
Financial statements of
États financiers de
Unifor

December 31, 2021
31 décembre 2021

Independent Auditor's Report	1-3	Rapport de l'auditeur indépendant
Statement of financial position	4-5	État de la situation financière
Statement of revenue and expenses	6-7	État des revenus et des dépenses
Statement of changes in fund balances	8-9	État de l'évolution des soldes de fonds
Statement of cash flows	10	État des flux de trésorerie
Notes to the financial statements	11-31	Notes complémentaires
General expenses – Schedule A	32	Frais généraux – Annexe A
Schedule of revenue and expenses – The Unifor Family Education Centre – Schedule B	33	Annexe des revenus et des dépenses – Centre d'éducation familiale Unifor – Annexe B
Schedule of expenses – The Unifor Family Education Centre – Schedule C	34	Annexe des dépenses – Centre d'éducation familiale Unifor – Annexe C
Schedule of revenue and expenses – The Unifor Childcare Centre – Schedule D	35	Annexe des revenus et des dépenses – Garderie Unifor – Annexe D

Independent Auditor's Report

To the Members of
Unifor

Qualified Opinion

We have audited the financial statements of Unifor (the "Organization"), which comprise the statement of financial position as at December 31, 2021, and the statements of revenue and expenses, changes in fund balances and cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies (collectively referred to as the "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 financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Organization as at December 31, 2021, and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

Basis for Qualified Opinion

In common with many not-for-profit organizations, the Organization derives revenue from per capita tax, contributions and convention revenue, 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 Organization and we were not able to determine whether any adjustments might be necessary to recorded contributions, the excess of revenue over expenses, and cash flows from operations for the years ended December 31, 2021 and 2020, current assets as at December 31, 2021 and 2020, and fund balances as at January 1 and December 31 for both the 2021 and 2020 years.

As disclosed in Note 2 to the financial statements, the Organization has employee future benefits that have not been recorded in the financial statements. Had these benefits been recorded in the financial statements, the fund balances as at December 31, 2021, would have decreased and liabilities would have increased by \$117,929,000 (\$135,525,000 in 2020).

Our audit opinion on the financial statements for the year ended December 31, 2020 was modified because of the possible effects of this scope limitation and of this departure from Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux membres de
Unifor

Opinion avec réserves

Nous avons effectué l'audit des états financiers d'Unifor (l'« Organisme »), qui comprennent l'état de la situation financière au 31 décembre 2021, et les états des revenus et des dépenses, de l'évolution du solde des 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 »).

À notre avis, à l'exception des incidences possibles des problèmes décrits dans la section « Fondement de l'opinion avec réserves » de notre rapport, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'Organisme au 31 décembre 2021, ainsi que des résultats de ses activités et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

Fondement de l'opinion avec réserves

Comme nombre d'organismes sans but lucratif, l'Organisme tire des revenus sous forme de capitations, de cotisations ainsi que des revenus de conférences et congrès dont il n'est pas possible d'auditer l'exhaustivité de façon satisfaisante. Par conséquent, notre audit de ces revenus s'est limité aux montants inscrits dans les comptes de l'Organisme et nous n'avons pas pu déterminer si des ajustements pourraient devoir être apportés aux montants des apports 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 2021 et 2020, de l'actif à court terme aux 31 décembre 2021 et 2020, et des solde de fonds aux 1^{er} janvier et aux 31 décembre 2021 et 2020.

Tel que divulgué à la note 2 aux états financiers, l'Organisme a des avantages sociaux futurs qui n'ont pas été inscrits aux états financiers. Si ces avantages avaient été comptabilisés aux états financiers, les solde de fonds au 31 décembre 2021 auraient été réduits et les passifs auraient été augmentés d'un montant de 117 929 000 \$ (135 525 000 \$ en 2020).

Nous avons exprimé une opinion d'audit modifiée sur les états financiers de l'exercice terminé le 31 décembre 2020, 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.

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 Financial Statements* section of our report. We are independent of the Organization in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Canada, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our qualified audit opinion.

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

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

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

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

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with Canadian 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 economic decisions of users taken on the basis of these 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 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.

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 » du présent rapport. Nous sommes indépendants de l'Organisme conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit avec réserves.

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

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

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

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

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux 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, individuellement ou collectivement, puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux 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 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.

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Organization's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Organization's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Organization to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'organisme.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière.
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de l'organisme à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener l'organisme à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

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.

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 LLP

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

Chartered Professional Accountants
Licensed Public Accountants
June 29, 2022

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés
Le 29 juin 2022

Unifor
Statement of financial position
As at December 31, 2021

Notes	General Fund	Education Fund	Convention Fund	Defence Fund	Organizing Fund	Family Education Centre	Total 2021	Total 2020
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Assets								
Current assets								
	21,688,747	—	—	12,820,759	—	1,032,472	35,541,978	17,101,963
	25,485,562	799,901	261,069	1,775,418	2,089,282	1,507,226	31,918,458	33,178,112
3	1,350,994	—	—	—	—	100,763	1,451,757	1,582,391
	1,666,772	—	141,785	—	—	207,563	2,016,120	2,593,924
4	634,436	—	—	3,491,230	—	—	4,125,666	4,148,895
5	3,952,401	—	—	26,110,962	—	—	30,063,363	30,784,576
6	—	4,169,324	3,035,740	—	41,133,984	—	—	—
	—	—	—	—	—	—	—	656,852
	54,778,912	4,969,225	3,438,594	44,198,369	43,223,266	2,848,024	105,117,342	90,046,713
Loans and mortgages								
4	753,341	—	—	1,666,704	—	—	2,420,045	3,324,867
5	10,445,308	—	—	72,199,709	—	—	82,645,017	80,674,304
7	54,590,917	—	—	56,874,743	—	—	111,465,660	111,653,061
	120,568,478	4,969,225	3,438,594	174,939,525	43,223,266	2,848,024	301,648,064	285,698,945
Liabilities								
Current liabilities								
	24,490,142	211,735	—	303,193	259,555	562,813	25,827,438	28,401,994
	40,829,602	—	—	5,224,235	—	2,285,211	—	—
8	6,629,090	25,119	—	—	—	—	6,654,209	5,513,525
10	—	—	—	21,000,000	—	—	21,000,000	21,857,143
	71,948,834	236,854	—	26,527,428	259,555	2,848,024	53,481,647	55,772,662
Commitments and contingent liabilities								
11 and 12	—	—	—	—	—	—	—	—
Fund balances								
	54,590,917	—	—	56,874,743	—	—	111,465,660	111,653,061
	—	4,732,371	3,438,594	91,537,354	42,963,711	—	142,672,030	136,436,975
	(5,971,273)	—	—	—	—	—	(5,971,273)	(18,163,753)
	48,619,644	4,732,371	3,438,594	148,412,097	42,963,711	—	248,166,417	229,926,283
	120,568,478	4,969,225	3,438,594	174,939,525	43,223,266	2,848,024	301,648,064	285,698,945

* These items are not presented in the "Total" column as they are eliminated.

