
Combined financial statements of
États financiers cumulés du
Canadian Union of Public Employees
Syndicat canadien de la
fonction publique

December 31, 2025
31 décembre 2025

Independent Auditor's Report	1-5	Rapport de l'auditeur indépendant
Combined statement of financial position	6	État cumulé de la situation financière
Combined statement of operations	7	État cumulé des résultats
Combined statement of changes in fund balance	8	État cumulé de l'évolution du solde de fonds
Combined statement of cash flows	9	État cumulé des flux de trésorerie
Notes to the combined financial statements	10-29	Notes complémentaires
Supporting schedules	30-33	Annexes

Independent Auditor's Report

To the Members of
Canadian Union of Public Employees

Qualified Opinion

We have audited the combined financial statements of Canadian Union of Public Employees (the "Union"), which comprise the combined statement of financial position as at December 31, 2025, and the combined statements of operations, changes in fund balance and cash flows for the year then ended, and notes to the combined financial statements, including a summary of significant accounting policies (collectively referred to as the "combined financial statements").

In our opinion, except for the possible effects of the matters described in the *Basis for Qualified Opinion* section of our report, the accompanying combined financial statements present fairly, in all material respects, the combined financial position of the Union as at December 31, 2025, and the combined results of its operations and its combined cash flows for the year then ended in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

Basis for Qualified Opinion

In common with many not-for-profit organizations, the Union derives revenue from per capita tax contributions, the completeness of which is not susceptible to satisfactory audit verification. Accordingly, our verification of these revenues was limited to the amounts recorded in the records of the Union and we were not able to determine whether any adjustments might be necessary to recorded per capita tax revenue, the excess of revenue over expenses, and cash flows from operations for the years ended December 31, 2025 and 2024, current assets as at December 31, 2025 and 2024, and fund balances as at January 1 and December 31 for both the 2025 and 2024 years.

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux membres du
Syndicat canadien de la fonction publique

Opinion avec réserves

Nous avons effectué l'audit des états financiers cumulés du Syndicat canadien de la fonction publique (le « Syndicat »), qui comprennent l'état cumulé de la situation financière au 31 décembre 2025, et les états cumulés des résultats, de l'évolution du solde de fonds 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 (appelés collectivement les « états financiers cumulés »).

À notre avis, à l'exception des incidences éventuelles des problèmes décrits dans la section « Fondement de l'opinion avec réserves » de notre rapport, les états financiers cumulés ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière cumulée du Syndicat au 31 décembre 2025, ainsi que des résultats cumulés de ses activités et de ses flux de trésorerie cumulés pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

Fondement de l'opinion avec réserves

Comme nombre d'organismes sans but lucratif, le Syndicat tire des revenus sous forme de capitations dont il n'est pas possible d'auditer l'exhaustivité de façon satisfaisante. Par conséquent, notre audit de ces produits s'est limité aux montants inscrits dans les comptes du Syndicat et nous n'avons pas pu déterminer si des ajustements pourraient devoir être apportés aux montants des revenus de capitation comptabilisés, de l'excédent des revenus sur les dépenses et des flux de trésorerie liés aux activités de fonctionnement pour les exercices terminés les 31 décembre 2025 et 2024, de l'actif à court terme aux 31 décembre 2025 et 2024, et des soldes de fonds aux 1^{er} janvier et aux 31 décembre 2025 et 2024.

As disclosed in Note 2 to the financial statements, the Union – General Fund has employee future benefits that have not been recorded in the financial statements and continues to use the funding valuation to measure the accrued benefit obligations for its other plans, which constitute departures from Canadian accounting standards for not-for-profit organizations. If employee future benefits had been accounted for in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations, the fund balance as at December 31, 2025, would have been decreased and liabilities would have been increased by \$49,642,245 (\$39,284,118 as at December 31, 2024) and the excess of revenue over expenses for the year ended December 31, 2025, would have been decreased by \$6,499,805 (increased by \$11,633,024 in 2024). The fund balance as at January 1, 2025 would have been decreased by \$39,248,118 (decreased by \$71,203,129 as at January 1, 2024) and the change in the fund balance related to the remeasurement of other items related to employee future benefits for the year ended December 31, 2025 would have been decreased by \$11,574,967 (decreased by \$20,285,987 in 2024).

Our audit opinion on the combined financial statements for the year ended December 31, 2024, was modified because of the possible effects of this scope limitation and of this departure from Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

Also, in the current year, the Union elected to amortize the unrecorded employee future benefits liability over a five-year period, rather than recognizing the full liability in the current period. This qualification is presented in the above employee future benefits qualification. In addition, the Union has elected to measure investments restricted for employee future benefits using a projected actuarial rate of return rather than fair value. As a result, the difference between the fair value of these investments and their carrying value is being amortized over the same five-year period. Had the investments been measured at fair value, the investment income would have increased by \$8,840,628, and the excess of revenue over expenses increased by the same amount for the year ended December 31, 2025. This constitutes departures from Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

Comme indiqué à la note 2 des états financiers, le Syndicat - Caisse générale a des avantages sociaux futurs qui n'ont pas été inscrits aux états financiers et continue d'utiliser l'évaluation actuarielle de capitalisation pour évaluer les obligations au titre des prestations constituées de ses autres régimes, ce qui constitue des dérogations aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif. Si les avantages sociaux futurs avaient été comptabilisés conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, le solde du fonds au 31 décembre 2025 aurait été diminué et le passif aux titres des prestations constituées aurait été augmenté de 49 642 245 \$ (39 284 118 \$ au 31 décembre 2024) et l'excédent des revenus sur les dépenses pour l'exercice terminé le 31 décembre 2025, aurait été diminué de 6 499 805 \$ (augmenté de 11 633 024 \$ en 2024). Le solde de fonds au 1^{er} janvier 2025 aurait été diminué de 39 248 118 \$ (diminué de 71 203 129 \$ au 1^{er} janvier 2024) et la variation du solde de fonds liée à la réévaluation des autres éléments liés au passif au titre des prestations constituées de l'exercice terminé le 31 décembre 2025 aurait été diminuée de 11 574 967 \$ (diminuée de 20 285 987 \$ en 2024).

Nous avons exprimé une opinion d'audit modifiée sur les états financiers cumulés de l'exercice terminé le 31 décembre 2024, en raison des incidences possibles de cette limitation sur l'étendue de nos travaux et de cette dérogation aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

De plus, au cours de l'exercice considéré, le Syndicat a choisi d'amortir le passif antérieurement non comptabilisé lié aux avantages sociaux futurs des employés sur une période de cinq ans, plutôt que de comptabiliser l'intégralité du passif au cours de l'exercice. Cette réserve est présentée dans la réserve ci-dessus relative aux avantages sociaux futurs des employés. Par ailleurs, le Syndicat a choisi d'évaluer les placements affectés aux avantages sociaux futurs des employés en utilisant un taux de rendement actuariel projeté plutôt que la juste valeur. Par conséquent, l'écart entre la juste valeur de ces placements et leur valeur comptable est amorti sur la même période de cinq ans. Si les placements avaient été évalués à la juste valeur, le revenu de placement aurait augmenté de 8 840 628 \$, et l'excédent des produits sur les charges aurait augmenté du même montant pour l'exercice clos le 31 décembre 2025. Cela constitue des dérogations aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards (“Canadian GAAS”). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor’s Responsibilities for the Audit of the Combined Financial Statements* section of our report. We are independent of the Union in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the combined 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 qualified audit opinion.

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Combined Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the combined 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 combined financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the combined financial statements, management is responsible for assessing the Union’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 Union or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Union’s financial reporting process.

Auditor’s Responsibilities for the Audit of the Combined Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the combined 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 GAAS will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d’audit généralement reconnues (NAGR) 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 cumulés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du Syndicat conformément aux règles de déontologie qui s’appliquent à notre audit des états financiers cumulés au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d’audit avec réserves.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l’égard des états financiers cumulés

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers cumulés 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 cumulés exempts d’anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d’erreurs.

Lors de la préparation des états financiers cumulés, c’est à la direction qu’il incombe d’évaluer la capacité du Syndicat 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 le Syndicat 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 du Syndicat.

