention and National Events Assistance Fund	-	(113,513)	-	113,513	-	-	Dépenses encourues pour la Caisse de participation au congrès et aux événements nationaux
Internal restrictions for Regional Building Fund	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-	-	Affectations d'origine interne pour le Fonds d'immobilisations régionales
Expenses incurred for Fightback Fund	-	(428,289)	-	428,289	-	-	Affectations d'origine interne pour le Fonds de riposte
Amortization of capital assets	(4,936,771)	-	-	4,936,771	-	-	Amortissement des immobilisations
Acquisitions of capital assets	5,957,644	-	-	(5,957,644)	-	-	Acquisitions d'immobilisations
Net decrease of obligations under capital leases	396,006	-	-	(396,006)	-	-	Diminution nette des obligations découlant de contrats de location-acquisition
Net increase in mortgages payable	839,158	-	-	(839,158)	-	-	Augmentation nette des hypothèques à payer
Balance, end of year	54,127,707	3,833,647	81,462,257	(658,454)	138,765,157	128,983,649	Solde à la fin

Canadian Union of Public Employees

Statement of cash flows
year ended December 31, 2014

Syndicat canadien de la fonction publique

État des flux de trésorerie
de l'exercice clos le 31 décembre 2014

	2014	2013	
	\$	\$	
Net inflow (outflow) of cash related to the following activities:			Augmentation (diminution) de l'encaisse liée aux activités suivantes :
Operating			Exploitation
Excess of revenue over expenses before internal Fund restrictions for the Regional Building Fund	9,781,508	8,945,900	Excédent des revenus sur les dépenses avant affectations de Fonds d'origine interne pour le Fonds d'immobilisations régionales
Items not affecting cash			Éléments sans incidence sur l'encaisse
Loss on disposal of capital assets	116,368	-	Perte sur disposition des immobilisations
Unrealized gains on investments	(3,086,520)	(1,137,103)	Gains non réalisés sur les placements
Amortization of capital assets	4,936,771	5,192,449	Amortissement des immobilisations
	11,748,127	13,001,246	
Changes in non-cash operating working capital items (note 13)	11,745,507	13,412,298	Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation (note 13)
	23,493,634	26,413,544	
Investing			Investissement
Acquisitions of capital assets	(5,957,644)	(9,216,345)	Acquisition d'immobilisations
Decrease (increase) in loans receivable	(750,000)	127,708	Diminution (augmentation) des prêts à recevoir
Acquisition of investments	(234,560,219)	(137,676,835)	Acquisition d'investissements
Disposal of investments	210,803,916	125,634,767	Cession d'investissements
	(30,463,947)	(21,130,705)	
Financing			Financement
Net increase (decrease) in mortgages	(839,158)	2,505,314	Augmentation (diminution) nette des hypothèques à payer
Decrease in obligations under capital lease	(396,006)	(373,542)	Diminution des obligations découlant des contrats de location-acquisition
Increase in funds held for others	96,857	457,197	Augmentation des fonds conservés pour des tiers
	(1,138,307)	2,588,969	
Net cash inflow (outflow)	(8,108,620)	7,871,808	Augmentation (diminution) nette de l'encaisse
Cash, beginning of year	24,908,939	17,037,131	Encaisse au début
Cash, end of year	16,800,319	24,908,939	Encaisse à la fin

Canadian Union of Public Employees

Notes to the financial statements
December 31, 2014

Syndicat canadien de la fonction publique

Notes complémentaires
31 décembre 2014

1. Purpose of the organization

The Canadian Union of Public Employees (the Union) is a national labour organization representing workers in a variety of jurisdictions throughout the public sector and areas of the private sector. The Union is an unincorporated association with rights and responsibilities regulated by Provincial and Federal labour laws and is exempt from income tax as a labour organization under the Income Tax Act (Canada).

The National Defence Fund was established to provide financial assistance to members on strike or facing strike action and, on a cost-sharing basis, for coordinated informational and lobbying campaigns conducted in conjunction with collective bargaining or efforts to change restrictive legislation. On January 1, 2002 a separate National Strike Fund was established. The National Defence Fund transferred cash and the responsibility to provide financial assistance to members on strike or facing action to the National Strike Fund.

The National Strike Fund was established in 2002 through a transfer from the National Defence Fund, to provide financial assistance to members on strike or facing strike action.

2. Change in accounting policy

For the fiscal year ended December 31, 2014, the Union was required to adopt the Chartered Professional Accountants of Canada Handbook, Part II, Section 3462, *Employee Future Benefits* and Part III, Section 3463, *Employee Future Benefits for Not-for-Profit Organizations*. Section 3462 eliminates the deferral and amortization method of accounting for actuarial gains and losses and past service costs; as such, the immediate recognition approach must be applied for defined benefit plans. Section 3463 requires not-for-profit organizations to recognize remeasurement gains and losses directly in net assets in the statement of financial position rather than in the statement of operations and that the balance is presented as a separately identified line item in the changes in fund balance.

The Union also chose to use the pension plan funding valuation prepared by the actuary for financial reporting purposes rather than one prepared for accounting purposes.

1. Nature de l'organisme

Le Syndicat canadien de la fonction publique (le Syndicat) est un syndicat national qui représente les travailleuses et travailleurs d'une variété de champs dans le secteur public et de certains domaines dans le secteur privé. Le Syndicat est une association non constituée en société dont les droits et responsabilités sont réglementés par les lois du travail fédérales et provinciales et est exempt d'impôt selon la loi fédérale de l'impôt sur le revenu (Canada).

La Caisse nationale de défense a été établie afin de fournir de l'aide financière aux membres en grève ou faisant face à une éventualité de grève et, sous une base de frais partagés, afin de coordonner les campagnes d'information et de lobbying conduites en conjonction avec la négociation de conventions collectives ou des efforts pour le changement de lois restrictives. Une Caisse nationale de grève a été établie séparément le 1^{er} janvier 2002. La Caisse nationale de défense a transféré à la Caisse nationale de grève des liquidités et la responsabilité de l'aide financière aux membres en grève ou confrontés à des procès.

La Caisse nationale de grève a été établie en 2002 grâce à un transfert provenant de la Caisse nationale de défense, afin de fournir de l'aide financière aux membres en grève ou confrontés à des mesures de grève.

2. Changement dans les méthodes comptables

Pour l'exercice financier clos le 31 décembre 2014, le Syndicat se devait d'adopter le chapitre 3462, *Avantages sociaux futurs* et le chapitre 3463, *Avantages sociaux futurs pour les organismes sans but lucratif*. Le chapitre 3462 élimine la méthode du report et de l'amortissement comme choix de méthode comptable aux fins de la comptabilisation des écarts actuariels et des coûts de services antérieurs; ainsi, la comptabilisation immédiate des écarts est requise pour les régimes à prestations déterminées. Le chapitre 3463 exige l'identification distincte de la réévaluation des gains et des pertes directement dans l'actif net à l'état de la situation financière plutôt qu'à l'état des résultats et que cette balance soit présentée séparément à l'état de l'évolution du solde du fonds.