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

Approved on behalf of the National Executive Board

 _____, Quebec Director

 _____, National Secretary-Treasurer

Unifor
État de la situation financière
au 31 décembre 2021

Notes	Fonds général	Fonds d'éducation	Fonds de congrès	Fonds de défense	Fonds de recrutement	Centre d'éducation familiale	Total 2021	Total 2020
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif								
À court terme								
	21 688 747	—	—	12 820 759	—	1 032 472	35 541 978	17 101 963
3	25 485 562	799 901	261 069	1 775 418	2 089 282	1 507 226	31 918 458	33 178 112
	1 350 994	—	—	—	—	100 763	1 451 757	1 582 391
	1 666 772	—	141 785	—	—	207 563	2 016 120	2 593 924
4	634 436	—	—	3 491 230	—	—	4 125 666	4 148 895
5	3 952 401	—	—	26 110 962	—	—	30 063 363	30 784 576
6	—	4 169 324	3 035 740	—	41 133 984	—	—	—
	—	—	—	—	—	—	—	656 852
	54 778 912	4 969 225	3 438 594	44 198 369	43 223 266	2 848 024	105 117 342	90 046 713
4	753 341	—	—	1 666 704	—	—	2 420 045	3 324 867
5	10 445 308	—	—	72 199 709	—	—	82 645 017	80 674 304
7	54 590 917	—	—	56 874 743	—	—	111 465 660	111 653 061
	120 568 478	4 969 225	3 438 594	174 939 525	43 223 266	2 848 024	301 648 064	285 698 945
Passif								
À court terme								
	24 490 142	211 735	—	303 193	259 555	562 813	25 827 438	28 401 994
	40 829 602	—	—	5 224 235	—	2 285 211	—	—
8	6 629 090	25 119	—	—	—	—	6 654 209	5 513 525
10	—	—	—	21 000 000	—	—	21 000 000	21 857 143
	71 948 834	236 854	—	26 527 428	259 555	2 848 024	53 481 647	55 772 662
Engagements et passifs éventuels								
11 et 12								
Solde des fonds								
	54 590 917	—	—	56 874 743	—	—	111 465 660	111 653 061
	—	4 732 371	3 438 594	91 537 354	42 963 711	—	142 672 030	136 436 975
	(5 971 273)	—	—	—	—	—	(5 971 273)	(18 163 753)
	48 619 644	4 732 371	3 438 594	148 412 097	42 963 711	—	248 166 417	229 926 283
	120 568 478	4 969 225	3 438 594	174 939 525	43 223 266	2 848 024	301 648 064	285 698 945

* Ces éléments ne sont pas présentés dans la colonne « Total » puisqu'ils s'éliminent.

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

Approuvé au nom du Conseil exécutif national

 , Directeur du Québec

 , Secrétaire-trésorier national

Unifor

Statement of revenue and expenses

Year ended December 31, 2021

Schedules	General Fund	Education Fund	Convention Fund	Defence Fund	Organizing Fund	Total 2021	Total 2020
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Revenue							
Per capita tax contributions	81,044,037	3,920,907	1,307,307	7,829,896	10,457,046	104,559,193	104,276,461
Investment income	490,655	—	—	3,359,781	—	3,850,436	10,833,734
Retired workers' dues	198,980	—	—	—	—	198,980	200,237
Gain on disposal of land available for sale	—	—	—	—	—	—	1,096,172
Gain (loss) on disposal of capital assets	2,566,079	—	—	—	—	2,566,079	(431,986)
Amortization of deferred gain on capital assets	—	—	—	—	—	—	1,285,070
Other income	4,880,107	755	—	2,012	4,413	4,887,287	4,523,642
Family Education Centre	3,706,737	—	—	—	—	3,706,737	2,903,928
Childcare Centre	129	—	—	—	—	129	3,059
	92,886,724	3,921,662	1,307,307	11,191,689	10,461,459	119,768,841	124,690,317
Expenses							
Personnel							
Salaries – staff	25,789,811	461,549	—	70,650	2,033,021	28,355,031	30,492,538
Salaries – support staff	6,279,585	187,819	—	123,392	114,344	6,705,140	8,182,442
National Executive Board – honorarium	134,570	—	—	—	—	134,570	140,314
Employee benefits	20,787,060	346,001	—	66,402	1,091,808	22,291,271	24,527,460
Staff expenses	2,383,571	17,821	15	46,462	241,069	2,688,938	3,972,145
National Executive Board – travel	6,851	—	—	—	—	6,851	10,906
National Executive Board – lost wages	11,219	—	—	—	—	11,219	12,610
	55,392,667	1,013,190	15	306,906	3,480,242	60,193,020	67,338,415
Office							
Amortization of capital assets	3,588,461	—	—	1,124,426	—	4,712,887	4,414,120
Impairment of capital assets	—	—	—	—	—	—	370,512
Equipment rental and maintenance	605,267	3,826	—	—	1,066	610,159	602,042
Premises costs	6,019,879	—	—	1,581	22,348	6,043,808	7,291,942
Telecommunications	628,309	857	—	90	19,417	648,673	814,242
Other office expenses	1,341,237	32,817	—	418,531	24,864	1,817,449	1,617,265
	12,183,153	37,500	—	1,544,628	67,695	13,832,976	15,110,123
General expenses	9,785,283	897,959	—	9,732,763	2,128,620	22,544,625	40,108,879
Family Education Centre	4,927,026	—	—	—	—	4,927,026	5,136,392
Childcare Centre	31,060	—	—	—	—	31,060	71,348
	14,743,369	897,959	—	9,732,763	2,128,620	27,502,711	45,316,619
	82,319,189	1,948,649	15	11,584,297	5,676,557	101,528,707	127,765,157
Excess (deficiency) of revenue over expenses	10,567,535	1,973,013	1,307,292	(392,608)	4,784,902	18,240,134	(3,074,840)

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

Unifor
État des revenus et des dépenses

Exercice terminé le 31 décembre 2021

	Fonds général	Fonds d'éducation	Fonds de congrès	Fonds de défense	Fonds de recrutement	Total 2021	Total 2020
Annexes	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Revenus							
Capitations	81 044 037	3 920 907	1 307 307	7 829 896	10 457 046	104 559 193	104 276 461
Revenus de placement	490 655	—	—	3 359 781	—	3 850 436	10 833 734
Cotisations des travailleurs retraités	198 980	—	—	—	—	198 980	200 237
Gain sur disposition du terrain disponible à la vente	—	—	—	—	—	—	1 096 172
Gain (perte) sur disposition d'immobilisations corporelles	2 566 079	—	—	—	—	2 566 079	(431 986)
Amortissement du gain différé sur la disposition d'immobilisations corporelles	—	—	—	—	—	—	1 285 070
Autres revenus	4 880 107	755	—	2 012	4 413	4 887 287	4 523 642
Centre d'éducation familiale	3 706 737	—	—	—	—	3 706 737	2 903 928
Garderie	129	—	—	—	—	129	3 059
	92 886 724	3 921 662	1 307 307	11 191 689	10 461 459	119 768 841	124 690 317
Dépenses							
Personnel							
Salaires – personnel	25 789 811	461 549	—	70 650	2 033 021	28 355 031	30 492 538
Salaires – personnel de soutien	6 279 585	187 819	—	123 392	114 344	6 705 140	8 182 442
Conseil exécutif national – honoraires	134 570	—	—	—	—	134 570	140 314
Charges sociales	20 787 060	346 001	—	66 402	1 091 808	22 291 271	24 527 460
Dépenses de personnel	2 383 571	17 821	15	46 462	241 069	2 688 938	3 972 145
Conseil exécutif national – déplacements	6 851	—	—	—	—	6 851	10 906
Conseil exécutif national – perte de salaires	11 219	—	—	—	—	11 219	12 610
	55 392 667	1 013 190	15	306 906	3 480 242	60 193 020	67 338 415
Bureau							
Amortissement des immobilisations corporelles	3 588 461	—	—	1 124 426	—	4 712 887	4 414 120
Dépréciation des immobilisations corporelles	—	—	—	—	—	—	370 512
Location et entretien d'équipement	605 267	3 826	—	—	1 066	610 159	602 042
Frais d'aménagement de locaux	6 019 879	—	—	1 581	22 348	6 043 808	7 291 942
Télécommunications	628 309	857	—	90	19 417	648 673	814 242
Autres dépenses de bureau	1 341 237	32 817	—	418 531	24 864	1 817 449	1 617 265
	12 183 153	37 500	—	1 544 628	67 695	13 832 976	15 110 123
Frais généraux	9 785 283	897 959	—	9 732 763	2 128 620	22 544 625	40 108 879
Centre d'éducation familiale	4 927 026	—	—	—	—	4 927 026	5 136 392
Garderie	31 060	—	—	—	—	31 060	71 348
	14 743 369	897 959	—	9 732 763	2 128 620	27 502 711	45 316 619
	82 319 189	1 948 649	15	11 584 297	5 676 557	101 528 707	127 765 157
Excédent (insuffisance) des revenus sur les dépenses	10 567 535	1 973 013	1 307 292	(392 608)	4 784 902	18 240 134	(3 074 840)