Responsabilités de l’auditeur à l’égard de l’audit des états financiers cumulés

Nos objectifs sont d’obtenir l’assurance raisonnable que les états financiers cumulés 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 NAGR 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,

economic decisions of users taken on the basis of these combined financial statements.

As part of an audit in accordance with Canadian GAAS, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the combined 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 Union'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 Union'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 combined 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 Union to cease to continue as a going concern.

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

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux NAGR 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 cumulés 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 du Syndicat.
- 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 du Syndicat 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 cumulés 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 le Syndicat à cesser son exploitation.

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the combined financial statements, including the disclosures, and whether the combined financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- Plan and perform the group audit to obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business units within the Union as a basis for forming an opinion on the financial statements. We are responsible for the direction, supervision and review of the audit work performed for purposes of the group audit. We remain solely responsible for our qualified audit opinion.

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.

Deloitte LLP

Chartered Professional Accountants
Licensed Public Accountants
June 17, 2026

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers cumulés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers cumulés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- Nous planifions et réalisons l'audit du groupe afin d'obtenir des éléments probants suffisants et appropriés concernant les informations financières des entités ou des unités du Syndicat pour servir de fondement à la formation d'une opinion sur les états financiers. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la revue des travaux d'audit effectués pour les besoins de l'audit du groupe, et assumons l'entière responsabilité de notre opinion d'audit avec réserves.

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.

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

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés
Le 17 juin 2026

Canadian Union of Public Employees
Combined statement of financial position

As at December 31, 2025

Syndicat canadien de la fonction publique
État cumulé de la situation financière

Au 31 décembre 2025

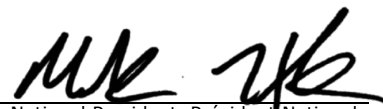
	2025 \$	2024 \$	
Assets			Actif
Current assets			À court terme
Cash	10,598,383	32,120,113	Encaisse
Short-term investments (Note 3)	82,119,458	68,970,236	Placements à court terme (note 3)
Per capita tax receivable	44,735,919	60,263,968	Capitation à recevoir
Other receivables	7,889,751	4,968,957	Autres débiteurs
Prepaid expenses	4,932,124	3,917,321	Frais payés d'avance
	150,275,635	170,240,595	
Trust assets	563,690	533,601	Actifs en fidéicommiss
Loan receivable (Note 4)	700,000	800,000	Prêt à recevoir (note 4)
Investments – Restricted for employee future benefits (Note 3)	211,669,896	185,618,665	Placements – restreint aux avantages sociaux futurs (note 3)
Investments – Other (Note 3)	134,817,166	146,020,731	Placements – Autre (note 3)
Capital assets (Note 5)	108,737,493	112,536,065	Immobilisations corporelles (note 5)
Intangible assets (Note 6)	10,196,715	8,822,371	Actifs incorporels (note 6)
	616,960,595	624,572,028	
Liabilities			Passif
Current liabilities			À court terme
Accounts payable – trade and accrued liabilities	25,214,540	30,030,489	Créditeurs – fournisseurs et charges à payer
Due to locals for cost-sharing programs	18,651,111	15,317,100	Montant dû aux sections locales pour les programmes à frais partagés
Provision for convention	—	2,189,919	Provision pour congrès
Funds held for others	2,051,671	1,844,418	Fonds conservés pour des tiers
Current portion of obligations under capital leases (Note 8)	723,313	682,154	Tranche à court terme des obligations découlant de contrats de location-acquisition (note 8)
Current portion of mortgages payable (Note 9)	10,610,840	1,905,415	Tranche à court terme des hypothèques à payer (note 9)
	57,251,475	51,969,495	
Trust liabilities	563,690	533,601	Passifs en fidéicommiss
Accrued benefit liability (Note 7)	311,332,919	293,195,273	Passif au titre des prestations constituées (note 7)
Obligations under capital leases (Note 8)	992,052	1,715,474	Obligations découlant de contrats de location-acquisition (note 8)
Mortgages payable (Note 9)	23,170,350	33,840,391	Hypothèques à payer (note 9)
	393,310,486	381,254,234	
Contingencies and guarantees, and commitments (Notes 10 and 11)			Éventualités et garanties, et engagements (notes 10 et 11)
Fund balance			Solde du fonds
Invested in capital and intangible assets	83,437,653	83,216,035	Investi en immobilisations corporelles et incorporelles
Internally restricted (Note 12)	4,334,419	4,200,132	Affecté d'origine interne (note 12)
Unrestricted	5,068,704	2,482,609	Non affecté
Externally restricted – National Defence Fund	17,909,987	20,803,289	Affecté d'origine externe – Caisse nationale de défense
Externally restricted – National Strike Fund	112,899,346	132,615,729	Affecté d'origine externe – Caisse nationale de grève
	223,650,109	243,317,794	
	616,960,595	624,572,028	

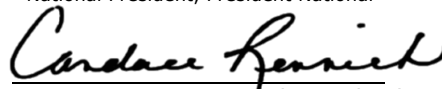
The accompanying notes and schedules are an integral part of the combined financial statements.

On behalf of the National Executive Board

Les notes complémentaires et les annexes font partie intégrante des états financiers cumulés.

Au nom du Conseil exécutif national


National President, Président National



National Secretary-Treasurer, Secrétaire-trésorière Nationale

Canadian Union of Public Employees
Combined statement of operations

Year ended December 31, 2025

Syndicat canadien de la fonction publique
État cumulé des résultats

Exercice terminé le 31 décembre 2025

	2025	2024	
	\$	\$	
Revenue			Revenus
Per capita tax and initiation fees	326,263,118	310,404,949	Capitation et droits d'initiation
Investment income			Revenus de placement
Employee Future benefits	2,210,157	8,075,255	Avantages sociaux futurs
Operations	12,522,720	10,301,468	Opérations
Change in unrealized gain on marketable investments	(1,493,285)	15,231,345	Variation du gain non réalisé sur les placements
Interest on per capita tax arrears	115,969	93,577	Intérêts sur les arrérages de capitation
Miscellaneous	431,970	647,578	Divers
Gain on Disposal	1,510,214	0	Gain lors de la mise au rebut
	341,560,863	344,754,172	
Expenses			Dépenses
General (Schedule A)	22,996,469	16,737,509	Générales (annexe A)
Per capita tax – C.L.C.	6,162,632	5,929,002	Capitation – C.T.C.
Salaries	127,129,856	117,453,832	Salaires
Employee benefits – current	39,383,289	32,850,992	Avantages sociaux du personnel – courants
Employee benefits – future	25,542,640	45,754,267	Avantages sociaux du personnel – futurs
Operational travel	21,561,136	18,733,998	Déplacements opérationnels
Rent and property expenses	25,345,015	20,459,417	Loyers et dépenses des immeubles
Office	2,322,439	2,390,088	Bureau
Equipment leases and maintenance	3,355,910	2,078,692	Location et entretien d'équipement
Telecommunications	795,317	1,048,023	Télécommunications
Postage	311,155	274,163	Affranchissement
Professional fees	2,501,343	1,515,883	Honoraires
Programs (Schedule B)	17,276,588	14,911,461	Programmes (annexe B)
National Defence Fund expenses (Schedule C)	21,771,251	18,847,142	Dépenses de la Caisse nationale de défense (annexe C)
National Strike Fund expenses (Schedule D)	44,773,508	17,130,652	Dépenses de la Caisse nationale de grève (annexe D)
	361,228,548	316,115,121	
Excess of revenue over expenses	(19,667,685)	28,639,051	Excédent des revenus par rapport aux dépenses

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

Les notes complémentaires et les annexes font partie intégrante des états financiers cumulés.