Le Syndicat a également choisi d'utiliser l'évaluation actuarielle du régime de retraite établi par l'actuaire aux fins de la capitalisation plutôt qu'une évaluation préparée aux fins de la comptabilisation.

Canadian Union of Public Employees

Notes to the financial statements
December 31, 2014

Syndicat canadien de la fonction publique

Notes complémentaires
31 décembre 2014

2. Change in accounting policy (continued)

The impact of these policy changes were not accounted for retrospectively with restatement of comparative figures since the Union's policy regarding employee future benefits is not in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations. The effect of this departure is described in note 7. The opening balances included in note 7 were impacted as follows:

- The January 1, 2013 opening net accrued benefit obligation decreased by \$17,637,816.
- The accrued defined obligation decreased by a total of \$34,597,178 as at December 31, 2013, including the impact in the opening balances.

3. Significant accounting policies

The financial statements have been prepared in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations and include the following significant accounting policies:

Basis of accounting and presentation

The financial statements have been prepared using the deferral method of accounting. Under this method, revenue and expenses are reflected in the accounts in the year in which they have been earned and incurred respectively, whether or not such transactions have been finally settled by the receipt or payment of money.

The Union has adopted fund accounting as a basis of reporting its activities and separate financial statements are prepared for the General Fund, National Defence Fund and National Strike Fund. These financial statements present all the accounts of the Union as one reporting entity, and include the accounts of all Funds on a combined basis.

Financial instruments

The Union initially measures its financial assets and liabilities at fair value. The Union subsequently measures all its financial assets and liabilities at amortized cost except for cash and investments which are measured at fair value. Changes in fair value are recognized in the statement of operations.

2. Changement dans les méthodes comptables (suite)

L'impact de ces changements de politique n'a pas été comptabilisé rétrospectivement avec un retraitement des chiffres comparatifs puisque la convention du Syndicat concernant les régimes d'avantages sociaux du personnel n'est pas conforme aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif. L'impact de cette dérogation est décrit à la note 7. L'impact sur les balances d'ouverture illustrées en note 7 sont les suivants :

- La balance d'ouverture au 1^{er} janvier 2013 de l'obligation au titre des prestations constituées a augmenté de 17 637 816 \$.
- L'obligation du titre des prestations constituées a augmenté de 34 597 178 \$ au 31 décembre 2013 incluant l'impact sur la balance d'ouverture.

3. Principales méthodes comptables

Les états financiers ont été dressés conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif et tiennent compte des principales méthodes comptables suivantes :

Méthode de comptabilité et présentation

Les états financiers ont été préparés selon la méthode du report. Selon cette méthode, les revenus et les dépenses sont imputés à l'exercice où ils sont gagnés ou engagés, sans considération du moment où les opérations auxquelles ils se rapportent sont réglées par un encaissement ou un décaissement.

Le Syndicat a adopté la comptabilité par fonds comme norme de présentation de ses activités et des états financiers distincts sont préparés pour la Caisse générale, la Caisse nationale de défense et la Caisse nationale de grève. Ces états financiers présentent, les comptes du Syndicat comme une entité globale et incluent les comptes de tous les Fonds sur une base combinée.

Instruments financiers

Le Syndicat évalue initialement ses actifs financiers et ses passifs financiers à la juste valeur. Il évalue ultérieurement tous ses actifs et passifs financiers au coût après amortissement à l'exception de son encaisse et de ses placements qui sont évalués à la juste valeur. Les changements à la juste valeur sont enregistrés dans l'état des résultats.

Canadian Union of Public Employees

Notes to the financial statements
December 31, 2014

Syndicat canadien de la fonction publique

Notes complémentaires
31 décembre 2014

3. Significant accounting policies (continued)

Capital assets

Land and buildings are capitalized in the year of purchase. Land is not amortized due to its infinite life. Buildings are amortized on a straight-line basis over their estimated useful life of forty years.

Computer software and licenses and computer equipment having a unit cost of \$1,000 or more and furniture and equipment having a unit cost of \$2,500 or more are capitalized and amortized on a straight-line basis over their estimated useful lives of three or five years respectively.

Leasehold improvements are amortized on a straight-line basis over the term of the lease for rented properties or over twenty-five years for owned properties under capital lease.

Property owned in all provinces (with the exception of Quebec) is registered in the name of Canadian Union of Public Employees Realty Holdings Incorporated for legal purposes, but is held solely for the benefit of all members, and is therefore included in these financial statements.

Impairment of long-lived assets

Long-lived assets are tested for recoverability whenever events or changes in circumstances indicate that their carrying amount may not be recoverable. An impairment loss is recognized when their carrying value exceeds the total undiscounted cash flows expected from their use and eventual disposition. The amount of the impairment loss is determined as the excess of the carrying value of the asset over its fair value.

Revenue recognition

The Union's principal sources of revenue consist of per capita tax and initiation fees and investment income.

Revenue from per capita tax and initiation fees is recognized over the period to which the revenue relates. Revenue received in advance is deferred to the period to which the revenue relates.

3. Principales méthodes comptables (suite)

Immobilisations

Les terrains et les édifices sont capitalisés durant l'année de l'achat. Les terrains ne sont pas amortis en raison de leur durée de vie infinie. Les édifices sont amortis selon la méthode de l'amortissement linéaire sur leur durée de vie utile estimée à quarante ans.

Les logiciels et licences informatiques et le matériel informatique dont le coût unitaire est de 1 000 \$ ou plus et le mobilier et équipement dont le coût unitaire est de 2 500 \$ ou plus sont capitalisés et amortis en utilisant l'amortissement linéaire sur la période de vie utile estimée à trois ou cinq ans respectivement.

Les améliorations locatives sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire selon le terme du bail dans le cas des locations ou sur la période de vingt-cinq ans dans le cas des propriétés détenues en vertu de contrats de location-acquisition.

Les propriétés sises dans toutes les provinces (à l'exception du Québec) sont légalement enregistrées au nom de Canadian Union of Public Employees Realty Holdings Incorporated, et ne servent exclusivement qu'aux membres; elles sont donc comprises dans les présents états financiers.

Dépréciation d'actifs à long terme

Les actifs à long terme sont soumis à un test de recouvrabilité lorsque des événements ou des changements de situation indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable. Une perte de valeur est constatée lorsque leur valeur comptable excède les flux de trésorerie non actualisés découlant de leur utilisation et de leur sortie éventuelle. La perte de valeur constatée est mesurée comme étant l'excédent de la valeur comptable de l'actif sur sa juste valeur.