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

Unifor
Statement of changes in fund balances
Year ended December 31, 2021

Schedules	Invested in capital assets		Unrestricted	Internally restricted				Total 2021	Total 2020
	General Fund	Defence Fund	General Fund	Education Fund	Convention Fund	Defence Fund	Organizing Fund		
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Balance, beginning of year	56,215,862	56,094,051	(18,163,753)	2,759,358	2,131,302	92,710,654	38,178,809	229,926,283	230,700,370
Excess (deficiency) of revenue over expenses	(1,022,382)	(1,124,426)	11,589,917	1,973,013	1,307,292	731,818	4,784,902	18,240,134	(774,087)
Purchase of capital assets	3,950,368	2,561,970	(3,950,368)	—	—	(2,561,970)	—	—	—
Disposal of capital assets	(4,552,931)	(656,852)	4,552,931	—	—	656,852	—	—	—
Balance, end of year	54,590,917	56,874,743	(5,971,273)	4,732,371	3,438,594	91,537,354	42,963,711	248,166,417	229,926,283

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

Unifor
Etat de l'évolution du solde des fonds
 Exercice terminé le 31 décembre 2021

Annexes	Investi en immobilisations corporelles		Non affecté	Affecté d'origine interne			Fonds de recrutement	Total 2021	Total 2020
	Fonds général	Fonds de défense	Fonds général	Fonds d'éducation	Fonds de congrès	Fonds de défense			
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au début	56 215 862	56 094 051	(18 163 753)	2 759 358	2 131 302	92 710 654	38 178 809	229 926 283	230 700 370
Excédent (insuffisance) des revenus sur les dépenses	(1 022 382)	(1 124 426)	11 589 917	1 973 013	1 307 292	731 818	4 784 902	18 240 134	(774 087)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	3 950 368	2 561 970	(3 950 368)	—	—	(2 561 970)	—	—	—
Dispositions d'immobilisations corporelles	(4 552 931)	(656 852)	4 552 931	—	—	656 852	—	—	—
Solde à la fin	54 590 917	56 874 743	(5 971 273)	4 732 371	3 438 594	91 537 354	42 963 711	248 166 417	229 926 283

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

	2021	2020
	\$	\$
Operating activities		
Excess (deficiency) of revenue over expenses	18,240,134	(3,074,840)
Items not affecting cash and cash equivalents		
Amortization of capital assets	4,712,887	4,414,120
Amortization of deferred gain disposal of capital assets	—	(1,285,070)
(Gain) loss on disposal of capital assets	(2,566,079)	431,986
Gain on disposal of land available for sale	—	(1,096,172)
Impairment of capital assets	—	370,512
Change in fair value of investments	(1,554,014)	(7,970,423)
Changes in non-cash operating working capital items		
Accounts receivable	1,259,654	1,546,015
Inventory	130,634	(156,069)
Prepaid expenses	577,804	(386,785)
Accounts payable and accrued liabilities	(2,574,556)	1,627,537
Funds held in trust	1,140,684	860,249
	19,367,148	(4,718,940)
Investing activities		
Net change in investments	304,514	6,115,834
Net change in loans and mortgages	928,051	892,517
Proceeds from sale of capital assets	5,209,783	5,929,907
Purchase of capital assets	(6,512,338)	(4,446,988)
	(69,990)	8,491,270
Financing activities		
Repayment of demand loan	(857,143)	(142,857)
Net increase in cash and cash equivalents	18,440,015	3,629,473
Cash and cash equivalents, beginning of year	17,101,963	13,472,490
Cash and cash equivalents, end of year	35,541,978	17,101,963

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

-

Activités de fonctionnement

Excédent (insuffisance) des revenus par rapport aux dépenses
Éléments sans effet sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie
Amortissement des immobilisations corporelles
Amortissement du gain différé sur la disposition d'immobilisations corporelles
Gain (perte) sur disposition d'immobilisations corporelles
Gain sur disposition du terrain disponible à la vente
Dépréciation des immobilisations corporelles
Variation de la juste valeur des placements
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement de fonctionnement
Débiteurs
Stocks
Frais payés d'avance
Créditeurs et charges à payer
Fonds détenus en fiducie

Activités d'investissement

Variation nette des placements
Variation nette des prêts et hypothèques
Produits de la vente d'immobilisations corporelles
Acquisition d'immobilisations corporelles

Activités de financement

Remboursement du prêt à terme

Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début

Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin

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

1. Purpose of the organization

Unifor (the "Organization" or the "Union") is a national labour organization, created September 1, 2013, whose members have joined together to enhance their strength and collectively improve their workplaces and communities through collective bargaining and political action.

The Organization is a voluntary association of members created as a trade union, exempt from income tax under Section 149 of the *Income Tax Act*.

2. Accounting policies

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

Basis of accounting and presentation

The Organization follows the accrual basis of accounting whereby provision is made in the financial statements for all revenue earned but not received and all expenses incurred and unpaid.

Per capita tax contributions are recognized in the month when dues are deducted from members' wages.

The Organization follows the deferral method of accounting for contributions.

Unrestricted contributions are recognized as revenue of the appropriate fund when received or receivable if the amount to be received can be reasonably estimated and collection is reasonably assured.

The financial statements are presented on a fund basis. A description of the funds is as follows:

General Fund

To promote initiatives to inform the membership/general public about the Union's policies, goals, campaigns and issues.

To support and promote activities that oppose all forms of discrimination.

To promote activities improving the well-being of workers and trade unions throughout the world.

1. Nature de l'organisme

Unifor (l'« Organisme » ou le « Syndicat ») est un syndicat national, créé le 1er septembre 2013, dont les membres se sont réunis pour étendre leur pouvoir et améliorer ensemble leur milieu de travail et leur communauté par la négociation collective et l'action politique.

L'Organisme constitue une association volontaire de membres accréditée à titre de syndicat, et exonérée d'impôt en vertu de l'article 149 de la *Loi de l'impôt sur le revenu*.

2. Méthodes comptables

Mis à part aux endroits indiqués, les états financiers ont été préparés selon les Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif et tiennent compte des principales méthodes comptables suivantes :

Référentiel comptable et présentation

L'Organisme applique la méthode de la comptabilité d'exercice selon laquelle les états financiers tiennent compte de tous les revenus acquis, mais non encaissés, et de toutes les dépenses engagées, mais non acquittées.

Les cotisations sont comptabilisées dans le mois au cours duquel les cotisations sont prélevées sur la rémunération des membres.

L'Organisme comptabilise les cotisations selon la méthode du report.

Les cotisations non affectées sont constatées comme des revenus dans les fonds appropriés lorsqu'elles sont reçues ou qu'elles sont à recevoir, si le montant à recevoir peut être raisonnablement estimé et si le recouvrement est raisonnablement assuré.

Les états financiers sont présentés par fonds. Les différents fonds sont décrits comme suit :

Fonds général

Promouvoir des initiatives pour communiquer aux membres et au grand public la politique, les objectifs, les campagnes et les enjeux du Syndicat.

Appuyer et promouvoir les activités opposées à toute forme de discrimination.

Promouvoir les activités contribuant au bien-être des travailleurs et des syndicats partout dans le monde.

2. Accounting policies (continued)

Basis of accounting and presentation (continued)

General Fund (continued)

To promote and support programs benefiting retired members and to finance the operation of the Union's retired worker department.

To strengthen democracy by encouraging members and citizens to participate and vote in elections and to run organizational and educational programs to make people aware of the need for active participation in a free and democratic society.

To promote recreation-leisure time programs.

To support programs that benefit female members.

To hold real estate and property of the Union.