	Invested in capital and intangible assets	Internally restricted		Externally restricted	Unrestricted		Total 2025	Total 2024
		Affecté d'origine interne	(Note 12)		Affecté d'origine externe	Non affecté		
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Balance, beginning of year	83,215,002	4,200,132	153,419,018	2,483,642	243,317,794	214,678,743		
Excess of revenue over expenses	—	—	(22,609,685)	2,942,000	(19,667,685)	28,639,051		
Internal restrictions for National Convention and National Events Assistance Fund	—	291,148	—	(291,148)	—	—		
Expenses incurred for National Convention and National Events Assistance Fund	—	(156,861)	—	156,861	—	—		
Amortization of capital and intangible assets	(14,095,885)	—	—	14,095,885	—	—		
Net acquisition of capital assets and intangible assets	12,594,212	—	—	(12,594,212)	—	—		
Disposal of capital assets	(2,361,020)	—	—	2,361,020	—	—		
Gain on disposal	1,438,465	—	—	(1,438,465)	—	—		
Net decrease of obligations under capital leases	682,263	—	—	(682,263)	—	—		
Net decrease of mortgages payable	1,964,616	—	—	(1,964,616)	—	—		
Balance, end of year	83,437,653	4,334,419	130,809,333	5,068,704	223,650,109	243,317,794		

Solde au début

Excédent des revenus par rapport aux dépenses
 Affectations d'origine interne pour la Caisse de participation au congrès et aux événements nationaux
 Dépenses engagées pour la Caisse de participation au congrès et aux événements nationaux
 Amortissement des immobilisations corporelles et actifs incorporels
 Acquisition d'immobilisations corporelles et actifs incorporels
 Cession d'immobilisations corporelles
 Gain lors de la mise au rebut
 Diminution nette des obligations découlant de contrats de location-acquisition
 Diminution nette des hypothèques à payer

Solde à la fin

Les notes complémentaires et les annexes font partie intégrante des états financiers cumulés.

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

	2025 \$	2024 \$	
Operating activities			Activités de fonctionnement
Excess of revenue over expenses	(19,667,685)	28,639,051	Excédent des revenus par rapport aux dépenses
Items not affecting cash			Éléments sans effet sur l'encaisse
Change in unrealized (gain) losses on marketable investments	1,493,285	(15,231,345)	Variation du (gain) perte non réalisé sur les placements
Gain on disposal	(1,510,214)	—	Gain lors de la mise au rebut
Amortization of capital and intangible assets	14,095,885	7,668,560	Amortissement des immobilisations corporelles et actifs incorporels
	(5,588,729)	21,076,266	
Changes in non-cash operating working capital items (Note 13)	7,920,595	(9,287,972)	Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement de fonctionnement (note 13)
Change in accrued benefit liability	18,137,646	24,191,010	Variation du passif au titre des prestations constituées
Non-cash investment income from employee future benefits (Note 3)	(4,151,544)	—	Revenus d'investissement non monétaires issus de avantages sociaux futurs pour les employés (note 3)
	16,317,968	35,979,304	
Investing activities			Activités d'investissement
Acquisition of capital assets	(9,562,139)	(11,048,582)	Acquisition d'immobilisations corporelles
Acquisition of intangible assets	(2,960,324)	(4,112,106)	Acquisition d'actifs incorporels
Disposal of capital assets	2,361,020	—	Disposition d'immobilisations corporelles
Decrease in loans receivable	100,000	100,000	Diminution des prêts à recevoir
Acquisition of investments	(479,486,391)	(586,663,290)	Acquisition de placements
Disposal of investments	454,147,762	576,224,518	Cession de placements
	(35,400,072)	(25,499,460)	
Financing activities			Activités de financement
Repayment of mortgages	(1,964,616)	(1,918,203)	Remboursement d'hypothèques
Repayment in obligations under capital leases	(682,263)	(645,172)	Remboursement des obligations découlant des contrats de location-acquisition
Increase in funds held for others	207,253	(10,583)	Augmentation des fonds conservés pour des tiers
	(2,439,626)	(2,573,958)	
Net increase (decrease) in cash	(21,521,730)	7,905,886	Augmentation (diminution) nette de l'encaisse
Cash, beginning of year	32,120,113	24,214,227	Encaisse au début
Cash, end of year	10,598,383	32,120,113	Encaisse à la fin

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

Les notes complémentaires et les annexes font partie intégrante des états financiers cumulés.

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.

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. Accounting policies

Except where noted, the combined 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 combined financial statements have been prepared using the deferral method of accounting. Under this method, revenue and expenses are reflected 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 combined financial statements present all the accounts of the Union as one reporting entity and include the accounts of all funds on a combined basis.

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 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.

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. Méthodes comptables

Mis à part aux endroits indiqués, les états financiers cumulés 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 cumulés 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 cumulés présentent les comptes du Syndicat comme une entité globale et incluent les comptes de tous les fonds sur une base cumulée.

2. Accounting policies (continued)

Presentation of a controlled entity

The CUPE Global Justice Fund Inc., which is controlled by the Union, is not consolidated in the Union's financial statements. The Union has elected not to consolidate its results, but to provide summarized financial statements.

Revenue recognition

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

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

Investment revenue and other revenue are recognized over the period to which the revenue relates, except for a portion of the investment income restricted for employee future benefits which is recorded using a projected actuarial rate of return rather than fair value.

Financial instruments

The cost of an instrument that has repayment terms is determined using its undiscounted cash flows, excluding interest and dividend payments, less any impairment. The cost of an instrument that does not have repayment terms is deemed to be its carrying amount in the Union's combined financial statements, less any impairment, as at the same date. The fair value of an instrument that is an investment in shares quoted in an active market is determined as at the same date.

Initial measurement

Financial assets and financial liabilities originated or exchanged in arm's length transactions are initially recognized at fair value when the Union becomes a party to the contractual provisions of the financial instrument. Financial assets and financial liabilities originated or exchanged in related party transactions, except for those that involve parties whose sole relationship with the Union is in the capacity of management, are initially recognized at cost.

2. Méthodes comptables (suite)

Présentation d'une entité contrôlée

Le Fonds du SCFP pour la justice mondiale Inc., qui est contrôlé par le Syndicat, n'est pas consolidé dans les états financiers du Syndicat. Le Syndicat a choisi de ne pas consolider les résultats, mais de présenter les états financiers condensés.

Constatation des produits

Le Syndicat a comme sources principales de revenus la capitation et les revenus de placement.

Les revenus de capitation sont constatés dans la période à laquelle ils se rapportent. Les revenus reçus en avance sont reportés dans la période à laquelle ils se rapportent.

Les revenus de placement et autres revenus sont constatés dans la période à laquelle ils se rapportent, à l'exception d'une partie du revenu des placements affectés aux avantages sociaux futurs des employés qui sont enregistrés en utilisant un taux de rendement actuariel projeté plutôt que la juste valeur.

Instruments financiers

Le coût d'un instrument assorti de modalités de remboursement est déterminé au moyen de ses flux de trésorerie non actualisés, compte non tenu des paiements d'intérêts et de dividendes, et déduction faite des pertes de valeur. Le coût d'un instrument qui n'est pas assorti de modalités de remboursement est réputé correspondre à sa valeur comptable selon les états financiers cumulés du Syndicat, déduction faite des pertes de valeur, à cette même date. La juste valeur d'un instrument qui est un placement dans des actions cotées sur un marché actif est déterminée à cette même date.

Évaluation initiale

Les actifs financiers et les passifs financiers créés ou échangés dans des opérations conclues dans des conditions de pleine concurrence sont constatés initialement à la juste valeur au moment où le Syndicat devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument financier. Les instruments financiers créés ou échangés dans des opérations entre apparentés, sauf pour les parties qui n'ont pas d'autre relation avec le Syndicat qu'en leur qualité de membres de la direction, sont initialement évalués au coût.

2. Accounting policies (continued)

Financial instruments (continued)

Initial measurement (continued)

The cost of a financial instrument in a related party transaction depends on whether the instrument has repayment terms. The cost of financial instruments with repayment terms is determined using its undiscounted cash flows, excluding interest and dividend payments, less any impairment losses previously recognized by the transferor. The cost of financial instruments without repayment terms is determined using the consideration transferred or received by Union in the transaction.

Subsequent measurement

All financial instruments are subsequently measured at amortized cost except for investments which are measured at fair value.

Investments restricted for employee future benefits were subsequently recorded using a projected actuarial rate of return.

The Union elected to amortize the unrecorded investment fair value over a five-year period commencing January 1, 2025, rather than recognizing the full fair value in the current period.

The impact of this departure from Canadian accounting standards for not-for-profit organizations is disclosed in Note 3.

Transaction costs

Transaction costs related to financial instruments subsequently measured at fair value are expensed as incurred. Transaction costs related to other financial instruments are added to the carrying value of the asset or netted against the carrying value of the liability and are then recognized over the expected life of the instrument using the effective interest method. Any premium or discount related to an instrument measured at amortized cost is amortized over the expected life of the item using the effective interest method and recognized in net earnings as interest income or expense.