Constations des produits

Le Syndicat a comme sources principales de revenus la capitation et droits d'initiation et les revenus de placements.

Les revenus de capitation et droits d'initiation sont constatés à la période à laquelle ils se rapportent. Les revenus reçus en avances sont reportés à la période à laquelle ils se rapportent.

Canadian Union of Public Employees

Notes to the financial statements
December 31, 2014

Syndicat canadien de la fonction publique

Notes complémentaires
31 décembre 2014

3. Significant accounting policies (continued)

Employee benefit plans

The Union has a number of defined benefit plans providing pension, long-term disability, other retirement and post-employment benefits to its employees. The Union recognizes as a pension expense only the amount of contributions made and investment income earned on designated investments during the year. The Union recognizes as non-pension employee future benefits expense the amounts budgeted for the current year. The effect of this departure from Canadian accounting standards for not-for-profit organizations is disclosed in note 7.

Provision for convention

Provisions are liabilities accrued over a reasonable period prior to their anticipated dates of payment. The estimated cost of a biennial convention is amortized over the 24-month period ending on December 31 of the year of the convention.

Use of estimates

The preparation of financial statements in conformity with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosures of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenue and expenses during the reporting period. Actual results could differ from these estimates. Assumptions are used in estimating the fair value of investments, the collectibility of accounts receivable, the estimated useful life of capital assets, the amount of accrued liabilities, the provision for convention and the estimates underlying the accrued benefit liability.

3. Principales méthodes comptables (suite)

Régimes d'avantages sociaux du personnel

Le Syndicat a établi un certain nombre de régimes d'avantages sociaux pour son personnel offrant un régime de retraite, des prestations d'invalidité de longue durée et d'autres avantages relatifs à la retraite ou postérieurs à l'emploi. Le Syndicat ne comptabilise comme charge de retraite que les montants de contributions effectuées et des revenus de placement gagnés sur les placements désignés au cours de l'exercice. Le Syndicat comptabilise comme charge d'avantages sociaux futurs non liés à la retraite les montants qui ont été prévus au budget pour l'exercice en cours. L'impact de cette dérogation aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif est décrit à la note 7.

Provision pour congrès

Les provisions sont des passifs courus sur une période raisonnable avant leurs dates prévues de paiement. Les frais estimatifs du congrès biennal sont amortis sur la période de 24 mois se terminant le 31 décembre de l'année du congrès.

Utilisation des estimations

Dans le cadre de la préparation des états financiers, conformément aux Normes comptables canadiennes pour les entreprises sans but lucratif, la direction doit établir des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur les montants des actifs et des passifs présentés et sur la présentation des actifs et des passifs éventuels à la date des états financiers, ainsi que sur les montants des produits d'exploitation et des charges constatés au cours de la période visée par les états financiers. Les résultats réels pourraient varier par rapport à ces estimations. Les estimations sont utilisées pour établir la juste valeur des placements, le recouvrement des débiteurs, la durée de vie utile estimative des immobilisations, le montant des frais courus, de la provision pour congrès et des estimations qui sous-tendent le passif à titre des prestations constituées.

Canadian Union of Public Employees

Notes to the financial statements
December 31, 2014

Syndicat canadien de la fonction publique

Notes complémentaires
31 décembre 2014

4. Investments

4. Placements

	2014			2013			
	Fair value Juste valeur	Cost Coût	%	Fair value Juste valeur	Cost Coût	%	
	\$	\$		\$	\$		
Short-term investments	18,371,600	18,371,600	13	19,535,182	19,535,182	17	Placements à court terme
Term deposit	1,000,000	1,000,000	1	-	-	-	Dépôt à terme
Accrued interest	385,906	385,906	1	592,747	592,747	1	Intérêts courus
Short-term investments	19,757,506	19,757,506	15	20,127,929	20,127,929	18	Placements à court terme
Bonds							Obligations
Government	47,432,363	46,502,325	34	32,574,944	33,020,271	29	Gouvernement
Corporate and others	39,591,467	38,639,495	28	34,587,957	34,696,696	31	Sociétés et autres
Debenture	1,000	1,000	-	1,000	1,000	-	Débeture
	87,024,830	85,142,820	62	67,163,901	67,717,967	60	
Equities	32,691,753	25,425,989	23	25,339,436	18,724,339	22	Actions
Long-term investments	119,716,583	110,568,809	85	92,503,337	86,442,306	82	Placements à long terme
Total investments	139,474,089	130,326,315	100	112,631,266	106,570,235	100	Total des placements

Determination of fair value

Short-term investments consist of money market pooled funds and term deposits. The fair value of these short-term investments is approximately equal to their cost.

Bonds are debt obligations of governments and corporate entities paying interest at rates appropriate to the market at their date of purchase. Bonds are valued at the year-end quoted market prices.

The bonds mature at face value on a staggered basis over the next 54 years (2013 - 95 years). Effective interest rates to maturity for these securities range from 1.22% to 11.00% (2013 - 1.39% to 10.95%).

Investments in equities consist of Canadian common stocks, which are valued at the year-end quoted market prices.

Détermination de la juste valeur

Les placements à court terme sont composés de fonds communs de placements dans les marchés monétaires et de dépôts à terme. La juste valeur des placements à court terme est comparable à leur coût.

Les obligations représentent des instruments d'emprunt de gouvernements et de sociétés par actions, produisant des rendements en intérêts comparables à ceux du marché au moment de leur achat. Les obligations sont évaluées au cours du marché en date de fin d'exercice.

L'échéance des obligations s'échelonne sur une période de 54 ans (2013 - 95 ans). Les taux d'intérêts effectifs pour ces titres varient de 1,22 % à 11,00 % (2013 - 1,39 % à 10,95 %) jusqu'à leur échéance.

Les placements en actions consistent en des actions ordinaires de sociétés canadiennes. La juste valeur de ces actions est établie au cours du marché en date de fin d'exercice.

Canadian Union of Public Employees

Notes to the financial statements
December 31, 2014

Syndicat canadien de la fonction publique

Notes complémentaires
31 décembre 2014

4. Investments (continued)

Investment risk

Investment in financial instruments renders the Fund susceptible to the potential risk arising from the failure of a party to a financial instrument to discharge its obligation when due. The maximum investment risk to the Fund is equal to the fair value of the investments.

Concentration of risk

Concentrations of risk exist when a significant proportion of the portfolio is invested in securities with similar characteristics or subject to similar economic, political or other conditions. Management believes that the concentrations described above do not represent excessive risk.

4. Placements (suite)

Risque lié aux placements

En investissant dans des instruments financiers, le Fonds s'expose au risque inhérent qu'un émetteur d'instrument financier ne puisse faire face à ses obligations à la date convenue. Le risque maximum auquel s'expose le Fonds est égal à la juste valeur des placements.