To provide servicing to the membership.

To defray current expenses, such as affiliations, payment of salaries and benefits of officers and employees.

Education Fund

To provide local union leaders and members with training to advance the programs and goals of the Union.

Convention Fund

To cover the costs of the Union convention held every three years.

Defence Fund

To aid local unions engaged in authorized strikes or lockouts.

To donate or loan money to other national unions and non-affiliated local unions in strikes or lockouts.

To meet financial obligations incurred by the Union or local unions as a result of authorized strikes or lockouts.

Organizing Fund

To promote and encourage workers to become members of the Union.

The Unifor Family Education Centre

The Unifor Family Education Centre is operated as a separate division of the Organization.

2. Méthodes comptables (suite)

Référentiel comptable et présentation (suite)

Fonds général (suite)

Promouvoir et appuyer les programmes destinés aux syndiqués à la retraite et financer le fonctionnement du service des travailleurs retraités du Syndicat.

Renforcer la démocratie en encourageant les syndiqués et les citoyens à participer et à voter aux élections et à lancer des programmes d'organisation et de formation pour sensibiliser la population à la nécessité d'une participation active aux élections dans le cadre d'une société libre et démocratique.

Promouvoir les programmes récréatifs.

Appuyer les programmes destinés aux syndiqués.

Maintenir les immeubles et les biens du Syndicat.

Fournir les services aux membres.

Acquitter les dépenses courantes telles que les frais d'affiliation et les salaires et avantages sociaux des dirigeants et des employés.

Fonds d'éducation

Offrir une formation aux dirigeants syndicaux et aux syndiqués locaux pour faire progresser les programmes du Syndicat et accomplir ses objectifs.

Fonds de congrès

Couvrir le coût des congrès triennaux du Syndicat.

Fonds de défense

Aider les syndicats locaux ayant déclenché une grève autorisée ou aux prises avec un lock-out.

Donner ou prêter de l'argent aux autres syndicats nationaux et aux syndicats locaux non affiliés en situation de grève ou de lock-out.

Aider le Syndicat ou les syndicats locaux à faire face aux obligations financières qu'entraînent les grèves autorisées ou les lock-outs.

Fonds de recrutement

Promouvoir le Syndicat et encourager les travailleurs à y adhérer.

Centre d'éducation familiale Unifor

Centre d'éducation familiale Unifor est une division distincte de l'Organisme.

2. Accounting policies (continued)

*Basis of accounting and presentation
(continued)*

*The Unifor Family Education Centre
(continued)*

Its assets and liabilities are included in the statement of financial position, and the results of its operations are a part of the General Fund.

Presentation of controlled entities

The Organization negotiates funding from employers for workplace training, employment equity, health and safety, skilled trades, and ergonomic programs as well as funding for various not-for-profit funds who share certain board members in common with the Unifor National Executive Board.

The financial position and operations associated with these funds are not reflected in these financial statements and are summarized in Note 13.

Financial instruments

Adoption of the amendments to Section 3856, Financial Instruments, for financial instruments originated or exchanged in a related party transaction

Effective January 1, 2021, the Organization has adopted the amendments to Handbook Section 3856, Financial Instruments ("Section 3856") related to the recognition of financial instruments originated or exchanged in a related party transaction, referred to herein as the "related party financial instruments amendments".

These amendments to Section 3856 establish new guidance for determining the measurement of a related party financial instrument. The related party financial instruments amendments require that such a financial instrument be initially measured at cost, which is determined based on whether the instrument has repayment terms. If the instrument has repayment terms, the cost is determined using its undiscounted cash flows, excluding interest and dividend payments, less any reduction for impairment. Otherwise, the cost is determined using the consideration transferred or received by the Union in the transaction. Subsequent measurement is based on how the instrument was initially measured.

2. Méthodes comptables (suite)

Référentiel comptable et présentation (suite)

Centre d'éducation familiale Unifor (suite)

Ses actifs et ses passifs sont compris à l'état de la situation financière et les résultats de ses activités font partie du fonds général.

Présentation d'entités contrôlées

L'Organisme négocie le financement par des employeurs des programmes de formation en milieu de travail, d'équité en matière d'emploi, de santé-sécurité, d'éducation des métiers et d'ergonomie, ainsi que le financement de divers fonds sans but lucratif, dont certains membres du conseil sont également membres du Conseil exécutif national d'Unifor.

La situation financière et les résultats de ces fonds ne figurent pas aux présents états financiers et sont résumés à la note 13.

Instruments financiers

Adoption des modifications apportées au chapitre 3856, « Instruments financiers », en ce qui concerne les instruments financiers créés ou échangés dans une opération entre apparentés

Le 1er janvier 2021, l'Organisme a adopté les modifications du chapitre 3856, « Instruments financiers », du Manuel (le « chapitre 3856 ») en ce qui concerne les instruments financiers créés ou échangés dans une opération entre apparentés (ci-après appelés modifications apportées aux instruments financiers issus d'une opération entre apparentés).

Ces modifications apportées au chapitre 3856 donnent des indications sur l'évaluation d'un instrument financier issu d'une opération entre apparentés. Ces modifications exigent qu'un tel instrument financier soit initialement évalué au coût. Ce coût dépend du fait que l'instrument est assorti ou non de modalités de remboursement. Lorsque l'instrument financier est assorti de modalités de remboursement, 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. Sinon, le coût est déterminé en fonction de la contrepartie transférée ou reçue par l'Organisme lors de l'opération. L'évaluation ultérieure dépend de la méthode utilisée initialement et sera généralement le coût, diminué pour tenir compte de la dépréciation, ou la juste valeur.

2. Accounting policies (continued)

Financial instruments (continued)

Adoption of the amendments to Section 3856, Financial Instruments, for financial instruments originated or exchanged in a related party transaction (continued)

The Organization has applied the related party financial instruments amendments in accordance with the transition provisions of Section 3856. The amendments should be applied retrospectively. When related party financial instruments exist at the date these amendments are applied for the first time, the cost of an instrument that has repayment terms is determined using its undiscounted cash flows, excluding interest and dividend payments, less any impairment as at the beginning of the earliest comparative period, i.e. January 1, 2021. The cost of an instrument that does not have repayment terms is deemed to be its carrying amount in the Organization's 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.

When related party financial instruments do not exist at the date these amendments are applied for the first time, transition relief was provided such that the related party financial instruments do not need to be restated as at the beginning of the earliest comparative period.

The adoption of these amendments had no material impact on the amounts recognized in the Organization's financial statements or disclosures.

Initial measurement

Financial assets and financial liabilities originated or exchanged in arm's length transactions are initially recognized at fair value when the Organization 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 Organization is in the capacity of management, are initially recognized at cost.

2. Méthodes comptables (suite)

Instruments financiers (suite)

Adoption des modifications apportées au chapitre 3856, « Instruments financiers », en ce qui concerne les instruments financiers créés ou échangés dans une opération entre apparentés (suite)

L'Organisme a appliqué les modifications apportées aux instruments financiers issus d'une opération entre apparentés conformément aux dispositions transitoires du chapitre 3856. Les amendements doivent être appliqués de façon rétrospective. Lorsque des instruments financiers issus d'une opération entre apparentés existent à la date de première application, 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 à la date d'ouverture de la première période présentée à titre comparatif, soit le 1er janvier 2021. 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 de l'Organisme, 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.

Lorsque des instruments financiers issus d'une opération entre apparentés n'existent pas à la date de première application de ces modifications, une mesure d'allègement a été prévue pour éliminer l'obligation de retraiter les instruments financiers issus d'une opération entre apparentés à la date d'ouverture de la première période présentée à titre de comparatif.

L'adoption de ces modifications n'a eu aucune incidence significative sur les montants comptabilisés dans les états financiers de l'Organisme ou sur les informations à fournir.

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 l'Organisme 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 l'Organisme 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 the Organization in the transaction.

Subsequent measurement

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

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.

