

**Association professionnelle des
cadres supérieurs de la fonction
publique du Canada**

**Association of Professional
Executives of Public Service of
Canada**



**États financiers
Financial Statements**

**Pour l'exercice clos le 31 mars 2024
For the year ended March 31, 2024**

**Association professionnelle des cadres
fonction publique du Canada
Association of Professional Executives of the
Public Service of Canada**

**États financiers
Financial Statements**

**Pour l'exercice clos le 31 mars 2024
For the year ended March 31, 2024**

Table des matières

Table of Contents

États financiers

Rapport de l'auditeur indépendant	1
État de la situation financière	4
État de l'évolution de l'actif net	5
État des résultats	6
État des flux de trésorerie	7
Résumé des principales méthodes comptables	8
Notes afférentes aux états financiers	12

Financial Statements

Independent Auditor's Report
Statement of Financial Position
Statement of Changes in Net Assets
Statement of Operations
Statement of Cash Flows
Summary of Significant Accounting Policies
Notes to Financial Statements

Baker Tilly Ottawa LLP / s.e.n.c.r.l.
Chartered Professional Accountants
Comptables Professionnels Agréés
400-301 promenade Moodie Drive
Ottawa, ON
Canada K2H 9C4

T: +1 613.820.8010
F: +1 613.820.0465

ottawa@bakertilly.ca
www.bakertilly.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

**Aux membres de
l'Association professionnelle des cadres supérieurs de la
fonction publique du Canada**

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de l'Association professionnelle des cadres supérieurs de la fonction publique du Canada (l'« Association »), qui comprennent l'état de la situation financière au 31 mars 2024, les états des résultats, de l'évolution de l'actif net et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un sommaire des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'Association au 31 mars 2024, ainsi que de ses résultats d'exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes comptables pour les organismes sans but lucratif du Canada.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de l'Association conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

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

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux normes comptables pour les organismes sans but lucratif du Canada, 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.

Independent Auditor's Report

**To the members of
Association of Professional Executives of the
Public Service of Canada**

Opinion

We have audited the accompanying financial statements of the Association of Professional Executives of the Public Service of Canada (the "Association"), which comprise the statement of financial position as at March 31, 2024 and the statements of operations, changes in net assets and cash flows for the year then ended and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Association as at March 31, 2024, and its results of operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian Accounting Standards for Not-for-profit Organizations.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are independent of the Association in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Canada, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Canadian Accounting Standards for Not-for-Profit Organizations, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers (suite)

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de l'association à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider l'Association ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

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

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en oeuvre 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 immissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'Association.
- 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.

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for Financial Statements (continued)

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

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

Auditor's Responsibility for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with Canadian generally accepted auditing standards will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Association's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers (suite)

- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de l'association à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener l'Association à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

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

Baker Tilly Ottawa s.e.n.c.r.l.

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés
Le 20 septembre 2024
Ottawa (Ontario)

Auditor's Responsibility for the Audit of the Financial Statements (continued)

- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Association's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Association to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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

Baker Tilly Ottawa LLP

Chartered Professional Accountants, Licensed Public Accountants
September 20, 2024
Ottawa, Ontario

**Association professionnelle des
cadres supérieurs de la fonction
publique du Canada**

État de la situation financière

**Association of Professional
Executives of the Public Service
of Canada**

Statement of Financial Position

Pour l'exercice clos le 31 mars

2024

2023

For the year ended March 31

Actifs

Court terme

Trésorerie	540 621 \$	151 499 \$
Débiteurs (note 1)	127 882	7 550
TVH à recevoir	29 065	22 129
Frais payés d'avance	185 298	161 805

882 866 342 983

Placements (note 2)

1 588 422 1 663 714

Immobilisations corporelles (note 3)

67 451 98 358

Actifs incorporels (note 4)

73 377 32 090

2 612 116 \$ 2 137 145 \$

Assets

Current

Cash
Accounts receivable (Note 1)
HST receivable
Prepaid expenses

Investments (Note 2)

Tangible capital assets (Note 3)

Intangible assets (Note 4)

Passif et actif net

Court terme

Créditeurs et frais courus	95 211 \$	208 721 \$
Produits reportés (note 5)	535 733	198 056

630 944 406 777

Actif net

Non affecté	1 090 344	849 920
Affectation internes (note 7)		
Investis en immobilisations et actifs incorporels	140 828	130 448
Fonds pour éventualités	750 000	750 000