Concentration du risque

Il y a concentration du risque lorsqu'une portion importante du portefeuille est constituée de placements dans des valeurs présentant des caractéristiques semblables ou sensibles aux mêmes facteurs économiques, politiques ou autres. La direction est d'opinion que les concentrations décrites ci-dessus ne représentent pas de risque excessif.

5. Loans receivable

	2014
	\$
CUPE BC Division, non-interest bearing, repayable in annual instalments of \$100,000	1,255,209
CUPE Ontario Division, amounts receivable for rent and benefits, non-interest-bearing, repayable in quarterly instalments of \$25,000	-
Station 20 West, non-interest bearing, repayable no later than June 30, 2016	-
	1,255,209
Current portion	100,000
	1,155,209

The current portion is included in accounts receivable. The fair values of the loan at December 31, 2014 is \$1,165,404 (2013 - \$351,812, \$24,671 and \$128,325).

5. Prêts à recevoir

	2013
	\$
SCFP C.-B., sans intérêts, remboursable en versements annuels de 100 000 \$	355,209
SCFP Division Ontario, montant recevable pour dépenses de location et bénéfiques, sans intérêts, remboursable en versements trimestriels de 25 000 \$	27,708
Station 20 Ouest, sans intérêts, remboursable au plus tard le 30 juin 2016	150,000
	532,917
Portion à court terme	127,708
	405,209

La portion à court terme est incluse dans les débiteurs. La juste valeur de ce prêt au 31 décembre 2014 est de 1 165 404 \$ (351 812 \$, 24 671 \$ et 128 325 \$ en 2013).

Canadian Union of Public Employees

Notes to the financial statements
December 31, 2014

Syndicat canadien de la fonction publique

Notes complémentaires
31 décembre 2014

6. Capital assets

6. Immobilisations

			2014	2013	
	Cost	Accumulated amortization	Net book value	Net book value	
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette	Valeur nette	
	\$	\$	\$	\$	
Land					Terrains
National office					Bureau national
St-Laurent	2,427,951	-	2,427,951	2,427,951	St-Laurent
Ottawa	260,894	-	260,894	260,894	Ottawa
Halifax	600,000	-	600,000	600,000	Halifax
Charlottetown	108,353	-	108,353	108,353	Charlottetown
Moncton	51,875	-	51,875	51,875	Moncton
Saint John	179,225	-	179,225	179,225	Saint John
Fredericton	353,147	-	353,147	353,147	Fredericton
Edmundston	24,500	-	24,500	24,500	Edmundston
Cornwall	36,698	-	36,698	36,698	Cornwall
Kingston	88,735	-	88,735	88,735	Kingston
Brandon	137,945	-	137,945	137,945	Brandon
Toronto	4,924,000	-	4,924,000	4,924,000	Toronto
Regina	118,642	-	118,642	118,642	Regina
Saskatoon	83,781	-	83,781	83,781	Saskatoon
Cranbrook	88,543	-	88,543	88,543	Cranbrook
Trail	61,881	-	61,881	61,881	Trail
Comox	193,033	-	193,033	193,033	Comox
Buildings					Édifices
National office					Bureau national
St-Laurent	22,152,057	3,851,917	18,300,140	18,692,706	St-Laurent
Ottawa	8,564,607	385,440	8,179,167	8,271,875	Ottawa
Halifax	3,461,948	428,065	3,033,883	3,130,388	Halifax
Charlottetown	762,447	61,453	700,994	723,784	Charlottetown
Moncton	454,046	98,519	355,527	370,280	Moncton
Saint John	1,414,781	209,131	1,205,650	1,236,266	Saint John
Fredericton	2,620,361	382,389	2,237,972	2,299,435	Fredericton
Edmundston	76,702	32,574	44,128	46,826	Edmundston
Cornwall	387,099	79,146	307,953	313,969	Cornwall
Kingston	727,830	135,108	592,722	613,135	Kingston
Brandon	801,800	131,766	670,034	696,491	Brandon
Toronto	27,708,091	1,630,320	26,077,771	25,678,148	Toronto
Regina	1,212,406	348,730	863,676	913,279	Regina
Saskatoon	568,063	94,737	473,326	489,332	Saskatoon
Cranbrook	702,730	140,141	562,589	580,184	Cranbrook
Trail	209,240	68,556	140,684	147,591	Trail
Comox	431,515	86,385	345,130	361,160	Comox
Balance, carry forward	81,994,926	8,164,377	73,830,549	74,304,052	Solde à reporter

Canadian Union of Public Employees

Notes to the financial statements
December 31, 2014

Syndicat canadien de la fonction publique

Notes complémentaires
31 décembre 2014

6. Capital assets (continued)

6. Immobilisations (suite)

	Cost	Accumulated amortization	2014 Net book value	2013 Net book value	
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette	Valeur nette	
	\$	\$	\$	\$	
Balance, carried forward	81,994,926	8,164,377	73,830,549	74,304,052	Solde, reporté
Leasehold improvements	6,784,421	4,357,306	2,427,115	2,314,962	Améliorations locatives
Computer equipment	7,420,421	6,117,831	1,302,590	1,035,696	Équipement informatique
Furniture and equipment	6,238,174	4,956,085	1,282,089	1,859,767	Mobilier et équipement
Computer software and licences	5,770,173	1,957,035	3,813,138	1,818,558	Logiciels et licences
Building held for others	270,000	-	270,000	270,000	Immeuble détenu pour d'autres
	108,478,115	25,552,634	82,925,481	81,603,035	
Assets under capital leases					Actifs sous contrats de location-acquisition
Office space					Espace de bureaux
Sept-Îles	46,239	8,324	37,915	39,763	Sept-Îles
Baie-Comeau	89,946	31,494	58,452	60,703	Baie-Comeau
Rimouski	211,000	60,701	150,299	155,579	Rimouski
Saguenay	272,237	81,342	190,895	197,705	Saguenay
Quebec	1,028,725	276,489	752,236	777,957	Québec
Sherbrooke	544,813	98,066	446,747	468,539	Sherbrooke
Trois Rivières	503,787	100,757	403,030	423,181	Trois-Rivières
Montreal	9,314,791	2,858,025	6,456,766	6,758,537	Montréal
Gatineau	151,192	51,000	100,192	103,968	Gatineau
Rouyn-Noranda	570,821	95,137	475,684	504,225	Rouyn-Noranda
Office equipment					Équipement de bureau
National office	253,419	253,419	-	-	Bureau national
	12,986,970	3,914,754	9,072,216	9,490,157	
	121,465,085	29,467,388	91,997,697	91,093,192	

7. Accrued benefit liability

The Union has a number of defined benefit plans providing pension, other retirement and post-employment benefits to its employees.