Impairment

With respect to financial assets measured at cost or amortized cost, the Organization 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 writtendown 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.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents consist of cash on hand, bank balances and investments in money market instruments which are cashable, highly liquid or mature within 90 days of the original purchase.

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 l'Organisme 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.

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.

Dépréciation

Dans le cas des actifs financiers évalués au coût ou au coût après amortissement, l'Organisation 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.

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent l'encaisse, les soldes des comptes bancaires et les placements dans des instruments du marché monétaire très liquides ou dont les dates d'échéance sont de 90 jours ou moins à partir de la date d'achat.

2. Accounting policies (continued)

Inventory

Inventories of supplies are valued at the lower of average cost and replacement cost, less a provision for any obsolete or unusable inventory on hand.

Capital assets

Capital assets are recorded at cost less accumulated amortization. Amortization is provided on a straight-line basis as follows:

Buildings (C1)	45 years
Buildings (C2)	30 years
Buildings (C3)	25 years
Computers	3 years
Furniture and equipment	10 years
Leasehold improvements	term of the lease
Sign	15 years
Wind turbine	20 years

Building – work in progress

The work in progress of the building includes direct construction or development costs (such as materials and labour), and overhead costs directly attributable to the construction or development activity.

The building will be amortized when construction is completed and ready for use.

Land available for sale

A long-lived asset is classified as held for sale when management with appropriate level authority commits to a plan of sale, the long-lived asset is available for immediate sale in its present condition, it is being actively marketed at a price which is reasonable in relation to its current fair value, the sale is probable and is expected to be completed within one year, and the remaining actions to complete the plan indicate that significant changes to the plan or its withdrawal are unlikely. The land held for sale is measured at the lower of the carrying amount or fair value less cost of sale.

2. Méthodes comptables (suite)

Stocks

Les stocks de fournitures sont évalués au moindre du coût moyen et du coût de remplacement, moins une provision pour du stock désuet ou inutilisable en main.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût diminué de l'amortissement cumulé. L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire :

Immeubles (C1)	45 ans
Immeubles (C2)	30 ans
Immeubles (C3)	25 ans
Ordinateurs	3 ans
Mobilier et équipement	10 ans
Améliorations locatives	durée du bail
Enseigne	15 ans
Éolienne	20 ans

Immeuble en construction

Les travaux en cours de l'immeuble comprennent les coûts directs de construction ou de développement (tels que les matériaux et la main-d'œuvre) et les frais généraux directement attribuables à l'activité de construction ou de développement.

L'immeuble sera amorti lorsque la construction sera terminée et que l'immeuble sera prêt à être utilisé.

Terrain disponible à la vente

Un actif à long terme est classé comme détenu à la vente lorsque la direction, ayant un pouvoir de niveau approprié, s'engage à un plan de vente, que l'actif à long terme est disponible pour la vente immédiate dans sa condition actuelle, que l'actif à long terme est activement commercialisé à un prix raisonnable par rapport à sa juste valeur actuelle, que la vente est probable et devrait être conclue dans un délai d'un an, et les autres mesures visant à compléter le plan indiquent que des changements importants au plan de vente ou à son retrait sont peu probables. Le terrain disponible à la vente est évalué au moindre de la valeur comptable ou à la juste valeur moins le coût de la vente.

2. Accounting policies (continued)

Leases

Leases are classified as capital or operating leases.

A lease that transfers substantially all of the benefits and risks incidental to the ownership of property is classified as a capital lease. At the inception of a capital lease, an asset and an obligation are recorded at an amount equal to the lesser of the present value of the minimum lease payments or the property's fair value at the beginning of the lease.

Assets recorded under capital leases are amortized on a straight-line basis over the term of the lease, which is the estimated useful life of the assets.

Impairment of long-lived assets

Long-lived assets are tested for recoverability whenever events or changes in circumstances indicate that their carrying amount may not be recoverable. An impairment loss is recognized when the asset no longer has long-term service potential. The amount of the impairment loss is determined as the excess of the carrying value of the asset over its residual value at the date of impairment.

Pension plans and post-employment benefits

Pension plan and post-employment benefit expenses for current services are charged to operations for the year based on the amount of contributions to pension plans and post-employment benefit plans during the year. The effect of this departure from Canadian accounting standards for not-for-profit organizations is disclosed in Note 9.

Foreign currency translation

Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated into Canadian dollars at the exchange rate in effect at the statement of financial position date. All other assets and liabilities are translated at their historical rate. Revenue and expense items are translated using average monthly rates. Any resulting foreign exchange gains or losses are recorded in the statement of revenue and expenses.

2. Méthodes comptables (suite)

Contrats de location

Les contrats de location sont comptabilisés comme contrats de location-acquisition ou de location-exploitation.

Les contrats qui transfèrent la majorité des avantages et des risques sont comptabilisés comme contrats de location-acquisition. À l'entrée en vigueur d'un contrat de location-acquisition, l'Organisme comptabilise, à l'actif et au passif, des sommes égales au moindre de la valeur actualisée des versements minimaux exigés, ou de la juste valeur des biens à l'entrée en vigueur du contrat.

Les biens visés par le contrat de location-acquisition sont amortis selon la méthode linéaire sur la durée du contrat, laquelle est considérée comme étant la durée de vie utile estimative de ces biens.

Dépréciation d'actifs à long terme

Les actifs à long terme sont soumis à un test de recouvrabilité lorsque des événements ou des changements de situation indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable. Une perte de valeur est constatée lorsque l'actif n'a plus de potentiel de service à long terme. La perte de valeur constatée est mesurée comme étant l'excédent de la valeur comptable de l'actif sur sa valeur résiduelle à la date de perte de valeur.

Régimes de retraite et avantages postérieurs à l'emploi

Les coûts des régimes de retraite et des avantages postérieurs à l'emploi au titre des services rendus sont passés en charges pour l'exercice par référence au montant des cotisations aux régimes de retraite et avantages complémentaires de retraite pendant l'exercice. L'incidence de cette dérogation aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif est décrite à la note 9.

Conversion des devises

Les éléments d'actif et de passif monétaires libellés en devises étrangères sont convertis en dollars canadiens selon le taux de change en vigueur à la date de l'état de la situation financière. Tous les autres éléments d'actif et de passif sont convertis aux taux d'origine. Les revenus et les dépenses sont convertis d'après des taux moyens mensuels. Les gains ou les pertes de change qui en découlent sont présentés séparément à l'état des revenus et des dépenses.

2. Accounting policies (continued)

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 at the date of the financial statements, and the reported amounts of revenue and expenses during the reporting period. The critical estimates and judgments made in the preparation of the Organization's financial statements include the collectability of accounts receivable, the valuation of investments, loans and mortgages, the estimated useful life of capital assets and the estimates underlying the accrued benefit liability. Actual results could differ from management's best estimates as additional information becomes available in the future.

2. Méthodes comptables (suite)

Utilisation d'estimations

La préparation des états financiers selon les Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif oblige la direction à faire des estimations et formuler des hypothèses qui ont une incidence sur les chiffres constatés à l'actif et au passif à la date des états financiers et sur les revenus et les dépenses inscrits pendant la période de référence. Les estimations et jugements critiques entrant dans la préparation des états financiers de l'Organisme comprennent le recouvrement des débiteurs, l'évaluation des placements, les prêts et hypothèques, la durée de vie utile estimative des immobilisations corporelles et les estimations qui sous-tendent le passif au titre de prestations constituées. Les résultats réels peuvent ne pas correspondre aux meilleures estimations de la direction au fur et à mesure que de nouveaux renseignements sont connus.