2. Méthodes comptables (suite)

Instruments financiers (suite)

Évaluation initiale (suite)

Le coût d'un instrument financier issu d'une opération entre apparentés dépend du fait que l'instrument est assorti ou non de modalités de remboursement. Lorsqu'il l'est, le coût est déterminé au moyen de ses flux de trésorerie non actualisés, compte non tenu des paiements d'intérêts et de dividendes, et déduction faite des pertes de valeur déjà comptabilisées par le cédant. Sinon, le coût est déterminé en fonction de la contrepartie transférée ou reçue par le Syndicat dans le cadre de l'opération.

Évaluation ultérieure

Tous les instruments financiers sont évalués au coût après amortissement, à l'exception des placements qui sont évalués à la juste valeur.

Les placements affectés aux avantages sociaux futurs des employés ont été par la suite comptabilisés en utilisant un taux de rendement actuariel projeté.

Le Syndicat a choisi d'amortir la juste valeur des placements non comptabilisés sur une période de cinq ans à compter du 1^{er} janvier 2025, plutôt que de comptabiliser la totalité de la juste valeur dans la période en cours.

L'incidence de cet écart par rapport aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif est présentée à la Note 3.

Coûts de transaction

Les coûts de transaction liés aux instruments financiers évalués à la juste valeur après leur comptabilisation initiale sont passés en charges au moment où ils sont engagés. Dans le cas des autres instruments financiers, les coûts de transaction sont comptabilisés en augmentation de la valeur comptable de l'actif ou en diminution de la valeur comptable du passif et sont ensuite constatés sur la durée de vie prévue de l'instrument selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Tout escompte ou toute prime lié à un instrument évalué au coût après amortissement est amorti sur la durée de vie prévue de l'instrument selon la méthode du taux d'intérêt effectif et comptabilisé en résultat net à titre de produit ou de charge d'intérêts.

2. Accounting policies (continued)

Impairment

With respect to financial assets measured at cost or amortized cost, the Union recognizes an impairment loss, if any, in net earnings when there are indicators of impairment and it determines that a significant adverse change has occurred during the period in the expected timing or amount of future cash flows. When the extent of impairment of a previously written-down asset decreases and the decrease can be related to an event occurring after the impairment was recognized, the previously recognized impairment loss is reversed to net earnings in the period the reversal occurs.

Cost share Campaigns

Cost share campaigns are expensed in the year they are approved by the National Executive Board. Once a cost share campaign has been completed, any unspent amount is recorded as a reduction of expenses in the year it is confirmed the campaign has ended.

Capital and intangible 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. Constructions in progress are recorded at cost and amortized when the asset is put into service.

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

Cloud computing arrangements are accounted for using the simplification approach, whereby expenditures in the arrangement are expensed as incurred.

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 leases.

2. Méthodes comptables (suite)

Dépréciation

Dans le cas des actifs financiers évalués au coût ou au coût après amortissement, la Syndicat comptabilise en résultat net une perte de valeur, le cas échéant, lorsqu'il y a des indications de dépréciation et lorsqu'elle observe un changement défavorable important au cours de la période dans le calendrier ou le montant prévu des flux de trésorerie futurs. Lorsque l'ampleur de la dépréciation d'un actif précédemment déprécié se réduit et que cette réduction peut être rattachée à un événement postérieur à la comptabilisation de la moins-value, la moins-value déjà comptabilisée fait l'objet d'une reprise à même le résultat net de l'exercice au cours duquel la reprise a lieu.

Campagnes à frais partagés

Les campagnes à frais partagés sont passées en dépenses dans l'année où elles sont approuvées par le Conseil exécutif national. Une fois qu'une campagne à frais partagés est terminée, tout montant non dépensés est comptabilisé comme une réduction des dépenses dans l'année où il est confirmé que la campagne a pris fin.

Immobilisations corporelles et actifs incorporels

Les édifices et les terrains 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 constructions en cours sont comptabilisées au coût et sont amorties lorsque l'actif est mis en service.

L'équipement informatique et les logiciels et licences dont le coût unitaire est de 1 000 \$ ou plus sont capitalisés et amortis en utilisant la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée de vie utile estimée de trois à cinq ans. Le mobilier et l'équipement dont le coût unitaire est de 2 500 \$ ou plus sont capitalisés et amortis en utilisant la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée de vie utile estimée de cinq à dix ans.

Les ententes d'infonuagique sont comptabilisées à l'aide de l'approche de simplification, selon laquelle les dépenses prévues sont passées en charges au fur et à mesure qu'elles sont engagées.

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

2. Accounting policies (continued)

Capital and intangible assets (continued)

Property owned in all provinces (with the exception of Québec) 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 combined financial statements.

Impairment of long-lived assets

Where circumstances indicate that a capital asset has been impaired, its net book value must be returned to the fair value or replacement cost of the capital asset. Reductions in the value of fixed assets should be recognized as expenses in the statement of operations. A reduction in value should not be taken back.

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.

Employee benefit plans

The Union has a number of defined benefit plans providing pension, long-term disability, and other retirement and post-employment benefits to its employees. The Union recognizes as a pension expense only the amount of contributions made. The Union recognizes as a non-pension employee future benefit expense the amounts budgeted for the current year and investment income earned and unrealized gains or losses on investments designated for employee future benefits during the year.

The Union elected to amortize unrecorded employee future benefits liability over a five-year period commencing January 1, 2025, rather than recognizing the full liability in the current period.

The effect of this departure from Canadian accounting standards for not-for-profit organizations is disclosed in Note 7.

2. Méthodes comptables (suite)

Immobilisations corporelles et actifs incorporels (suite)

Les propriétés détenues 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 cumulés.

Dépréciation d'actifs à long terme

Lorsque des circonstances indiquent qu'une immobilisation a subi une dépréciation, sa valeur comptable nette doit être ramenée à la juste valeur ou au coût de remplacement de l'immobilisation. Les réductions des valeurs d'immobilisations doivent être comptabilisées à titre de charges dans l'état des résultats. Une réduction de valeur ne doit faire l'objet de reprise.

Provision pour congrès

Les provisions sont des passifs accumulés 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.

Régimes d'avantages sociaux du personnel

Le Syndicat a un certain nombre de régimes à prestations déterminées offrant des prestations de retraite, d'invalidité de longue durée et d'autres prestations de retraite et d'après-emploi à ses employés. Le Syndicat ne comptabilise comme charge de retraite que le montant des cotisations versées. Le Syndicat comptabilise comme une charge d'avantages sociaux futurs autres que de retraite les montants budgétés pour l'année en cours et les revenus de placement gagnés et les gains et pertes non réalisés sur les placements désignés pour les avantages sociaux futurs au cours de l'année.

Le Syndicat a choisi d'amortir le passif non comptabilisé lié aux avantages sociaux futurs des employés sur une période de cinq ans à compter du 1^{er} janvier 2025, plutôt que de comptabiliser l'intégralité du passif au cours de l'exercice.

L'incidence de cette dérogation aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif est présentée à la Note 7.

2. Accounting policies (continued)

Employee benefit plans (continued)

Effective January 1, 2022, amendments to section 3462, Employee Future Benefits came into force. The amendments to this section remove the accommodation to allow the use of a funding valuation for defined benefits plans without a funding valuation requirement. In accordance with the transition provisions, the amendments had to be applied at the beginning of the first fiscal year in which these amendments are first applied. The Union did not adopt the amendments to section 3462. The impact of this departure from Canadian accounting standards for not-for-profit organizations is disclosed in Note 7.

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 and the projected actuarial rate of return for investments restricted for employee future benefits, the collectability of accounts receivable, the determination of per capita tax receivable, the estimated useful life of capital assets and intangible assets, the amount of certain accrued liabilities, the provision for convention and the estimates underlying the accrued benefit liability.