Pension plan

A contributory defined benefit pension plan, which covers substantially all of its employees, provides pensions based on length of service and average annual earnings of the best three years.

The most recent valuation of the Employees' Pension Plan was as at January 1, 2014.

7. Passif au titre des prestations constituées

Le Syndicat a établi un certain nombre de régimes de retraite à prestations déterminées offrant à ses employés un régime de retraite, d'autres avantages à la retraite et postérieurs à l'emploi.

Régime de retraite

Un régime de retraite contributif à prestations déterminées qui couvre presque tous les membres du personnel, fournit une pension de retraite basée sur la durée de service et le revenu moyen des trois meilleures années.

L'évaluation la plus récente du régime de retraite des employés a été établie au 1^{er} janvier 2014.

Canadian Union of Public Employees

Financial statements
December 31, 2014

Syndicat canadien de la fonction publique

Notes complémentaires
31 décembre 2014

7. Accrued benefit liability (continued)

The obligations as determined by independent actuaries and the market value of the assets are as follows:

	2014			2013			
	Pension plan Régime de retraite	Other plans Autres régimes	Total	Pension plan Régime de retraite	Other plans Autres régimes	Total	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Accrued benefit obligations, end of year	509,291,900	173,401,122	682,693,022	488,881,900	174,268,961	663,150,861	Obligations au titre des prestations constituées à la fin
Plan assets market values, end of year	637,977,700	-	637,977,700	589,121,900	-	589,121,900	Valeur marchande des actifs des régimes à la fin

The following discloser presents the impact on the Union's financial statements had the Union consistently applied the recommendations of the CPA Canada Handbook Part III, Section 3463, *Employee Future Benefits for Not-for-Profit Organizations*:

7. Passif au titre des prestations constituées (suite)

Les obligations établies par des actuaires indépendants et la valeur marchande de l'actif sont les suivantes :

	2014			2013			
	Pension plan Régime de retraite	Other plans Autres régimes	Total	Pension plan Régime de retraite	Other plans Autres régimes	Total	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Accrued benefit obligations, end of year	509,291,900	173,401,122	682,693,022	488,881,900	174,268,961	663,150,861	Obligations au titre des prestations constituées à la fin
Plan assets market values, end of year	637,977,700	-	637,977,700	589,121,900	-	589,121,900	Valeur marchande des actifs des régimes à la fin

Le tableau qui suit présente les impacts sur les états financiers du Syndicat si ce dernier avait appliqué les recommandations du manuel des CPA du Canada, chapitre 3463, *Avantages sociaux futurs pour les organismes sans but lucratif* :

	2014			2013			
	Pension plan Régime de retraite	Other plans Autres régimes	Total	Pension plan Régime de retraite	Other plans Autres régimes	Total	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Impact on statement of operations							Impact sur l'état des résultats
Calculated benefit expense	9,493,700	19,565,935	29,059,635	7,983,500	18,584,179	26,567,679	Calcul de la charge au titre des prestations constituées
Expenses recorded in the financial statements	9,089,800	20,110,107	29,199,907	8,780,100	20,806,874	29,586,974	Dépenses comptabilisées dans les états financiers
Understatement (overstatement) of expenses in the financial statements	403,900	(544,172)	(140,272)	(796,600)	(2,222,695)	(3,019,295)	Sous-évaluation (sur-évaluation) des dépenses aux états financiers
Impact on the statement of financial position							Impact sur l'état de la situation financière
Calculated accrued benefit liability	-	170,326,478	170,326,478	-	171,351,619	171,351,619	Passif calculé des prestations accumulées
Accrued benefit liability reported on the balance sheet	-	82,962,840	82,962,840	-	72,934,719	72,934,719	Passif au titre des prestations constituées inscrit au bilan
Understatement of the accrued benefit liability	-	(87,363,638)	(87,363,638)	-	(98,416,900)	(98,416,900)	Sous-évaluation du passif au titre des prestations constitués

Canadian Union of Public Employees

Notes to the financial statements
December 31, 2014

Syndicat canadien de la fonction publique

Notes complémentaires
31 décembre 2014

7. Accrued benefit liability (continued)

Other plans

Effective January 1, 1992, the Union established an Administrative Services Only Plan in regards to the long-term disability of its employees and is responsible for all payments.

The collective agreements with the Confidential Employees Union (CEU), the Canadian Office and Professional Employees Union (COPE), the Communications, Energy and Paperworkers Union of Canada (CEP), the Canadian Directors Union (CDU) and the Canadian Staff Union (CSU) provide for the payment of severance pay and vacation leave upon termination of employees with several years of service. These agreements also provide for post-retirement medical and life insurance benefits.

	Pension		Non-pension		Hypothèses
	Régime de retraite		Régimes autres que de retraite		
Assumptions	2014	2013	2014	2013	
	\$	\$	\$	\$	
Rate of salary increase	3.25%	3.25%	3.25%	3.00%	Taux d'augmentation sur les salaires
Inflation	2.25%	2.25%	2.25%	2.50%	Inflation
Discount rate	5.90%	5.90%	5.90%	4.80%	Taux d'escompte

The mortality table used was the 2014 Private Sector Canadian Pensioners' Mortality Table, without size adjustment factor, and Improvement Scale B1-2014.

The actuary measures the defined benefit obligation using the projected unit credit actuarial cost method for the pension plan, and using the actuarial present value of projected costs expected during retirement for all current active employees and current retirees, as well as their eligible family members, if applicable.

The reported accrued benefit liability represents the Provision for severance pay, Provision for long-term disability and health plan and Provision for vacation pay for \$82,962,840 (2013 - \$72,934,719).

7. Passif au titre des prestations constituées (suite)

Autres régimes

Au 1^{er} janvier 1992, le Syndicat a établi un Régime d'invalidité à long terme pour le personnel des services administratifs; le Syndicat est responsable de tous les paiements.

Les conventions collectives avec le Syndicat des Employé(e)s Confidentiel(le)s (SEC), le Syndicat Canadien des Employé(e)s Professionnel(le)s et de Bureau (SCEPB), le Syndicat Canadien des communications, de l'énergie et du Papier (SCEP), le Syndicat Canadien des Directeurs et Directrices (SCD) et le Syndicat Canadien du Personnel (SCP) prévoient une indemnité de départ et une provision pour congés payés quand une personne quitte son emploi après de nombreuses années de service. Ces ententes prévoient aussi des avantages médicaux à la retraite et une assurance-vie.

La table de mortalité utilisée était celle du secteur privé de 2014 sans ajustement avec amélioration de l'échelle B1-2014.

L'actuaire évalue le passif des prestations accumulées en utilisant la méthode actuarielle des unités de crédit projetées pour le régime de retraite, et en utilisant la valeur actuarielle des coûts prévus attendus au cours de la retraite pour tous les employés actifs actuels et retraités actuels, ainsi que leurs membres de la famille admissibles, si applicable.