3. Accounts receivable

3. Débiteurs

	General Fund	Education Fund	Convention Fund	Defence Fund	Organizing Fund	Family Education Centre	Total 2021	Total 2020	
	Fonds général	Fonds d'éducation	Fonds de congrès	Fonds de défense	Fonds de recrutement	Centre d'éducation familiale			
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Per capita tax receivable	18,379,487	783,007	261,069	1,566,407	2,088,282	—	23,078,252	23,443,976	Capitations à recevoir
Other	7,106,075	16,894	—	209,011	1,000	1,507,226	8,840,206	9,734,136	Autres
	25,485,562	799,901	261,069	1,775,418	2,089,282	1,507,226	31,918,458	33,178,112	

CAW Health, Environment and Research Trust Inc. and Unifor Skilled Trades Union Education Fund are controlled by the Unifor National Executive Board. Accounts receivable from these entities have arisen from the payment of expenses on their behalf and are measured at the exchange amount as agreed upon by the related parties.

Fiducie de CAW santé, environnement et recherche Inc. et Unifor Skilled Trades Union Education Fund sont contrôlés par le Conseil exécutif national d'Unifor. Les débiteurs détenus sur ces entités résultent de dépenses acquittées pour leur compte et sont fixés à la valeur d'échange avec l'accord des entités concernées.

4. Loans and mortgages

4. Prêts et hypothèques

	General Fund	Defence Fund	Total 2021	Total 2020	
	Fonds général	Fonds de défense	Total 2021	Total 2020	
	\$	\$	\$	\$	
Local union mortgages, maturing between June 2022 and December 2024 with interest at varying rates from 3.84% to 4.64% per annum, secured by the buildings (3.84% to 4.64% in 2020)	—	1,623,446	1,623,446	1,873,401	Hypothèques des syndicats locaux, venant à échéance entre juillet 2020 et décembre 2024 à des taux variant entre 3,84 % et 4,64 % par année, garanties par les bâtiments (3,84 % à 4,64 % en 2020)
Mortgage receivable, due on demand, interest at 5.99%, (5.99% in 2020) secured by buildings	—	3,345,668	3,345,668	3,345,667	Hypothèque à recevoir, encaissable sur demande, à un taux de 5,99%, (5,99 % en 2020) garantie par des bâtiments
Mortgage receivable, maturing in November 2027, interest at 5.99%, (5.99% in 2020) secured by buildings	—	188,820	188,820	188,820	Hypothèque à recevoir, venant à échéance en novembre 2027, à un taux de 5,99 %, (5,99 % en 2020) garantie par des bâtiments
Loans receivable from other labour organizations and affiliated organizations, non-interest-bearing, maturing between April 2023 and February 2026	1,387,777	—	1,387,777	2,065,874	Emprunts à recevoir d'autres syndicats et organismes affiliés, ne portant pas intérêt, venant à échéance entre avril 2023 et février 2026
	1,387,777	5,157,934	6,545,711	7,473,762	
Current portion	634,436	3,491,230	4,125,666	4,148,895	Tranche à court terme
	753,341	1,666,704	2,420,045	3,324,867	

The mortgages are held in trust for the Organization by the Union Building Corporation of Canada.

Les hypothèques sont conservées en fiducie pour l'Organisme par l'Union Building Corporation of Canada.

5. Investments

5. Placements

	2021		2020	
	Cost	Fair value		Cost
	Coût	Juste Valeur		Coût
	\$	\$		\$
Corporate and government notes and guaranteed investment funds maturing between January 26, 2022 and November 24, 2081, with yields to maturity from 0.134% to 8.650% (0.875% to 8.650% in 2020)	40,387,136	40,113,743	43,109,397	44,967,035
Common and preferred shares, quoted in an active market	35,000,000	44,636,558	35,068,611	39,367,771
Mutual funds invested primarily in real assets	14,400,001	18,332,487	12,600,001	18,594,044
Mutual funds invested primarily in domestic and foreign equities and bonds	9,219,924	9,625,592	8,533,566	8,530,030
	99,007,061	112,708,380	99,311,575	111,458,880
Current portion	25,705,000	30,063,363	24,721,884	30,784,576
	73,302,062	82,645,017	74,589,691	80,674,304

Billets de sociétés et gouvernements et fonds de placement garanti venant à échéance entre le 26 janvier 2022 et le 24 novembre 2081, avec rendements à échéance variant de 0,134 % à 8,650 % (0,875 % à 8,650 % en 2020)

Actions ordinaires et privilégiées cotées sur un marché actif

Fonds communs de placement investis principalement dans des actifs immobiliers

Fonds communs de placement investis principalement dans des obligations et capitaux propres nationaux et étrangers

Tranche à courte terme

6. Due from (to) other funds

Interfund balances are non-interest-bearing and have no specified terms of repayment.

6. Montants à recevoir (dus) aux autres fonds

Les soldes interfonds ne portent pas intérêt et ne sont assortis d'aucune modalités de remboursement définies.

7. Capital assets

7. Immobilisations corporelles

	Cost	Accumulated amortization	2021 Net book value	2020 Net book value	
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette	Valeur comptable nette	
	\$	\$	\$	\$	
General Fund					Fonds général
Land	—	—	—	880,000	Terrain
Buildings	—	—	—	355,000	Bâtiments
Computers	1,901,774	1,358,008	543,766	644,841	Ordinateurs
Furniture and equipment	12,412,938	6,297,458	6,115,480	5,332,228	Mobilier et équipement
Leasehold improvements	5,222,169	2,109,769	3,112,400	2,633,650	Améliorations locatives
Sign	193,032	65,075	127,957	81,364	Enseigne
The Unifor Family Education Centre			—		Centre d'éducation familiale Unifor
Land	9,557,055	—	9,557,055	9,557,055	Terrains
Buildings	67,355,939	34,075,235	33,280,704	34,707,935	Bâtiments
Wind turbine	3,404,671	1,551,116	1,853,555	2,023,789	Éolienne
	100,047,577	45,456,661	54,590,917	56,215,862	
Defence Fund					Fonds de défense
Land	7,618,579	—	7,618,579	2,931,834	Terrains
Buildings	63,452,287	14,616,572	48,835,715	22,567,006	Bâtiments
Buildings – work in progress	420,450	—	420,450	29,938,359	Bâtiments – travaux en cours
	71,491,315	14,616,572	56,874,743	55,437,199	
	171,538,892	60,073,232	111,465,660	111,653,061	

7. Capital assets (continued)

The titles to land and buildings are held in trust for the Organization by the Union Building Corporation of Canada.

Various Organization's offices are currently undergoing renovations with an estimated cost to complete as at December 31, 2021. These costs are as follows:

	2021	2020	
	\$	\$	
Toronto national office	1,069,912	649,690	Bureau national de Toronto

The Organization has letters of credit outstanding of approximately \$23,050 (\$23,050 as at December 31, 2020) with suppliers relating to capital assets.

8. Funds held in trust

Funds held in trust relate to funds administered by the Organization on behalf of various locals and companies.

The corresponding assets are included in cash, short-term investments and interfund balances.

These financial statements do not include all of the assets, liabilities, revenue and expenses of these various locals and companies nor the activities of the funds held in trust administered on behalf of the various locals and companies.

7. Immobilisations corporelles (suite)

Les titres des terrains et bâtiments sont conservés en fiducie pour l'Organisme par l'Union Building Corporation of Canada.

Certains des bureaux de l'Organisme sont actuellement en cours de rénovation. L'estimation du coût pour achever ces travaux au 31 décembre 2021 est comme suit :

L'Organisme a émis des lettres de crédit ouvertes d'une valeur d'environ 23,050 \$ (23 050 \$ au 31 décembre 2020) en faveur de fournisseurs relativement à des immobilisations corporelles.

8. Fonds détenus en fiducie

Les fonds détenus en fiducie sont les fonds administrés par l'Organisme au nom de diverses sections locales et sociétés.

Les actifs en cause sont incorporés à l'encaisse, aux placements à court terme et aux soldes interfonds.

Les présents états financiers ne rendent pas compte de l'ensemble de l'actif, du passif, des revenus et des dépenses de ces diverses sections locales et sociétés ni des activités concernant les fonds détenus en fiducie et administrés au nom de diverses sections locales et sociétés.