2. Méthodes comptables (suite)

Régimes d'avantages sociaux du personnel (suite)

Le 1^{er} janvier 2022, des modifications au chapitre 3462, Avantages sociaux futurs, sont entrées en vigueur. Les modifications apportées à ce chapitre suppriment les mesures d'accommodement visant à permettre l'utilisation d'une évaluation de capitalisation pour les régimes à prestations déterminées sans exigence d'évaluation de la capitalisation. Conformément aux dispositions transitoires, les modifications devaient être appliquées au début de l'exercice de première application des modifications. Le Syndicat n'a pas adopté les modifications au chapitre 3462. L'incidence de cet écart par rapport aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif est présentée à la note 7.

Utilisation d'estimations

Dans le cadre de la préparation des états financiers, conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, la direction doit établir des estimations et 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 des activités 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 et le taux de rendement actuariel projeté pour les placements affectés aux avantages sociaux futurs des employés, le recouvrement des débiteurs, l'établissement du montant de capitation à recevoir, la durée de vie utile estimative des immobilisations corporelles et les actifs incorporels, le montant de certaines charges à payer, la provision pour congrès et les hypothèses qui sous-tendent le passif au titre des prestations constituées.

3. Investments (continued)

Investments restricted for employee future benefits

As at December 31, 2025, investments totaling \$211,229,896 (\$185,618,665 in 2024) are restricted for the sole purpose of financing employee future benefits. These include vacation and severance payout at termination of employment or retirement, long-term disability payments, and extended health, dental and life insurance benefits for retirees. Please refer to Note 7 for more details on these plans.

As described in Note 2, the Union has elected to measure investments restricted for employee future benefits using a projected actuarial rate of return rather than fair value. At December 31, 2025, the investments restricted for employee future benefits are understated by \$8,840,628 given that the fair value difference has been smoothed over a five-year period.

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.

Equities consist of listed securities recorded at prices based upon public market quotations.

The bonds mature at face value on a staggered basis over the next 10 years (10 years in 2024). Effective interest rates to maturity for these securities range from 0.25% to 8.00% (0.25% to 7.83% in 2024).

Market risk

Investment in financial instruments renders the Union 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 Union is equal to the fair value of the investments.

3. Placements (suite)

Placements restreints aux avantages sociaux futurs

Au 31 décembre 2025, des placements totalisant 211 229 896 \$ (185 618 665 \$ en 2024) étaient restreints aux seules fins de financer les avantages sociaux futurs. Ceux-ci comprennent les indemnités de départ en vacances et indemnités de fin de contrat de travail ou de départ à la retraite, les indemnités d'invalidité de longue durée et les prestations d'assurance-maladie, dentaire et vie étendue pour les retraités. Veuillez-vous reporter à la note 7 pour plus de détails sur ces régimes.

Comme il est décrit à la note 2, le Syndicat a choisi d'évaluer les placements affectés aux avantages sociaux futurs des employés en utilisant un taux de rendement actuariel projeté plutôt que la juste valeur. Au 31 décembre 2025, les placements restreints aux avantages sociaux futurs sont sous-évalués de 8 840 628 \$.

Détermination de la juste valeur

Les placements à court terme sont composés de fonds communs de placement dans les marchés monétaires et de dépôts à terme. La juste valeur de ces 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.

Les placements en actions sont constitués de titres cotés à des prix basés sur des cours du marché public.

L'échéance des obligations s'échelonne sur une période de 10 ans (10 ans en 2024). Les taux d'intérêt effectifs pour ces titres varient de 0,25 % à 8,00 % jusqu'à leur échéance (0,25 % à 7,83 % en 2024).

Risque lié aux marchés

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

3. Investments (continued)

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.

3. Placements (suite)

Concentration du risque

Il y a concentration du risque lorsqu'une tranche 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'avis que les concentrations décrites ci-dessus ne représentent pas de risque excessif.

4. Loan receivable

CUPE NB Division, non-interest-bearing, repayable in annual instalments of \$100,000
 Current portion

2025	2024
\$	\$
800,000	900,000
100,000	100,000
700,000	800,000

The current portion is included in accounts receivable.

4. Prêt à recevoir

SCFP N.-B., sans intérêt, remboursable en versements annuels de 100 000 \$
 Tranche à court terme

La tranche à court terme est incluse dans les débiteurs.

5. Capital assets

5. Immobilisations corporelles

	2025			2024	
	Cost	Accumulated amortization	Net book value	Net book value	
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette	Valeur comptable nette	
	\$	\$	\$	\$	
Land					Terrains
National office					Bureau national
St-Laurent	2,427,951	—	2,427,951	2,427,951	St-Laurent
Ottawa	1,308,354	—	1,308,354	1,308,354	Ottawa
Halifax	600,000	—	600,000	600,000	Halifax
Charlottetown	108,353	—	108,353	108,353	Charlottetown
Moncton	47,725	—	47,725	47,725	Moncton
Saint-John	179,225	—	179,225	179,225	Saint-Jean
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	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	22,856,139	10,187,629	12,668,510	13,102,870	St-Laurent
Ottawa	8,616,739	2,754,953	5,861,786	6,084,304	Ottawa
Halifax	4,588,149	1,754,227	2,833,922	2,953,723	Halifax
Charlottetown	918,123	361,185	556,938	587,805	Charlottetown
Moncton	497,812	234,452	263,360	265,648	Moncton
Saint John	1,594,604	645,471	949,133	872,457	Saint-Jean
Fredericton	2,716,977	1,165,662	1,551,315	1,635,824	Fredericton
Edmundston	109,880	72,992	36,888	17,144	Edmundston
Cornwall	582,912	305,864	277,048	280,505	Cornwall
Kingston	1,211,217	485,600	725,617	785,372	Kingston
Brandon	1,025,356	467,028	558,328	586,284	Brandon
Toronto	30,742,624	10,964,328	19,778,296	20,552,865	Toronto
Regina	874,346	874,346	—	897,440	Regina
Saskatoon	1,075,861	499,763	576,098	529,104	Saskatoon
Cranbrook	792,475	349,818	442,657	438,088	Cranbrook
Trail	639,367	265,418	373,949	395,973	Trail
Burnaby	32,738,496	6,687,759	26,050,737	27,095,318	Burnaby
Comox	446,276	268,640	177,636	185,710	Comox
Leasehold improvements	35,288,864	17,042,748	18,246,116	14,529,350	Améliorations locatives
Computer equipment	15,435,639	13,003,494	2,432,145	2,827,853	Équipement informatique
Furniture and equipment	9,284,176	7,282,672	2,001,504	2,221,860	Mobilier et équipement
Balance, carry-forward	182,699,903	75,674,049	107,025,854	107,628,010	Solde à reporter

5. Capital assets (continued)

	Cost	Accumulated amortization	2025 Net book value	2024 Net book value
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette	Valeur comptable nette
	\$	\$	\$	\$
Balance, carried forward	182,699,903	75,674,049	107,025,854	107,628,010
Assets under capital leases				
Office space				
Sept-Îles	46,608	28,704	17,904	19,422
Baie-Comeau	89,967	89,967	—	35,941
Rimouski	211,000	142,039	68,961	97,496
Saguenay	402,592	394,609	7,983	3,754
Québec	1,028,725	654,927	373,798	495,034
Trois-Rivières	503,787	322,940	180,847	201,518
Montréal	9,468,215	8,579,175	889,040	3,864,611
Rouyn-Noranda	570,821	397,715	173,106	190,279
	12,321,715	10,610,076	1,711,639	4,908,055
	195,021,618	86,284,125	108,737,493	112,536,065

The cost and accumulated amortization at December 31, 2024 were \$186,929,757 and \$74,393,692 respectively.

5. Immobilisations corporelles (suite)

Le coût et l'amortissement cumulé au 31 décembre 2024 étaient 186 929 757 \$ et 74 393 692 \$ respectivement.

6. Intangible assets

	Cost	Accumulated amortization	2025 Net book value	2024 Net book value
	Coût	Amortissement cumulé	valeur comptable nette	valeur comptable nette
	\$	\$	\$	\$
Computer software and licences	28,117,325	17,920,610	10,196,715	8,822,371

The cost and accumulated amortization at December 31, 2024 were \$24,691,413 and \$15,869,042 respectively.

6. Actifs incorporels

Le coût et l'amortissement cumulé au 31 décembre 2024 étaient 24 691 413 \$ et 15 869 042 \$ respectivement.