1 981 172 1 730 368

2 612 116 \$ 2 137 145 \$

Liabilities and Net Assets

Current

Accounts payable and accrued liabilities
Deferred revenue (Note 5)

Net assets

Unrestricted
Internal restrictions (Note 7)
Invested in tangible capital assets and intangible assets
Contingencies fund

Au nom du Conseil :

Administrateur _____

Administrateur _____

On behalf of the Board:

Director

Director

**Association professionnelle des cadres
supérieurs de la fonction publique
du Canada**

État de l'évolution de l'actif net

Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

**Association of Professional Executives
of the Public Service
of Canada**

Statement of Changes in Net Assets

For the year ended March 31, 2024

	Non affecté/ Unrestricted	Investis en immobilisation et actifs incorporels/ Invested in Capital Assets and Intangible Assets	Fonds pour éventualités/ Contingencies Fund	Total 2024	Total 2023	
Solde, au début de l'exercice, comme indiqué précédemment	849 920 \$	130 448 \$	750 000 \$	1 730 368 \$	2 122 380 \$	Balance, beginning of year, as previously stated
Excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges	291 815	(41 011)	-	250 804	(392 012)	Excess (deficiency) of revenue over expenses
Investi en immobilisations et actifs incorporels	(51 391)	51 391	-	-	-	Investment in tangible and intangible assets
Solde, à la fin de l'exercice	1 090 344 \$	140 828 \$	750 000 \$	1 981 172 \$	1 730 368 \$	Balance, end of the year

**Association professionnelle des
cadres supérieurs de la fonction
publique du Canada**
État des résultats

**Association of Professional
Executives of the Public Service
of Canada**
Statement of Operations

Pour l'exercice clos le 31 mars

2024

2023

For the year ended March 31

Produits

Sommet	1 576 512 \$	860 246 \$
Cotisation des membres	162 048	166 892
Séminaires et événements spéciaux	136 819	159 666
Gains (pertes) non réalisées sur placements	77 991	(100 594)
Revenus nets de placements	51 809	64 359
Programmes d'affinité	13 001	10 000
Financement des programmes	608 400	630 400
Autres	3 146	6 900
	2 629 726	1 797 869

Revenue

Summit
Membership fees
Seminars and special events
Unrealized gains (losses) on investments
Net investment revenues
Affinity programs
Program funding
Other

Charges

Sommet	530 783	278 283
Salaires, avantages sociaux et contractuels	614 491	680 412
Colloque, déjeuners-causerie, séminaires, consultations d'été, soirée de reconnaissance, frais de voyage et de représentation	342 335	280 594
Loyer	173 165	183 536
Services informatique et site Web	101 941	83 222
Traduction	22 467	5 097
Charges administratives	56 990	68 557
Dons	1 340	2 120
Honoraires professionnels et de consultants	407 057	526 436
Frais de service et frais pour services de paiement	69 404	12 008
Frais de placements	17 938	19 106
Amortissement des immobilisations corporelles	30 907	37 881
Amortissement des actifs incorporels	10 104	12 629
	2 378 922	2 189 881

Expenses

Summit
Salaries, benefits and subcontractors
Conference, luncheons, seminars summer consultations, induction ceremonies, travel and promotion
Rent
Computer services and web site
Translation
Administrative expenses
Donations
Professional and consultant fees
Service charges and payment service fees
Investment fees
Amortization of tangible capital assets
Amortization of intangible assets

**Excédent (insuffisance) des produits
par rapport aux charges**

250 804 \$ (392 012 \$)

**Excess (deficiency) of revenue
over expenses for the year**

**Association professionnelle des cadres
supérieurs de la fonction publique du Canada**
État des flux de trésorerie

**Association of Professional Executives
of the Public Service of Canada**
Statement of Cash Flows

Pour l'exercice clos le 31 mars

2024

2023

For the year ended March 31

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Excédent (insuffisance) des produits sur les charges pour l'exercice	250 804 \$	(392 012) \$
Ajustements pour :		
Amortissement des immobilisations corporelles	30 907	37 881
Amortissement des actifs incorporels	10 104	12 629
Gains réalisés sur les placements	-	(1 358)
Pertes (gains) non réalisés sur les placements	(77 991)	100 594
	213 824	(242 266)
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement		
Débiteurs	(120 332)	34 740
TVH à recevoir	(6 936)	13 384
Frais payés d'avance	(23 493)	(143 822)
Créditeurs et frais courus	(113 510)	26 389
Produits reportés	337 677	85 264
	287 230	(226 311)

Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements

Variation nette des placements	153 282	123 520
Acquisition d'actifs incorporels	(51 390)	(37 304)
	101 892	86 216

Augmentation (diminution) de la trésorerie et équivalents de trésorerie au cours de l'exercice

389 122 (140 095)

Trésorerie et équivalents de trésorerie, début de l'exercice

151 499 291 594

Trésorerie et équivalents de trésorerie, fin de l'exercice

540 621 \$ 151 499 \$

Cash flows from operating activities

Excess (deficiency) of revenue over expenses for the year
Adjustments for:
Amortization of tangible capital assets
Amortization of intangible assets
Realized gains on investments
Unrealized gains (losses) on investments

Changes in non-cash working capital items
Accounts receivable
HST receivable
Prepaid expenses
Accounts payable and accrued liabilities
Deferred revenue

Cash flow from Investing activities

Net change in investments
Acquisition of intangible assets

Increase (decrease) in cash and cash equivalents during the year

Cash and cash equivalents, beginning of year

Cash and cash equivalents, end of year

Association professionnelle des cadres supérieurs de la fonction publique du Canada

Résumé des principales méthodes comptables

31 mars 2024

Association of Professional Executives of the Public Service of Canada

Summary of Significant Accounting Policies

March 31, 2024

Nature de l'organisation

L'Association professionnelle des cadres supérieurs de la fonction publique du Canada (APEX) est une corporation sans capital-actions en vertu de la Loi canadienne sur les organisations à but non lucratif. L'Association est un organisme national des gestionnaires de l'administration fédérale. Elle a pour but de promouvoir les droits, d'offrir les services de formation, de développement professionnel et de services conseils à la communauté des cadres supérieurs de tous les ministères et agences de la fonction publique fédérale. L'Association est un organisme sans but lucratif et elle est donc exonérée d'impôt.

Base de présentation

Ces états financiers ont été préparés selon les normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, qui font partie des principes comptables généralement reconnus du Canada et qui comprennent les principales méthodes comptables suivantes.

Utilisation d'estimations

La préparation d'états financiers, conformément aux normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, exige que la direction ait recours à des estimations et des hypothèses qui affectent les montants des actifs et passifs ainsi que la présentation des actifs et passifs éventuels aux dates des états financiers, et des produits et charges comptabilisés pour ces périodes. Les résultats de l'exercice pourraient s'avérer différents des meilleures estimations de la direction à mesure que des informations additionnelles deviennent disponibles. Ces estimations et hypothèses sont examinées de façon périodique et, si des ajustements sont nécessaires, ils sont enregistrés à l'exercice au cours duquel ils sont connus.

Les estimations importantes comprennent les hypothèses adoptées lors de l'estimation de la juste valeur initiale des placements, lors de l'établissement de la vie utile et de l'amortissement des immobilisations corporelles et actifs incorporels, lors de l'estimation du montant du recouvrement des comptes à recevoir et lors de l'estimation des provisions pour les frais courus.

Nature of Organization

The Association of Professional Executives of the Public Service of Canada (APEX) is incorporated without share capital under the Canada Not-for-Profit Corporations Act. The Association is the national organization for federal government managers. It aims to promote the rights, to provide the learning and professional development services and advisory services to the executive community across all the Departments and agencies of the Federal Public Service. The Association is a not-for profit organization exempt from income taxes.

Basis of Presentation

These financial statements have been prepared in accordance with Canadian Accounting Standards for Not-for-Profit Organizations, which are part of Canadian generally accepted accounting principles and include the following significant accounting policies.

Use of Estimates

The preparation of financial statements in accordance 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 the disclosure of contingent assets and liabilities at the dates of the financial statements, and the reported amounts of revenue and expenses during the reporting periods. Actual results could differ from management's best estimates as additional information becomes available in the future. These estimates and assumptions are reviewed periodically and, as adjustments become necessary, they are reported in the fiscal year in which they become known.

Significant estimates include assumptions used in estimating the initial fair value of investments, in establishing the useful lives and related amortization of tangible capital assets and intangible assets, in estimating the allowance for uncollectible accounts receivable, and in estimating provisions for accrued liabilities.