9. Employee future benefits

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

The table on this page shows the Organization'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 were carried out as at December 31, 2021, by an independent actuary using the projected benefit cost method prorated on services on a basis consistent with the most recent going concern actuarial valuation of the pension plan for funding purposes.

The Organization charges to income annually the amount of contributions paid during the year.

This policy is not in accordance with the requirements of Canadian accounting standards for not-for-profit organizations which require that entities charge to income annually the benefit plan expense which includes the current service cost, interest and other elements as determined by actuarial valuations.

The following table discloses certain amounts that would have been recorded and/or disclosures that would have been required under Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

	2021			2020			
	Pension plan	Other post-employment benefits	Total	Pension plan	Other post-employment benefits	Total	
	Régime de retraite	Avantages postérieurs à l'emploi		Régime de retraite	Avantages postérieurs à l'emploi		
\$	\$	\$	\$	\$	\$		
Plan assets	478,830,000	—	478,830,000	449,466,000	—	449,466,000	Actifs du régime
Obligation	420,084,000	176,675,000	596,759,000	411,981,000	173,010,000	584,991,000	Obligation
(Deficit) surplus	58,746,000	(176,675,000)	(117,929,000)	37,485,000	(173,010,000)	(135,525,000)	(Déficit) surplus

9. Avantages sociaux futurs

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

Le tableau ci-dessous présente les obligations au titre des prestations constituées et la valeur des actifs du régime de l'Organisme, déterminées conformément au *Manuel de CPA Canada*, partie II, chapitre 3462, intitulé *Avantages sociaux futurs*, et partie III, chapitre 3463, intitulé *Avantages sociaux futurs pour les organismes sans but lucratif*. Pour le régime de retraite, les obligations comprennent la provision pour l'indexation future des prestations. L'évaluation actuarielle réalisée pour déterminer ces obligations a été effectuée par un actuaire indépendant au 31 décembre 2021 selon la méthode actuarielle de répartition des prestations au prorata des services comparable avec la plus récente évaluation actuarielle consacrée au régime de retraite à des fins de financement.

L'Organisme passe en charges le montant des cotisations versées au cours de l'exercice.

Cette politique n'est pas conforme aux exigences des Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, qui obligent les entités à passer en charges une fois par an le coût de leurs régimes d'avantages sociaux, lequel englobe le coût des services rendus au cours de l'exercice, les intérêts et les autres éléments déterminés par les évaluations actuarielles.

Le tableau suivant indique les montants qui auraient été comptabilisés et les informations fournies en vertu des Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

10. Demand loan

10. Prêt à demande

	2021	2020
	\$	\$
<p>\$10,000,000 (\$10,000,000 in 2020) operating credit, \$6,500,000 due on demand, interest payable monthly, interest calculated by way of bankers' acceptances with maturities of approximately 1, 2 or 3 months, at the borrower's option. Pricing for bankers' acceptances is CDOR (average of the annual discount rates for bankers' acceptances of certain Canadian banks named in Schedule 1 to the <i>Bank Act</i> (Canada)) plus stamping fee calculated at 0.70% per annum, \$3,500,000 due on demand, interest payable monthly, interest fixed at 1.93%, commencing July 15, 2019, maturing July 15, 2022, secured by \$10,000,000 pledge of cash held in a CIBC Premier Investment account</p>	10,000,000	10,000,000
<p>\$11,000,000 (\$11,857,143 in 2020) term loan, due on demand, payable in quarterly principal repayments of \$71,429 plus interest, commencing November 11, 2020. Interest payments only until November 11, 2020, fixed at 3.40% per annum, payable monthly, commencing November 11, 2020, plus stamping fee calculated at 1.10% per annum, secured by first priority charge in the amount of \$12,900,000 over the property located at 115 Gordon Baker Road, North York, Ontario (the "Property"), assignment of adequate fire and perils insurance on the Property with loss payable to CIBC firstly, and assignment of rents, if and when applicable</p>	11,000,000	11,857,143
	21,000,000	21,857,143

Crédit d'exploitation de 10,000,000\$ (10 000 000 \$ en 2020), 6 500 000 \$ exigibles sur demande, intérêts payables mensuellement, intérêts calculés au moyen d'acceptations bancaires ayant des échéances d'environ 1, 2 ou 3 mois, au choix de l'emprunteur. Le tarif des acceptations bancaires est égal à CDOR (moyenne des taux d'actualisation annuels des acceptations bancaires de certaines banques canadiennes désignée à l'annexe 1 de la *Loi sur les banques* (Canada)) plus des frais d'estampillage calculés à 0,70 % par an, 3 500 000 \$ exigibles sur demande, taux établi à 1.93 %, à compter du 15 juillet 2019, jusqu'au 15 juillet 2022, garanti par un nantissement de 10 000 000 \$ des sommes détenues dans un compte Placement Premier CIBC

Emprunt à terme de 11,000,000\$ (11 857 143 \$ en 2020), exigible sur demande, payable trimestriellement, remboursements de capital de 71 429 \$ plus intérêts, à compter du 11 novembre 2020. Paiements d'intérêts seulement pour la première année, taux établi à 3,40 % par an, intérêts payables mensuellement, à compter du 11 novembre 2020, plus des frais d'estampillage calculés à 1,10 % par an, garanti par des frais de priorité d'un montant de 12 900 000 \$ sur la propriété située au 115, chemin Gordon Baker, North York, Ontario (la « propriété ») la cession de l'assurance incendie et risques correspondante sur la propriété, avec une perte payable en premier lieu à CIBC, et la cession des loyers, le cas échéant

10. Demand loan (continued)

Principal payments required in each of the next five years are as follows:

2022	857,144
2023	857,144
2024	857,144
2025	857,144
2026	857,144

The Organization has the right to prepay up to a predetermined amount of the term loan as follows:

2022 – 2023	4,000,000
2024 – 2028	3,000,000

The Organization secured an additional \$16,000,000 revolving credit facility on May 19, 2020. All amount advanced are to be used to fund ordinary course working capital needs of the Borrower. Interest will be calculated at the Prime rate. All amounts outstanding under this credit facility are repayable immediately on demand by CIBC. The balance outstanding at December 31, 2021 is \$nil. The facility is secured by a first priority charge of \$20,500,000 over the real properties forming part of the Supplemental Property Portfolio, assignment of adequate fire and other perils insurance with loss payable to CIBC firstly and assignment of rents if and when applicable.

10. Prêt à demande (suite)

Les paiements de capital requis pour chacune des cinq prochaines années sont les suivants :

\$

857,144
857,144
857,144
857,144
857,144

L'Organisme a le droit de rembourser par anticipation jusqu'à un montant prédéterminé de l'emprunt à terme, comme suit :

\$

4,000,000
3,000,000

Le 19 mai 2020, l'Organisme a conclu une facilité de crédit renouvelable additionnelle de 16 000 000 \$. Tous les montants prélevés devront servir à financer les besoins en fonds de roulement dans le cours normal des activités de l'emprunteur. Les intérêts seront calculés au taux préférentiel. Tous les montants impayés en vertu de cette facilité de crédit sont remboursables immédiatement sur demande de CIBC. Le solde impayé au 31 décembre 2021 était de valeur nulle. Cette facilité est garantie par une charge de premier rang de 20 500 000 \$ grevant les biens immeubles qui constituent une partie du portefeuille d'immeubles supplémentaire, ainsi que par la cession des polices d'assurance pertinentes contre les incendies et d'autres risques où l'indemnité est d'abord versée à CIBC, et par la cession de loyers, le cas échéant.

11. Commitments

(a) The Organization has commitments under operating leases for facilities and equipment as follows:

2022	997,505
2023	926,396
2024	923,194
2025	852,266
2026	768,391
Thereafter	<u>1,061,453</u>
	<u>5,529,206</u>

(b) The Organization has guaranteed the loans of non-related parties to a maximum of \$600,000 (\$600,000 in 2020).