Le passif des prestations accumulées déclaré comprend la Provision pour indemnités de départ, la Provision pour invalidité à long terme et régime de soins médicaux et la Provision pour indemnités de congés payés de 82 962 840 \$ (72 934 719 \$ en 2013).

Canadian Union of Public Employees

Notes to the financial statements
December 31, 2014

Syndicat canadien de la fonction publique

Notes complémentaires
31 décembre 2014

8. Obligations under capital leases

8. Obligations découlant de contrats de location-acquisition

	2014	2013	
	\$	\$	
Capital lease obligation for office space in :			Obligation de location-acquisition pour un espace de bureau à :
- Saguenay, repayable in monthly instalments of \$1,779, including interest at 6%, maturing in June 2022.	130,840	142,843	- Saguenay, remboursable par versements mensuels de 1 779 \$, intérêts compris à 6 %, échéant en juin 2022.
- Baie-Comeau, repayable in monthly instalments of \$613 including interest at 6.58%, maturing in March 2023.	46,658	50,458	- Baie-Comeau, remboursable par versements mensuels de 613 \$, intérêts compris à 6,58 % échéant en mars 2023.
- Gatineau, repayable in monthly instalments of \$1,030, including interest at 6.58%, maturing in February 2026.	97,484	102,759	- Gatineau, remboursable par versements mensuels de 1 030 \$, intérêts compris à 6,58 % échéant en février 2026.
- Montreal, repayable in monthly instalments of \$52,456, including interest at 5.99%, maturing in November 2027.	5,481,155	5,778,551	- Montréal, remboursable par versements mensuels de 52 456 \$, intérêts compris à 5,99 % échéant en novembre 2027.
- Rimouski, repayable in monthly instalments of \$1,361, including interest at 6%, maturing in June 2028.	151,071	157,533	- Rimouski, remboursable par versements mensuels de 1 361 \$, intérêts compris à 6 %, échéant en juin 2028.
- Quebec City, repayable in monthly instalments of \$6,195, including interest at 5.3%, maturing in March 2029.	745,351	776,454	- Québec, remboursable par versements mensuels de 6 195 \$, intérêts compris à 5,3 % échéant en mars 2029.
- Trois-Rivières, repayable in monthly instalments of \$3,223, including interest at 6%, maturing in November 2034.	451,598	463,140	- Trois-Rivières, remboursable par versements mensuels de 3 223 \$, intérêts compris à 6 %, échéant en novembre 2034.
- Sept-Îles, repayable in monthly instalments of \$268, including interest at 5%, maturing in July 2035.	41,444	42,576	- Sept-Îles, remboursable par versements mensuels de 268 \$, intérêts compris à 5 %, échéant en juillet 2035.
- Rouyn-Noranda, repayable in monthly instalments of \$3,242, including interest at 4.80%, maturing in January 2036.	518,698	532,594	- Rouyn-Noranda, remboursable par versements mensuels de 3 242 \$, intérêts compris à 4,80 % échéant en janvier 2036.
- Sherbrooke, repayable in monthly instalments of \$3,156, including interest at 5%, maturing in June 2035.	487,171	500,568	- Sherbrooke, remboursable par versements mensuels de 3 156 \$, intérêts compris à 5 %, échéant en juin 2035.
	8,151,470	8,547,476	
Less current portion	419,827	396,006	Moins la tranche échéant à moins d'un an
	7,731,643	8,151,470	

Canadian Union of Public Employees

Notes to the financial statements
December 31, 2014

Syndicat canadien de la fonction publique

Notes complémentaires
31 décembre 2014

8. Obligations under capital leases (continued)

Principal payments required over the next five years:

	\$
2015	419,827
2016	443,679
2017	470,640
2018	498,687
2019 and thereafter	6,318,637
	8,151,470

8. Obligations découlant de contrats de location-acquisition (suite)

Versements en capital requis au cours des prochains cinq exercices :

	\$
2015	419,827
2016	443,679
2017	470,640
2018	498,687
2019 et par la suite	6,318,637
	8,151,470

9. Mortgages payable

	2014	2013
	\$	\$
Mortgage payable for the National office building repayable in monthly instalments of \$45,127 including interest at 5.35%, maturing in January 2033.	6,293,830	6,496,483
Mortgage payable for the Toronto office building repayable in monthly instalments of \$89,895 including interest at 4.65%, maturing in October 2036.	15,065,012	15,440,515
Mortgage payable for the Halifax office building repayable in monthly instalments of \$12,208 including interest at 5.37%, maturing in October 2020. The balance of the mortgage in October 2020 will be payable at that time.	1,843,858	1,891,060
Mortgage payable for the Ottawa office building repayable in monthly instalments of \$44,217 including interest at 4.94%, maturing in January 2033.	6,362,188	6,575,988
	29,564,888	30,404,046
Current portion	881,072	839,160
	28,683,816	29,564,886

9. Hypothèques à payer

Hypothèque à payer pour le bureau national remboursable en versements mensuels de 45 127 \$ incluant les intérêts à 5,35 %, échéant en janvier 2033.

Hypothèque à payer pour le bureau de Toronto remboursable en versements mensuels de 89 895 \$ incluant les intérêts à 4,65 % échéant en octobre 2036.

Hypothèque à payer pour le bureau d'Halifax remboursable en versements mensuels de 12 208 \$ incluant les intérêts à 5,37 % échéant en octobre 2020. Le solde de l'hypothèque impayé en octobre 2020 devra être remboursé à cette date.

Hypothèque à payer pour le bureau d'Ottawa remboursable en versements mensuels de 44 217 \$ incluant les intérêts à 4,94 %, échéant en janvier 2033.

Tranche échéant à moins d'un an

Canadian Union of Public Employees

Notes to the financial statements
December 31, 2014

Syndicat canadien de la fonction publique

Notes complémentaires
31 décembre 2014

9. Mortgages payable (continued)

Principal payments required over the next five years:

	\$
2015	881,072
2016	924,880
2017	971,454
2018	1,019,839
2019 and thereafter	25,767,643
	<u>29,564,888</u>

The fair value of the mortgages payable as at December 31 approximates its carrying value.

10. Contingencies

The Union is the guarantor of a \$1,000,000 loan made by a Financial Institution to CUPE Ontario Division during fiscal year 2010. If CUPE Ontario Division does not meet their obligations with the Financial Institution, the liability to CUPE shall be limited to the payment of an amount which shall not exceed \$1,000,000 in principal and interest, together with all fees and interest applicable, from the date upon which the Financial Institution provides CUPE Ontario Division with a demand for payment. As of December 31, 2014, the balance of the loan is \$96,825 (2013 - \$313,381).