**Association professionnelle des
cadres supérieurs de la fonction
publique du Canada**

**Résumé des principales méthodes
comptables**

31 mars 2024

**Association of Professional
Executives of the Public
Service of Canada**

**Summary of Significant Accounting
Policies**

March 31, 2024

Instruments financiers

Évaluation des instruments financiers sans lien de dépendance

L'Association évalue initialement ses instruments financiers sans lien de dépendance à la juste valeur.

L'Association évalue ensuite les instruments financiers sans lien de dépendance au coût amorti, à l'exception des investissements dans les capitaux propres cotés sur un marché actif, qui sont évalués à la juste valeur. Les variations de juste valeur sont comptabilisés au résultat net.

Les actifs financiers et passifs financiers sans lien de dépendance évalués au coût amorti se composent de la trésorerie, des débiteurs et des créditeurs et frais courus.

Les actifs financiers sans lien de dépendance évalués à la juste valeur sont les placements.

Perte de valeur d'un actif financier

Les actifs financiers évalués au coût après amortissement sont soumis à des tests de dépréciation lorsqu'il existe des indications d'une perte de valeur. Le montant de la réduction est comptabilisé dans l'état des résultats. La dépréciation précédemment constatée peut être reprise dans la mesure de l'amélioration, soit directement, soit par l'ajustement du compte de provision, pourvu que l'actif n'excède pas le montant établi avant la constatation de la perte de valeur. Le montant de la reprise est comptabilisé dans l'état des résultats.

Coûts de transaction des instruments financiers

L'Association comptabilise ses coûts de transactions dans l'état des résultats de la période où ils sont engagés. Cependant, les instruments financiers qui ne seront pas évalués ultérieurement à la juste valeur sont ajustés pour les coûts de transactions qui sont directement attribuable à leur origine, émission ou prise en charge.

Financial Instruments

Measurement of arm's length financial instruments

The Association initially measures its arm's length financial assets and liabilities at fair value.

The Association subsequently measures arm's length financial assets and financial liabilities at amortized cost, except for investments in equity instruments that are quoted in an active market, which are measured at fair value. Changes in fair value are recognized in operations.

Arm's length financial assets and financial liabilities measured at amortized cost include cash, accounts receivable and accounts payable and accrued liabilities.

Arm's length financial assets measured at fair value include investments.

Impairment

Financial assets measured at amortized cost are tested for impairment when there are indicators of impairment. The amount of the write-down is recognized in operations. The previously recognized impairment loss may be reversed to the extent of the improvement, directly or by adjusting the allowance account, provided it is no greater than the amount that would have been reported at the date of the reversal had the impairment not been recognized previously. The amount of the reversal is recognized in operations.

Transactions costs

The Association recognizes its transaction costs in operations in the period incurred. However, the financial instruments that will not be subsequently measured at fair value are adjusted by the transaction costs that are directly attributable to their origination, issuance or assumption.

**Association professionnelle des
cadres supérieurs de la fonction
publique du Canada**

**Résumé des principales méthodes
comptables**

31 mars 2024

**Association of Professional
Executives of the Public
Service of Canada**

**Summary of Significant Accounting
Policies**

March 31, 2024

Trésorerie et équivalents de trésorerie

L'Association présente dans la trésorerie et équivalents de trésorerie les soldes bancaires incluant les découverts bancaires dont les soldes peuvent fluctuer entre le positif et le négatif.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût. L'amortissement est basé selon la durée de vie utile estimative respective de l'actif et est fournie comme suit :

Ameublement et équipements	Solde dégressif à 20 %
Équipement Informatique	Linéaire à 20 %
Améliorations locatives	Période restante du bail

Lorsque les circonstances ou les événements indiquent qu'une immobilisation corporelle est dépréciée, la valeur nette de l'actif corporel est dépréciée à sa juste valeur ou à son coût de remplacement. La perte de valeur est imputée aux résultats. Cette perte de valeur ne sera pas reprise dans les années subséquentes.

Actifs incorporels

Les actifs incorporels sont comptabilisés au coût. L'amortissement est basé selon la durée de vie utile estimative respective de l'actif et est calculé selon la méthode de l'amortissement dégressif à un taux de 30 %.