7. Employee future benefits

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

7. Passif au titre des prestations constituées

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

7. Employee future benefits (continued)

Pension plan

A contributory defined benefit pension plan, which covers substantially all of the Union's employees, provides pensions based on the length of service and average annual earnings of the best three years. Pensions are subject to indexing contingent on the level of going concern funding. The benefits are financed through a pension fund administered by a joint board of trustees.

Other plans

The Union provides its employees with long-term disability benefits, severance pay and payment of unused vacation entitlements on termination of employment or retirement, and post-retirement medical and dental and life insurance benefits, in accordance with the provisions of collective agreements with its staff unions. The post-retirement medical and dental benefits are provided to employees, their spouses and dependent family members. The Union pays the full cost of these benefits, except for certain contributions for post-retirement medical and dental benefits that are paid by employees retiring with less than a minimum period of service. The Union finances some of these benefits internally, some under administrative services only arrangements and some through insurance policies. The Union holds investments that are restricted to financing the benefits expected to be paid under these plans as detailed in Note 3.

Effect of applying Canadian accounting standards

The table on the following page shows the Union's obligations and value of plan assets, determined in accordance with the *CPA Canada Handbook Part II, Section 3462, Employee Future Benefits*, and Part III, Section 3463, *Employee Future Benefits for Not-for-Profit Organizations*. For the pension plan, the obligations include the value of future contingent indexing benefits. Actuarial valuations to determine these obligations are carried out at year-end, by independent actuaries using a basis consistent with the most recent going concern actuarial valuation of the pension plan for funding purposes.

7. Passif au titre des prestations constituées (suite)

Régime de retraite

Un régime de retraite contributif à prestations déterminées qui couvre la quasi-totalité des employés du Syndicat procure une pension basée sur la durée de service des employés et sur leur salaire moyen annuel au cours des trois meilleures années. Les régimes font l'objet d'une indexation qui dépend du niveau de financement sur la base de la continuité. Les prestations sont financées par un fonds de pension administré par un conseil conjoint de fiduciaires.

Autres régimes

Le Syndicat offre à ses employés des prestations d'invalidité à long terme, d'indemnité de départ et le remboursement de congés non utilisés lors de la cessation d'emploi ou du départ à la retraite, ainsi que des prestations d'assurance-maladie et dentaire et d'assurance-vie après la retraite, conformément aux dispositions de conventions collectives avec ses syndicats. Les prestations dentaires et d'assurance-maladie après emploi sont offertes aux employés, le conjoint et les membres de la famille à charge. Le Syndicat verse le montant total de ces prestations dentaires et d'assurance-maladie, sauf dans les cas où les employés sont partis à la retraite en ayant moins que la durée de service minimale à leur effectif. Le Syndicat finance certaines prestations à l'interne, certaines sous les services administratifs seulement et encore certaines par l'intermédiaire de ses polices d'assurance. Le Syndicat détient des placements limités aux paiements liés au financement des avantages attendus au titre de ces régimes, comme indiqué à la note 3.

Effet lié à l'application des Normes comptables canadiennes

Le tableau de la page suivante présente les obligations du syndicat et la valeur des actifs du régime, déterminées conformément à la partie II, chapitre 3462, *Avantages sociaux futurs*, et à la partie III, chapitre 3463, *Avantages sociaux futurs des organismes sans but lucratif* du *Manuel de CPA Canada*. Pour le régime de retraite, les obligations comprennent la valeur des prestations d'indexation conditionnelles futures. Des évaluations actuarielles pour déterminer ces obligations sont effectuées à la fin de l'exercice par des actuaires indépendants sur une base conforme à la plus récente évaluation actuarielle en continuité du régime de retraite aux fins de capitalisation.

7. Employee future benefits (continued)

Effect of applying Canadian accounting standards (continued)

Effective January 1, 2022, amendments to section 3462, Employee Future Benefits came into force. The amendments to this section remove the accommodation to allow the use of a funding valuation for defined benefits plans without a funding valuation requirement. In accordance with the transition provisions, the amendments had to be applied at the beginning of the first fiscal year in which these amendments are first applied. This adoption impacts the Union's Other plans which are now required to calculate the accrued benefit liability using an accounting valuation. However, the Union did not adopt the amendments and continues to use the funding valuation. As a result, the main impact of the amendments was to use a discount rate of 5% as at December 31, 2025 (4.80% as at December 31, 2024) as required by the accounting valuation compared to a discount rate of 5.75% (5.75% as at December 31, 2024) as required by the funding valuation.

At December 31, 2025, the defined benefit obligation is understated by \$49,642,245.

The significant assumptions used in the actuarial valuations of the pension and other plans are:

Assumptions	Pension plan		Other plans		Hypothèses
	Régime de retraite		Autres régimes		
	2025	2024	2025	2024	
	%	%	%	%	
Rate of salary increase	3.00	3.00	3.75	3.00	Taux d'augmentation sur les salaires
Inflation	2.00	2.00	2.00	2.00	Inflation
Discount rate	5.80	5.80	5.00	4.80	Taux d'escompte
Medical cost trend rate**	n.a	n.a	4.19	4.37	Taux d'évolution des coûts médicaux**

** Trending to 4.50% in 2026 and lowering to 4.00% starting in 2036. Tendence à 4,50% en 2026 et à 4,00 % à partir de 2036.

The mortality table used is the 2014 Private Sector Canadian Pensioners' Mortality Table, without size adjustment factor, and improvement scale MI-2017.

7. Passif au titre des prestations constituées (suite)

Effet lié à l'application des Normes comptables canadiennes (suite)

À compter du 1^{er} janvier 2022, des modifications au chapitre 3462, Avantages sociaux futurs sont entrées en vigueur. Les modifications apportées à ce chapitre retirent l'accommodement de permettre l'utilisation d'une évaluation actuarielle aux fins de la capitalisation pour les régimes à prestations déterminées sans exigence d'évaluation actuarielle aux fins de la capitalisation. Conformément aux dispositions transitoires, les modifications devaient être appliquées au début de l'exercice de première application des modifications. Cette adoption a une incidence sur les autres régimes du Syndicat qui sont désormais tenus de calculer le passif au titre des prestations constituées à l'aide d'une évaluation comptable. Cependant, le Syndicat n'a pas adopté les modifications et continue d'utiliser l'évaluation actuarielle de capitalisation. Par conséquent, la principale incidence des modifications a été d'utiliser un taux d'actualisation de 5 % au 31 décembre 2025 (4,80 % au 31 décembre 2024) tel que requis par l'évaluation comptable comparativement à un taux d'actualisation de 5,75 % (5,75 % au 31 décembre 2024) comme l'exige l'évaluation actuarielle de capitalisation.

Au 31 décembre 2025, l'obligation au titre des prestations définies est sous-évaluée de 49642 245 \$.

Les hypothèses importantes retenues pour les évaluations actuarielles des régimes de retraite et des autres régimes sont les suivantes :

La table de mortalité utilisée est la table de mortalité des rentiers canadiens du secteur privé de 2014, sans facteur d'ajustement, ni échelle d'amélioration de la mortalité MI-2017.

7. Employee future benefits (continued)
Effect of applying Canadian accounting standards (continued)

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

	2025		2024	
	Pension plan	Other plans	Pension plan	Other plans
	Régime de retraite	Autres régimes	Régime de retraite	Autres régimes
	\$	\$	\$	\$
Accrued benefit obligations	868,484,000	360,975,164	845,515,500	332,479,391
Provision for adverse deviation	67,741,800	—	66,795,700	—
Provision for future pension indexing	46,386,500	—	12,009,300	—
Accrued benefit obligations, end of year	982,612,300	360,975,164	924,320,500	332,479,391
Plan assets, at fair value, end of year	982,612,300	982,612,300	924,320,500	924,320,500
Plan deficit	—	(360,975,164)	—	(332,479,391)
		(360,975,164)		(332,479,391)
		617,637,136		601,899,000
		1,754,700		279,700
		42,303,552		45,754,267
		(6,499,805)		12,733,428
		360,975,164		332,479,391
		311,332,919		293,195,273
		(49,642,245)		(39,284,118)
		39,284,118		40,386,829
		6,499,805		(12,733,428)
		(11,574,967)		11,630,717
		15,433,289		—
		49,642,245		39,284,118

The following table discloses the impact on the Union's financial statements had the Union consistently applied the CPA Canada Handbook with respect to its obligations for employee future benefits.