The Union is a guarantor of a \$750,000 loan made by a Financial Institution to the British Columbia NDP during fiscal year 2014.

The Union is a guarantor of a \$125,000 loan made by a Financial Institution to the Nova Scotia NDP during fiscal year 2014.

The Union is a guarantor of a \$1,000,000 loan made by a Financial Institution to the Ontario NDP during fiscal year 2014.

Legal actions

In the ordinary course of business, the Union becomes involved in various legal actions. While the ultimate effect of such actions cannot be ascertained at this time, management believes that their resolution will not have a material adverse effect on the financial statements.

9. Hypothèques à payer (suite)

Versements en capital requis au cours des cinq prochains exercices :

	\$
2015	881,072
2016	924,880
2017	971,454
2018	1,019,839
2019 et par la suite	25,767,643
	<u>29,564,888</u>

Au 31 décembre, la juste valeur des hypothèques à payer se rapproche de sa valeur comptable.

10. Éventualités

Au cours de l'exercice 2010, le Syndicat a donné son aval pour un prêt de 1 000 000 \$ accordé par une institution financière à la section de l'Ontario. Si la section de l'Ontario ne pouvait faire face à ses obligations envers l'institution financière, l'élément de passif du Syndicat serait limité au paiement d'un montant ne devant pas dépasser 1 000 000 \$, principal et intérêts compris, et incluant aussi tout frais et intérêt applicable depuis la date à laquelle l'institution financière exige de la section de l'Ontario du Syndicat le remboursement demandé. Au 31 décembre 2014, le solde du prêt est de 96 825 \$ (313 381 \$ en 2013).

Le Syndicat a donné son aval pour un prêt de 750 000 \$ accordé par une institution financière au NPD de la Colombie-Britannique pour sa campagne électorale de 2014.

Au cours de l'exercice 2014, le Syndicat a donné son aval pour un prêt de 125 000 \$ accordé par une institution financière au NPD de la Nouvelle-Écosse pour sa campagne électorale de 2014.

Le Syndicat a donné son aval pour un prêt de 1 000 000 \$ accordé par une institution financière au NPD de l'Ontario pour l'année financière 2014.

Poursuites en justice

Dans le cours normal de ses activités, le Syndicat fait l'objet de diverses poursuites en justice. Bien que l'issue de ces poursuites ne puisse être connue à l'heure actuelle, la direction est d'avis que celles-ci n'auront pas d'effet défavorable significatif sur les états financiers.

Canadian Union of Public Employees

Notes to the financial statements
December 31, 2014

Syndicat canadien de la fonction publique

Notes complémentaires
31 décembre 2014

11. Commitments

The Union is committed under operating leases for office space, office equipment and vehicle over the next five years as follows:

	Office space	Office equipment	Vehicle	Total	
	Espace de bureau	Équipement de bureau	Automobile	Total	
	\$	\$	\$	\$	
2015	3,698,486	831,048	3,843,787	8,373,321	2015
2016	3,447,431	685,576	2,709,081	6,842,088	2016
2017	2,774,465	455,440	1,229,498	4,459,403	2017
2018	2,548,704	116,945	404,762	3,070,411	2018
2019	1,391,691	16,179	145,953	1,553,823	2019
	13,860,777	2,105,188	8,333,081	24,299,046	

11. Engagements

Le Syndicat s'est engagé en vertu de contrats de location-exploitation pour de l'espace de bureau, de l'équipement de bureau et des automobiles pour les cinq prochains exercices de la façon suivante :

12. Fund balance - internally restricted

The internally restricted balance represents internal restrictions for:

	2014	2013	
	\$	\$	
National Convention and National Events Assistance Fund	1,083,647	1,014,227	Caisse de participation au congrès et aux événements nationaux
Fight-Back Fund	-	428,289	Fonds de riposte
Regional Building Fund	2,750,000	1,750,000	Fonds d'immobilisations régionales
	3,833,647	3,192,516	

12. Solde du fonds - affecté d'origine interne

Le solde affecté d'origine interne représente les affectations d'origine interne de :

13. Changes in non-cash operating working capital items

	2014	2013	
	\$	\$	
Per capital tax receivable	(20,346)	2,581,436	Capitation à recevoir
Accounts receivable	150,266	315,188	Débiteurs
Prepaid expenses	115,968	(454,557)	Dépenses payées d'avance
Accounts payable - trade and accrued liabilities	(393,970)	1,731,943	Créditeurs - fournisseurs et frais courus
Cost-sharing programs	33,324	393,765	Programmes à frais partagés
Provision for convention	1,832,144	(1,777,806)	Provision pour congrès
Accrued benefit liability	10,028,121	10,622,329	Passif au titre des prestations constituées
	11,745,507	13,412,298	

13. Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation

Canadian Union of Public Employees

Notes to the financial statements
December 31, 2014

Syndicat canadien de la fonction publique

Notes complémentaires
31 décembre 2014

14. Financial instruments

Fair value

The carrying values of per capita receivable and accounts receivable, trust assets, accounts payable - trade and accrued liabilities, funds held for others and trust liabilities approximate their fair value due to the relatively short periods to maturity of those instruments.

Refer to notes 4, 5 and 9 for a fair value related to CUPE's other financial instruments.

Interest rate risk

Interest rate risk is the exposure of the Union's earnings that arises from fluctuations in interest rates. The Union is exposed to interest rate risk on its investments and mortgages payable.

Credit risk

Credit risk arises from the potential that locals and other parties will fail to honour their obligations. The Union is exposed to credit risk through per capita receivable, accounts receivable and loans receivable. The Union limits the amount of credit extended when considered necessary.

15. Capital management

The Union's objectives when managing capital are to safeguard its ability to continue as a labour organization in an effort to carry out its mission. Capital consists of the General, National Strike and National Defence Fund balances. The Union is not subject to any externally imposed capital requirements or restrictions. Should the National Strike Fund, at any time, be reduced below the level of \$15 million, an additional monthly per capita tax of 0.04% of the Local or Provincial Union's average monthly wages shall be levied and shall remain in place until such time as the National Strike Fund reaches the level of \$25 million.

14. Instruments financiers

Juste valeur

La valeur comptable de la capitation à recevoir, des débiteurs, des actifs en fidéicommiss, des créiteurs - fournisseurs et frais courus, des fonds conservés pour des tiers et des passifs en fidéicommiss se rapproche de la juste valeur étant donné leur courte échéance.

Voir les notes 4, 5 et 9 pour les justes valeurs afférentes aux autres instruments financiers du SCFP.

Risques de taux d'intérêt

Les risques de taux d'intérêt auxquels les bénéfices du Syndicat sont exposés, surviennent à cause des fluctuations des taux d'intérêt. Le Syndicat est exposé à des risques dus au taux d'intérêt de ses placements et des hypothèques à payer.