Lorsque les circonstances indiquent qu'un actif incorporel est déprécié, la valeur nette de l'actif est dépréciée à la juste valeur de l'actif incorporel ou à son coût de remplacement. La perte de valeur est imputée aux résultats. Cette perte de valeur ne sera pas reprise dans les années subséquentes.

Cash and Cash Equivalents

The Association discloses bank balances under cash and cash equivalents including bank overdrafts with balances that fluctuate from positive to overdrawn.

Tangible Capital Assets

Tangible capital assets are recorded at cost. Amortization is based on the estimated useful life of the asset and is provided as follows:

Furniture and equipment	Declining balance at 20%
Computer equipment	Straight line basis at 20%
Leasehold improvements	Remaining period of the lease

When conditions indicate that a tangible capital asset is impaired, the net carrying amount of the tangible capital asset is written down to the asset's fair value or replacement cost, and is recognized in operations as an expense at that time. A write-down is not reversed in subsequent years.

Intangible Assets

Intangible assets are recorded at cost. Amortization is based on the estimated useful life of the asset and is calculated using the declining balance at annual rate of 30%.

When conditions indicate that an intangible asset is impaired, the net carrying amount of the asset is written down to the asset's fair value or replacement cost, and is recognized in operations as an expense at that time. A write-down is not reversed in subsequent years.

**Association professionnelle des
cadres supérieurs de la fonction
publique du Canada**

**Résumé des principales méthodes
comptables**

31 mars 2024

**Association of Professional
Executives of the Public
Service of Canada**

**Summary of Significant Accounting
Policies**

March 31, 2024

Constatation des produits

L'Association applique la méthode du report pour la comptabilisation des apports. Selon cette méthode, les apports affectés aux charges des exercices futurs sont reportés et constatés à titre de produits de l'exercice au cours duquel les charges connexes sont engagées. Les apports non affectés sont constatés dans les produits lorsqu'ils sont reçus ou à recevoir si le montant à recevoir peut faire l'objet d'une estimation raisonnable et que son recouvrement est raisonnablement assuré.

Les cotisations des membres sont comptabilisés linéairement sur la période d'adhésion.

Les revenus de placements ainsi que les autres revenus sont constatés lorsqu'ils sont gagnés.

L'aide gouvernementale est constatée lorsqu'elle est gagnée. L'Association a choisi de constater l'aide gouvernementale en réduction des salaires plutôt que de la constater dans les produits.

Services fournis à titre gratuit

La valeur des services normalement achetés mais reçus à titre gratuit n'a pas été comptabilisée dans les états financiers de l'Association.

Revenue Recognition

The Association follows the deferral method of accounting for contributions. Under this method, contributions restricted for future fiscal year expenses are deferred and are recognized as revenue in the fiscal year in which the related expenses are incurred. Unrestricted contributions are recognized as revenue when received or receivable if the amount to be received can be reasonably estimated and collection is reasonably assured.

Membership fees are recognized linearly over the period of membership.

Investment revenues and other income are recognized as earned.

Government assistance is recognized as earned. The Association has elected to apply government assistance against wages instead of recognizing in revenues.

Services Provided Without Charge

The value of services, which would normally be purchased if not donated, has not been recorded in the Association's financial statements.

**Association professionnelle des
cadres supérieurs de la fonction
publique du Canada**

Notes afférentes aux états financiers

31 mars 2024

**Association of Professional Executives
of the Public Service
of Canada**

Notes to Financial Statements

March 31, 2024

1. Débiteurs

1. Accounts Receivable

	<u>2024</u>	<u>2023</u>	
Compte clients	124 937 \$	6 208 \$	Trade accounts
Ajustement de loyer	1 438	20	Rent adjustment
Intérêts courus	1 507	1 322	Accrued interest
	<u>127 882 \$</u>	<u>7 550 \$</u>	

2. Placements

2. Investments

	<u>2024</u>	<u>2023</u>	
Obligations du gouvernement du Canada, provinciales, municipales et paragouvernementales	106 500 \$	113 839 \$	Government of Canada, provincial, municipal and para-governmental bonds
Obligations corporatives	100 316	78 578	Corporate bonds
Fonds d'obligations canadiennes, d'actions privilégiées, revenu fixe, fonds d'actions et valeur du marché monétaire	1 363 427	1 453 504	Canadian bond funds, preferred shares, fixed income, equity funds and money market securities
Fonds négociés en bourse d'obligations	18 179	17 793	Exchange traded bond funds
	<u>1 588 422 \$</u>	<u>1 663 714 \$</u>	

Obligations

Les obligations sont des obligations Gouvernement du Canada et de ses provinces ainsi que des obligations de principales institutions financières et entreprises canadiennes. Les taux d'intérêts sur les obligations s'étendent de 1,5 % à 3,91 % par an et viennent à échéance entre le 13 mars 2025 et le 2 juin 2049.