Impact on the statement of operations

Calculated benefit expense
Provision for future pension indexing
Expenses recorded in the financial statements (Understatement) Overstatement of expenses in the financial statements

Impact on the statement of financial position

Calculated accrued benefit liability
Accrued benefit liability reported on the financial statements
Understatement overstatement of the accrued benefit liability

Impact on the statement of changes in fund balance

Overstatement of the fund balance, at beginning
Overstatement (understatement) of excess of revenue over expenses
Calculated remeasurements and other items relating to employee future benefits
Effect of amortization of the accrued benefit obligation over a period of five years
Overstatement of change fund balance

7. Passif au titre des prestations constituées (suite)
Effet lié à l'application des Normes comptables canadiennes (suite)

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

	2025	2024
Obligations au titre des prestations constituées	1,229,459,164	1,177,994,891
Provision pour écarts défavorables	67,741,800	66,795,700
Provision pour indexation future des prestations	46,386,500	12,009,300
Obligations au titre des prestations constituées à la fin	1,343,587,464	1,256,799,891
Juste valeur des actifs des régimes à la fin	982,612,300	924,320,500
Déficit des régimes	(360,975,164)	(332,479,391)
	617,637,136	601,899,000
	1,754,700	279,700
	42,303,552	45,754,267
	(6,499,805)	12,733,428
	360,975,164	332,479,391
	311,332,919	293,195,273
	(49,642,245)	(39,284,118)
	39,284,118	40,386,829
	6,499,805	(12,733,428)
	(11,574,967)	11,630,717
	15,433,289	—
	49,642,245	39,284,118

Le tableau suivant divulgue l'incidence sur les états financiers du Syndicat si celui-ci avait appliqué de façon cohérente le Manuel de CPA Canada à l'égard des obligations au titre des prestations constituées.

Incidence sur l'état des résultats

Calcul de la charge au titre des prestations constituées
Provision pour indexation future des prestations
Dépenses comptabilisées dans les états financiers (Sous-évaluation) Surévaluation des dépenses aux états financiers

Incidence sur l'état de la situation financière

Passif calculé au titre des prestations constituées
Passif au titre des prestations constituées inscrit dans les états financiers
Sous-évaluation du passif au titre des prestations constituées

Incidence sur l'état de l'évolution du solde du fonds

Sur-évaluation du solde de fonds, au début
Sur-évaluation (sous-évaluation), de l'excédent des revenus sur les dépenses
Réévaluations calculées et autres éléments liés aux avantages futurs des employés
Effet de l'amortissement de l'obligation au titre des prestations constituées sur une période de cinq ans
Sur-évaluation de l'évolution du solde du fonds

7. Employee future benefits (continued)

Effect of applying Canadian accounting standards (continued)

Under the terms of the Union's collective agreements with its staff unions, any special payments that the Union is required to make in respect of pension plan solvency deficiencies, plus interest, are required to be returned to the Union in the form of reduced contributions when the deficiencies are eliminated. The accumulated amount of the Union's special payments, plus interest net of investment expenses, as at December 31, 2025, is \$9,071,352 (\$8,416,546 in 2024).

7. Passif au titre des prestations constituées (suite)

Effet lié à l'application des Normes comptables canadiennes (suite)

Aux termes des conventions collectives du Syndicat avec ses employés, les paiements spéciaux que le Syndicat est tenu de faire en ce qui concerne le déficit de solvabilité du régime de retraite, plus les intérêts, doivent être retournés au Syndicat sous la forme de contributions réduites lorsque le déficit de solvabilité est éliminé. Le montant cumulé des paiements spéciaux du Syndicat, plus les intérêts déduction faite des dépenses de gestion de placement, au 31 décembre 2025 est 9 071 352 \$ (8 416 546 \$ en 2024).

8. Obligations under capital leases

8. Obligations découlant de contrats de location-acquisition

	2025 \$	2024 \$	
- Montréal, repayable in monthly instalments of \$52,456, including interest at 5.99%, maturing in November 2027	851,905	1,411,010	- 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 6.00%, maturing in June 2028	36,755	51,583	- Rimouski, remboursable par versements mensuels de 1 361 \$, intérêts compris à 6,00 %, échéant en juin 2028
- Québec, repayable in monthly instalments of \$6,195, including interest at 5.30%, maturing in February 2029	221,497	282,338	- Québec, remboursable par versements mensuels de 6 195 \$, intérêts compris à 5,30 % échéant en mars 2029
- Trois-Rivières, repayable in monthly instalments of \$3,223, including interest at 6.00%, maturing in November 2034	267,400	289,516	- Trois-Rivières, remboursable par versements mensuels de 3 223 \$, intérêts compris à 6,00 %, échéant en novembre 2034
- Sept-Îles, repayable in monthly instalments of \$268, including interest at 5.00%, maturing in July 2035	24,587	26,545	- Sept-Îles, remboursable par versements mensuels de 268 \$, intérêts compris à 5,00 %, échéant en juillet 2035
- Rouyn-Noranda, repayable in monthly instalments of \$3,242, including interest at 4.80%, maturing in January 2036	313,221	336,636	- Rouyn-Noranda, remboursable par versements mensuels de 3 242 \$, intérêts compris à 4,80 %, échéant en janvier 2036
	1,715,365	2,397,628	
Current portion	723,313	682,154	Tranche à court terme
	992,052	1,715,474	

Principal payments required over the next years:

Versements en capital requis au cours des prochains exercices :

	\$	
2026	723,313	2026
2027	526,572	2027
2028	133,697	2028
2029	77,130	2029
2030 and thereafter	254,653	2030 et par la suite
	1,715,365	

9. Mortgages payable

9. Hypothèques à payer

	2025 \$	2024 \$	
Mortgage payable for the national office building on St-Laurent, repayable in monthly instalments of \$45,127, including interest at 5.35%, maturing in January 2033	3,190,988	3,553,212	Hypothèque à payer pour le bureau national sur St-Laurent, remboursable en versements mensuels de 45 217 \$, incluant les intérêts à 5,35 %, échéant en janvier 2033
Mortgage payable for the Toronto office building, repayable in monthly instalments of \$85,364, including interest at 3.55%, maturing in November 2026	9,260,036	9,943,505	Hypothèque à payer pour le bureau de Toronto, remboursable en versements mensuels de 85 364 \$, incluant les intérêts à 3,55 %, échéant en novembre 2026
Mortgage payable for the Ottawa office building, repayable in monthly instalments of \$44,217, including interest at 4.94%, maturing in January 2033	3,172,695	3,538,406	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
Mortgage payable for the British Columbia Regional Office (BCRO) building, repayable in monthly instalments of \$132,088, including interest at 5.59%, maturing in April 2029	18,157,471	18,710,683	Hypothèque à payer pour le bureau régional de la Colombie-Britannique (BCRO) remboursable en versements mensuels de 132 088 \$, incluant les intérêts à 5,59 %, échéant en avril 2029
	33,781,190	37,664,009	
Current portion	10,610,840	1,905,415	Tranche à court terme
	23,170,350	17,035,123	

Principal payments required over the next years:

Versements en capital requis au cours des prochains exercices :

	\$	
2026	10,610,840	2026
2027	1,424,260	2027
2028	1,499,031	2028
2029	1,119,730	2029
2030 and thereafter	19,127,329	2030 et par la suite
	33,781,190	

10. Contingencies and guarantees

10. Éventualités et garanties

Legal actions

Poursuites en justice

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 combined financial statements.

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 cumulés.