Risques de crédit

Des risques de crédit se présentent lorsque certaines sections locales et autres groupes ne font pas face à leurs obligations. Le Syndicat est exposé au risque de crédit provenant de la capitation à recevoir, des débiteurs et des prêts à recevoir. Le Syndicat limite le montant de crédit avancé lorsque nécessaire.

15. Gestion du capital

Les objectifs du Syndicat quant à la gestion de son capital, sont de continuer ses opérations comme organisme syndical afin de pouvoir réaliser sa mission. Le capital du Syndicat se compose du solde de la Caisse générale, de la Caisse nationale de grève et de la Caisse nationale de défense. Le Syndicat n'est pas soumis à des exigences externes en matière de gestion du capital. Si, à n'importe quel moment, la Caisse nationale de grève passait en dessous des 15 millions de dollars, une taxe de capitation mensuelle de 0,04 % du salaire mensuel des syndicats locaux et provinciaux sera perçue. Cette taxe sera maintenue jusqu'à ce que la Caisse atteigne à nouveau les 25 millions de dollars.

Canadian Union of Public Employees

General expenses - Schedule A
year ended December 31, 2014

Syndicat canadien de la fonction publique

Dépenses générales - Annexe A
de l'exercice clos le 31 décembre 2014

	Budget 2014	2014	2013	
	\$	\$	\$	
	(unaudited) (non audité)			
National Executive Board and Committee				Conseil et comité exécutif national
- Meetings	598,860	513,774	435,007	- Rencontres
- Other expenses	246,648	384,502	374,287	- Autres dépenses
National Committee expenses	914,292	1,381,668	810,613	Dépenses des comités nationaux
National conferences	-	-	529,478	Conférences nationales
National Sector Council	699,996	509,149	-	- Conseil du secteur national
National Trustees	31,944	19,942	16,214	Syndics nationaux
Insurance: office contents	73,200	81,184	59,125	Assurances: contenu de bureau
Insurance: staff bonding	23,664	20,727	20,727	Assurances: cautionnement/personnel
International Affiliations	129,996	146,528	129,978	Affiliations internationales
Scholarship fund and labour college	80,004	-	90,000	Fonds/bourses - Collèges des travailleurs
Convention	1,852,140	1,851,370	2,048,847	Congrès
C.L.C. convention and committees	94,452	220,660	88,420	Congrès du C.T.C. et comités
Constitution printing	18,924	29,811	11,682	Impression des statuts
Employee assistance program	940,212	1,203,748	876,884	Programme d'aide aux employés(es)
Moving expenses	155,412	220,977	176,567	Frais de déménagement
Pensioners and survivors benefits	-	46,156	42,660	Avantages sociaux - retraités-survivants
COPE Local 491: Education Fund	11,616	13,972	14,120	Fonds d'éducation - section locale 491 SEPB
Translation	627,756	737,395	769,559	Traduction
Donations	140,004	103,603	163,786	Dons
Miscellaneous	53,004	53,580	11,581	Divers
Global Justice Fund	75,456	60,249	60,094	Fonds de justice mondiale
Retiree Health Benefits	4,142,076	4,216,372	4,114,572	Avantages sociaux des retraités
Sabbatical leave	153,456	78,476	103,251	Congés sabbatiques
Strengthening Provincial Divisions	1,049,321	1,049,324	1,042,556	Renforcer les divisions provinciales
Strengthening District Councils	69,996	48,785	25,095	Renforcer les conseils régionaux
Vacation pay provision	1,319,928	749,322	2,728,319	Provision pour congés payés
Overtime	198,444	178,780	223,318	Temps supplémentaire
General provision for future benefits	7,080,000	7,080,000	6,180,000	Provision générale pour avantages futurs
Provision for future benefits				Provision pour les avantages futurs
- investment income	2,400,000	3,249,945	2,334,006	- revenus de placement
Special donations	-	175,740	60,951	Dons spéciaux
Election spending	800,004	774,218	741,374	Élections
Strategic directions	2,250,000	1,837,349	2,340,188	Directions stratégiques
C.L.C. Fairness Campaign	1,000,000	911,086	1,204,307	Campagne pour la Justice - C.T.C.
Fightback expenses	750,000	762,433	1,806,025	Dépenses de riposte
Total general expenses, before internally restricted expenses	27,980,805	28,710,825	29,633,591	Total des dépenses générales, avant les dépenses affectées d'origine interne
National Convention Assistance Fund	-	113,513	246,552	Caisse de participation au congrès national
Total general expenses	27,980,805	28,824,338	29,880,143	Total des dépenses générales

Canadian Union of Public Employees

Program expenses - Schedule B
year ended December 31, 2014

Syndicat canadien de la fonction publique

Dépenses de programmes - Annexe B
de l'exercice clos le 31 décembre 2014

	Budget 2014	2014	2013	
	\$	\$	\$	
	(unaudited) (non audité)			
Finance and administration	1,646,244	1,909,765	1,428,323	Finances et administration
Union development	4,204,380	4,252,564	4,603,341	Développement syndical
National services	4,753,730	4,875,198	4,733,199	Services nationaux
HR and labour relations expenses	497,448	1,303,191	1,102,376	RH et dépenses de relations patronales
Regional services and regions	708,880	754,523	598,880	Services régionaux et régions
	11,810,682	13,095,241	12,466,119	

Canadian Union of Public Employees

National Defence Fund expenses -
Schedule C
year ended December 31, 2014

Syndicat canadien de la fonction publique

Dépenses de la Caisse nationale de
défense - Annexe C
de l'exercice clos le 31 décembre 2014

	Budget 2014	2014	2013	
	\$	\$	\$	
	(unaudited) (non audité)			
Expenses				Dépenses
Cost-sharing programs	2,600,000	2,382,829	2,756,190	Programmes à frais partagés
National strategic priorities	2,050,000	2,087,965	2,160,948	Priorités nationales en matière de stratégie
Regional strategic priorities	1,610,000	1,619,734	1,674,668	Priorités régionales en matière de stratégie
Major organizing campaign	2,300,000	2,287,619	2,488,533	Grandes campagnes d'organisation
	8,560,000	8,378,147	9,080,339	

Canadian Union of Public Employees

National Strike Fund expenses -
Schedule D
year ended December 31, 2014

Syndicat canadien de la fonction publique

Dépenses de la Caisse nationale
de grève - Annexe D
de l'exercice clos le 31 décembre 2014

	2014	2013	
	\$	\$	
Strike benefits	10,023,104	682,606	Indemnités de grève
Strike averting	506,948	1,555,919	Prévention de grève
Legal and arbitration	254,003	271,224	Frais juridiques et d'arbitrage
	10,784,055	2,509,749	