Fixed income

The investments in fixed income securities are with the Government of Canada and its Provinces and senior Canadian financial institutions and companies. Interest rates on the bonds range from 1.5% to 3.91% per annum and mature between March 13, 2025 and June 2, 2049.

**Association professionnelle des
cadres supérieurs de la fonction
publique du Canada**

Notes afférentes aux états financiers

31 mars 2024

**Association of Professional Executives
of the Public Service
of Canada**

Notes to Financial Statements

March 31, 2024

2. Placements (suite)

Actions

La valeur comptable des placements reflète leur valeur du marché actuelle. Pendant l'exercice 2024, les gains nets non réalisés et les pertes nettes non réalisées résultant de l'application des normes sur les instruments financiers tel que décrits au résumé des principales méthodes comptables s'élèvent à une gain nette non réalisée de \$77,991 (2023 perte nette non réalisée de 100 594 \$).

2. Investments (continued)

Common equities

The carrying value of investments reflects their current market value. Throughout the 2024 fiscal year, net unrealized gains and losses resulting from the application of the financial instruments standards described in the summary of significant accounting policies amounted to a net unrealized gain of \$77,991 (2023 - net unrealized loss of \$100,594).

3. Immobilisations corporelles

3. Tangible Capital Assets

	2024			2023			
	Coût/ Cost	Amortis- sément cumulé/ Accumulated Amortization	Valeur comptable nette/ Net Book Value	Coût/ Cost	Amortis- sément cumulé' Accumulated Amortization	Valeur comptable nette/ Net Book Value	
Ameublement et équipement	137 101 \$	122 057 \$	15 044 \$	137 101 \$	118 296 \$	18 805 \$	Furniture and equipment
Équipement informatique	175 500	123 093	52 407	175 500	109 991	65 509	Computer equipment
Améliorations locatives	95 132	95 132	-	95 132	81 088	14 044	Leasehold improvements
	407 733 \$	340 282 \$	67 451 \$	407 733 \$	309 375 \$	98 358 \$	

**Association professionnelle des
cadres supérieurs de la fonction
publique du Canada**

Notes afférentes aux états financiers

31 mars 2024

**Association of Professional Executives
of the Public Service
of Canada**

Notes to Financial Statements

March 31, 2024

4. Actifs incorporels

4. Intangible Assets

	2024			2023			
	Coût/ Cost	Amortis- ement cumulé/ Amortization	Valeur comptable nette/ Net Book Value	Coût/ Cost	Amortis- ement cumulé/ Amortization	Valeur comptable nette/ Net Book Value	
Logiciel	1 315 \$	1 127 \$	188 \$	1 315 \$	1 046 \$	269 \$	
Site Web	97 370	84 096	13 274	97 370	78 408	18 962	
Plateforme de gestion intégrée	125 903	65 988	59 915	74 513	61 654	12 859	Software Web site Integrated management platform
	224 588 \$	151 211 \$	73 377 \$	173 198 \$	141 108 \$	32 090 \$	

Les coûts du site Web incluent 49 800 \$ qui n'ont pas fait l'objet d'un amortissement car le nouveau site Web est toujours en cours de développement.

Included in Web site costs are \$49,800 of costs incurred that have not been subject to amortization as the new Web site is still under development.

5. Produits reportés

5. Deferred Revenue

	2024	2023	
Sommet (frais d'enregistrement)	396 450 \$	123 186 \$	Summit (registration fees)
Cotisations des membres	75 759	61 870	Membership fees
Commanditaires	5 000	-	Sponsorships
Exposants	31 500	9 000	Exhibitors
Prix d'excellence	4 000	4 000	Awards
Incitation au bail	23 024	-	Lease Inducement
	535 733 \$	198 056 \$	

**Association professionnelle des
cadres supérieurs de la fonction
publique du Canada**

Notes afférentes aux états financiers

31 mars 2024

**Association of Professional Executives
of the Public Service
of Canada**

Notes to Financial Statements

March 31, 2024

6. Engagements contractuels

L' Association s'est engagée dans un contrat de location qui expirera en Avril 2029. Les loyers minimum selon le contrat sont de 56 281 \$ pour 2025.