11. Commitments

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

	Office space	Office equipment	Vehicles	Total	
	Locaux à bureaux	Équipement de bureau	Automobiles	Total	
	\$	\$	\$	\$	
2026	8,438,589	519,706	5,426,800	14,385,095	2026
2027	7,551,498	457,528	5,169,086	13,178,112	2027
2028	5,422,999	159,125	4,463,981	10,046,105	2028
2029	4,991,934	-	2,881,004	7,872,938	2029
2030	4,415,272	-	1,245,931	5,661,203	2030
	30,820,292	1,136,358	19,186,803	51,143,453	

11. Engagements

Le Syndicat s'est engagé en vertu de contrats de location-exploitation pour des locaux à bureaux, 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:

	\$	\$
National Convention and National Events Assistance Fund	1,854,332	1,720,045
Regional Building Fund	2,480,087	2,480,087
	4,334,419	4,200,132

12. Solde du fonds – affecté d'origine interne

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

Caisse de participation au congrès et aux événements nationaux
Fonds d'immobilisations régionales

13. Changes in non-cash operating working capital items

	2025	2024
	\$	\$
Per capita tax receivable	15,528,049	(18,183,319)
Other receivables	(2,920,794)	822,509
Prepaid expenses	(1,014,803)	(335,999)
Accounts payable – trade and accrued liabilities	(4,815,949)	4,070,041
Due to locals for cost-sharing programs	3,334,011	2,248,877
Provision for convention	(2,189,919)	2,089,919
	7,920,595	(9,287,972)

13. Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement de fonctionnement

Capitation à recevoir
Autres débiteurs
Frais payés d'avance
Créditeurs – fournisseurs et charges à payer
Montant dû aux sections locales pour les programmes à frais partagés
Provision pour congrès

14. Financial instruments

Fair value

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

Refer to Notes 3 and 4 for fair values related to the Union'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, capital leases 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 tax receivable, accounts receivable and loans receivable. The Union limits the amount of credit extended when considered necessary.

15. Controlled entity and related party transactions

The Union is the sole voting member of the CUPE Global Justice Fund Inc., a corporation incorporated without share capital under the Canada Not-For Profit Corporation Act that has a mandate to enhance the struggle for social justice by organized workers internationally and in Canada. The CUPE Global Justice Fund Inc. is deemed a non-profit organization under the Income Tax Act (Canada), and accordingly, is not subject to income taxes.

The Union's combined financial statements have not been prepared on a consolidated basis with the entity.

14. Instruments financiers

Juste valeur

La valeur comptable de la capitation à recevoir, des débiteurs, des créditeurs – fournisseurs et charges à payer et des fonds conservés pour des tiers se rapproche de leur juste valeur étant donné leur courte échéance.

Voir les notes 3 et 4 pour les justes valeurs afférentes aux autres instruments financiers du Syndicat.

Risques de taux d'intérêt

Les risques de taux d'intérêt auxquels les bénéficiaires du Syndicat sont exposés surviennent à cause des fluctuations des taux d'intérêt. Le Syndicat est exposé à des risques dus aux taux d'intérêt de ses placements, des contrats de location-acquisition et de ses 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 si nécessaire.

15. Entité contrôlée et opérations entre apparentés

Le Syndicat est le seul membre votant du Fonds du SCFP pour la justice mondiale Inc., une compagnie incorporée sans capital-actions en vertu de la Loi canadienne sur les organisations à but non lucratif qui a pour mandat de renforcer sur le plan international et au Canada la lutte des syndiqués pour la justice sociale. Le Fonds du SCFP pour la justice mondiale Inc. est considéré comme un organisme sans but lucratif selon la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada) et, par conséquent, n'est pas sujet à l'impôt sur le revenu.

Les états financiers cumulés du Syndicat n'ont pas été préparés sur une base consolidée avec cette entité.

15. Controlled entity and related party transactions (continued)

The summarized financial statements of the CUPE Global Justice Fund Inc. are as follows:

Summarized statement of financial position

	2025	2024	
	\$	\$	
Assets	251,855	264,992	Actif
Liabilities	6,820	12,148	Passif
Net assets			Actif net
Unrestricted	245,035	252,844	Non affecté
	251,855	264,992	

Summarized statement of operations

	2025	2024	
	\$	\$	
Revenue	218,144	213,743	Revenus
Expenses	225,953	222,095	Dépenses
(Deficiency) excess of revenue over expenses	(7,809)	(8,352)	(Insuffisance) excédent des revenus sur les dépenses

15. Entité contrôlée et opérations entre apparentés (suite)

Les états financiers condensés du Fonds SCFP pour la justice mondiale Inc. se résument comme suit :

État résumé de la situation financière

État résumé des résultats

16. Comparative figures

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

16. Chiffres comparatifs

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés afin de se conformer à la présentation de l'exercice en cours.

General expenses – Schedule A

	2025	2024
	\$	\$
National Executive Board and Committee Meetings	781,841	600,176
Other expenses	413,576	423,495
National Committee expenses	1,214,825	1,724,049
National conferences	1,584,236	332,417
National Sector Council	153,663	1,017,917
National Trustees	33,511	22,782
Insurance	188,269	179,592
International affiliations Convention	5,820,906	1,960,282
C.L.C. convention and committees	42,340	55,896
Scholarship Fund and labour college	136,734	76,216
Constitution printing	23,562	43,842
Employee assistance program	2,122,482	1,728,890
Promotion and community engagement	426,360	194,176
Moving expenses	103,134	125,228
COPE Local 491: Education Fund	15,108	12,332
Translation	676,628	406,477
Donations	220,564	138,234
Investment management fees and bank charges	1,138,554	1,012,384
Global Justice Fund	76,081	73,197
Pension Benefit Guarantee Fund	234,446	177,519
Sabbatical leave	—	-
Strengthening provincial divisions	1,366,617	1,344,100
Strengthening district councils	54,598	70,417
Overtime	271,704	293,031
Special donations	150,000	202,655
Election spending	2,253,807	2,350,499
Strategic directions	2,006,915	1,603,836
Fightback expenses	366,882	101,978
COVID-19 expenses	—	3,139
Consolidate bargaining strength	461,672	-
Total general expenses, before internally restricted expenses	22,839,608	16,502,607
National Convention Assistance Fund	156,861	234,902
Total general expenses	22,996,469	16,737,509

Dépenses générales – Annexe A

	2025	2024
	\$	\$
Conseil et comité exécutif national		
Rencontres		
Autres dépenses		
Dépenses des comités nationaux		
Conférences nationales		
Conseil du secteur national		
Syndics nationaux		
Assurances		
Affiliations internationales		
Congrès		
Congrès du C.T.C. et comités		
Fonds de bourses d'études et collèges du travail		
Impression des statuts		
Programme d'aide aux employés(es)		
Promotion et engagement communautaire		
Frais de déménagement		
Fonds d'éducation – section locale 491 SEPB		
Traduction		
Dons		
Frais de gestion des placements et frais bancaires		
Fonds de justice mondiale		
Fonds de garantie des prestations de retraite		
Congés sabbatiques		
Renforcer les divisions provinciales		
Renforcer les conseils régionaux		
Heures supplémentaires		
Dons spéciaux		
Elections		
Directions stratégiques		
Dépenses de riposte		
Dépenses COVID-19		
Consolider la force de négociation		
Total des dépenses générales, avant les dépenses affectées d'origine interne		
Caisse de participation au congrès national		
Total des dépenses générales		

Program expenses – Schedule B

Dépenses de programmes – Annexe B

	2025	2024	
	\$	\$	
Finance and administration	5,906,252	4,299,464	Finances et administration
National services	3,432,553	2,909,081	Services nationaux
Human Resources	1,495,731	2,009,163	Ressources humaines
Organizing and regional services	1,393,993	1,117,723	Organisation et services régionaux
Regions and service division	5,048,059	4,576,030	Régions et service de division
	17,276,588	14,911,461	

**National Defence Fund
expenses – Schedule C**

**Dépenses de la Caisse nationale de
défense – Annexe C**

	2025 \$	2024 \$	
Expenses			Dépenses
Cost-sharing campaigns	9,540,744	7,303,319	Campagnes à frais partagés
Major organizing campaigns	3,281,263	5,106,019	Grandes campagnes d'organisation
National strategic initiatives	2,317,901	2,099,889	Initiatives nationales en matière de stratégie
Regional strategic initiatives	3,925,286	3,456,915	Initiatives régionales en matière de stratégie
Temporary representative positions	2,706,057	881,000	Postes de représentant temporaire
	21,771,251	18,847,142	

**National Strike Fund
expenses – Schedule D**

**Dépenses de la Caisse nationale
de grève – Annexe D**

	2025	2024	
	\$	\$	
Strike benefits	36,800,247	11,334,440	Indemnités de grève
Strike averting	6,561,945	4,297,193	Prévention de grève
Bargaining Rights	495,000	890,000	Droits de négociation
Legal and arbitration	916,316	609,019	Frais juridiques et d'arbitrage
	44,773,508	17,130,652	