L'Association est également responsable des frais d'exploitation et en 2025, le total des frais d'exploitation imputés aux opérations était de 96 967 \$ (98 157 \$ en 2024).

6. Contractual Obligations

The Association has committed to a lease agreement which will expire in April 2029. The minimum rent payments are \$56,281 for 2025.

The Association is also responsible for operating costs and during 2025, the total operating costs charged to operations were \$96,967 (2024 - \$98,157).

7. Actif net

Investis en immobilisations et actifs incorporels

La Réserve créée par l'Association regroupe les activités relatives aux immobilisations corporelles et actifs incorporels.

Fonds pour éventualités

Le Fonds, pouvant atteindre 1 000 000 \$, a été établi par le conseil d'administration pour prévoir le paiement de charges exceptionnelles que l'Association serait susceptible d'encourir. L'augmentation de ce fonds demeure à la discrétion du conseil d'administration.

7. Net Assets

Invested in capital assets and intangible assets

The Reserve, established by the Association, includes activities related to capital assets and intangible assets.

Contingencies Fund

The Fund, which can reach \$1,000,000, was established by the Board of Directors in anticipation of exceptional expenses that could occur. The funding is at the discretion of the Board.

8. Risques et concentrations des instruments financiers

L'Association est exposée à divers risques par le biais de ses instruments financiers. L'analyse suivante fournit une mesure de l'exposition et des concentrations de risque de l'Association au 31 mars 2024 :

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une partie à un instrument financier cause une perte financière pour l'autre partie par défaut de remplir une obligation. Le risque de crédit principal de l'Association se rapporte à ses débiteurs.

8. Financial Instruments Risks and Concentrations

The Association is exposed to various risks through its financial instruments. The following analysis provides measure of the association's risk exposure and concentrations as at March 31, 2024:

Credit risk

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will cause a financial loss for the other party by failing to discharge an obligation. The association's main credit risks relate to its accounts receivables.

31 mars 2024

March 31, 2024

**8. Risques et concentrations des instruments
financiers (suite)**

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'une entité éprouve des difficultés à respecter de ses obligations liées à des passifs financiers. L'Association est exposée à ce risque principalement à l'égard de ses crédateurs.

Risque de marché

Le risque de marché correspond au risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison de variations des prix du marché. Le risque de marché comprend trois types de risques: le risque de change, le risque de taux d'intérêt et l'autre risque de prix. L'Association est exposée au risque de taux d'intérêt et à l'autre risque de prix.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt sur les marchés. Les obligations de l'Association sont exposées au risque de taux d'intérêt.

Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison de variations des prix du marché (autres que les variations découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ces variations soient causées par des facteurs propres à l'instrument en cause ou à son émetteur ou encore par des facteurs affectant tous les instruments financiers similaires négociés sur le marché. L'Association est exposée à l'autre risque de prix à l'égard de ses placements autres que celles découlant du dessus.

Changement des risques

Il n'y a eu aucun changement important dans les expositions de risque de l'Association depuis l'exercice financier 2023.

**8. Financial Instruments Risks and Concentrations
(continued)**

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that an entity will encounter difficulty in meeting obligations associated with financial liabilities. The Association is exposed to this risk mainly in respect of its accounts payable and accrued liabilities.

Market risk

Market risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices. Market risk comprises three types of risk: currency risk, interest rate risk and other price risk. L'Association est exposée au risque de change, au risque de taux d'intérêt et à l'autre risque de prix. The Association is exposed to interest rate risk and other price risk.

Interest rate risk

Interest rate risk is the risk that the fair value of future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market interest rates. The Association's fixed income investments are exposed to interest rate risk.

Other price risk

Other price risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices (other than those arising from interest rate risk or currency risk), whether those changes are caused by factors specific to the individual financial instrument or its issuer, or factors affecting all similar financial instruments traded in the market. The Association is exposed to other price risk in its investments other than those arising from above.

Changes in risk

There have been no significant changes in the Association's risk exposures from the 2023 fiscal year.