12. Contingent liabilities

The Organization is a defendant, along with others, to legal actions, the outcomes of which are not readily determinable at this time.

However, management believes, on the basis of its examination and consideration of these matters, that the actions will not result in the payment of amounts which would have a material effect on the financial statements.

11. Engagements

(a) Les engagements de l'Organisme aux termes de contrats de location-exploitation relatifs aux installations et au matériel sont les suivants :

\$	
	2022
	2023
	2024
	2025
	2026
	Suivantes

(b) L'Organisme a garanti des emprunts de tiers non apparentés à concurrence d'un maximum de 600,000\$ (600 000 \$ en 2020).

12. Passifs éventuels

L'Organisme est codéfendeur dans des poursuites judiciaires dont l'issue n'est pas prévisible actuellement.

Toutefois, après analyse et considération, la direction ne croit pas que ces poursuites entraîneront le paiement de sommes susceptibles d'avoir un effet important sur les états financiers.

13. Organizations with common boards

Certain members of the National Executive Board are also members of the board of the following non-for-profit entities:

CAW Retirees Fund

The trust was established by a trust deed dated April 3, 2002, to enhance the role of Unifor retirees in the affairs of the Union, to support the contributions that retirees make to the Union and to their communities, to work for legislation at all levels of government which will improve the status and living standards of retirees across Canada, and to assist active employees to prepare for a secure and dignified retirement.

The trust is exempt from tax under the *Income Tax Act*.

CAW Health, Environment and Research Trust Inc.

The trust was established by letters patent dated May 28, 1997, as a corporation without share capital and provides training and education to workers concerning health and safety and environmental issues. The trust is exempt from tax under the *Income Tax Act*.

Unifor Skilled Trades Union Education Fund

The trust was established by a trust deed dated November 16, 2000, to protect and advance the interests of Unifor skilled tradespersons concerning their employment relationship with their respective employers, to encourage skilled tradespersons to organize and participate in the affairs of Unifor, to work for legislation at all levels of government which will enhance the security and interest of all tradespersons in Canada, and to educate the membership of Unifor as to the important contribution skilled tradespersons make toward the wealth and well-being of society. The trust is exempt from tax under the *Income Tax Act*.

Unifor Paid Education Leave Trust

The trust was established by a trust deed dated July 1, 1986, to continue the program of paid education leave for its members originally established by the UAW on or about July 3, 1979. The trust is exempt from tax under the *Income Tax Act*.

Included below is a summary of the financial position and results of operations of these funds which are not reflected in these financial statements:

13. Organismes avec conseils communs

Certains membres du Conseil exécutif national d'Unifor sont également membres du conseil des entités sans but lucratif suivantes :

CAW Retirees Fund

La fiducie a été établie par acte de fiducie en date du 3 avril 2002 dans le but d'accroître le rôle des retraités d'Unifor dans les affaires du Syndicat, de soutenir leurs contributions au Syndicat et à leurs communautés, d'encourager la législation à tous les niveaux de gouvernement visant à améliorer la situation et la qualité de vie des retraités dans tout le Canada et d'aider les employés actifs à se préparer à une retraite procurant sécurité et dignité.

La fiducie est exemptée d'impôt en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu*.

Fiducie de CAW santé, environnement et recherche Inc.

La fiducie a été établie par lettres patentes en date du 28 mai 1997 en tant que société sans capital-actions pour offrir aux employés de la formation et de l'éducation sur les questions de santé, de sécurité et d'environnement. La fiducie est exempte d'impôt en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu*.

Unifor Skilled Trades Union Education Fund

La fiducie a été établie par acte de fiducie en date du 16 novembre 2000 dans le but de protéger et faire progresser les intérêts des employés des métiers spécialisés d'Unifor en ce qui concerne leurs relations de travail avec leurs employeurs respectifs, d'encourager ces employés des métiers spécialisés à organiser et à participer aux activités d'Unifor, d'encourager la législation à tous les niveaux de gouvernement afin de favoriser la sécurité et les intérêts de tous les employés des métiers spécialisés au Canada, ainsi qu'à éduquer les membres d'Unifor sur l'importance de l'apport de ces employés à la richesse et au bien-être de la société. La fiducie est exonérée d'impôt en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu*.

Fiducie de congé d'éducation payé Unifor

La fiducie a été établie au moyen d'un acte de fiducie en date du 1^{er} juillet 1986 pour poursuivre le programme de congés d'éducation payés mis sur pied par les TUA vers le 3 juillet 1979. La fiducie est exonérée d'impôt en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu*.

Le tableau suivant présente un sommaire de la situation financière et des résultats des activités de ces fonds, lesquels ne sont pas reflétés dans ces états financiers :

**13. Organizations with common boards
 (continued)**

**13. Organismes avec conseils communs
 (suite)**

	2021	2020	
	\$ (Unaudited) (non audité)	\$ (Unaudited) (non audité)	
Assets	60,132,572	49,630,118	Actif
Liabilities	1,789,680	2,315,856	Passif
Fund balance	58,342,892	47,314,262	Solde de fonds
Revenue	16,780,925	12,601,969	Revenus
Expenses	5,752,294	6,072,998	Dépenses
Net earnings	11,028,631	6,528,971	Bénéfice net

An amount included in revenue of The Unifor Family Education Centre (Schedule B) of \$580,200 (\$904,773 as at December 31, 2020) is charged to the above-noted entities.

Une somme de 580,200\$ (904 773 \$ au 31 décembre 2020) comprise dans les revenus de Centre d'éducation familiale Unifor (annexe B) a été passée en charges au compte des entités susmentionnées.

14. Financial risk management

The Organization has exposure to credit, investment management, market, interest rate, currency and liquidity risks.

Credit risk

The Organization assists local unions when negotiating collective agreements with numerous employers.

These employers are required to deduct union dues (per capita tax) from those employees covered by the collective agreement and remit those dues to the local unions or directly to the Organization.

The Organization monitors delinquencies to ensure that all per capita taxes are being remitted by the local unions and contributing employers.

The Organization provides loans to some local unions and other labour organizations. These loans are unsecured and susceptible to credit risk.

The Organization provides mortgages to some of its local unions to facilitate their purchase of a local union hall. These mortgages are pre-approved by the Unifor National Executive Board and are secured by the underlying property.

14. Gestion du risque financier

L'Organisme est exposé au risque de crédit, au risque de gestion des placements, au risque de marché, au risque de taux d'intérêt, au risque de change et au risque de liquidité.

Risque de crédit

L'Organisme aide les sections locales lorsqu'elles négocient une convention collective avec des employeurs multiples.

Ces employeurs sont tenus de déduire les cotisations syndicales (capitations) des employés visés par la convention collective et de les verser aux sections locales ou directement à l'Organisme.

L'Organisme surveille les retards de paiement afin de s'assurer que la totalité des capitations est versée par les sections locales et les employeurs cotisants.

L'Organisme consent des prêts à certaines sections locales et à d'autres organismes syndicaux. Ces prêts non garantis l'exposent au risque de crédit.

L'Organisme consent des prêts hypothécaires à un certain nombre de ses sections locales en vue de leur faciliter l'achat d'un bureau pour la section locale. Ces prêts sont approuvés au préalable par le Conseil exécutif national d'Unifor et garantis par le bien sous-jacent.

14. Financial risk management (continued)

Credit risk (continued)

The Organization extends credit to various funds with common board members and member companies. The Organization monitors amounts owing and historically has not experienced collection issues.

The Organization operates a conference facility (The Unifor Family Education Centre) for use by various funds with common board members, its local unions and other labour organizations.

The Organization manages credit risk on accounts receivable by requiring customer deposits and monitoring delinquent accounts.

The allowance for doubtful accounts as at December 31, 2021, is not significant.

Investment management risk

Risk management relates to the understanding and active management of risk associated with all areas of the business and the associated operating environment. Investments are primarily exposed to market, interest and currency risks.

The Organization mitigates these risks with an investment policy which establishes target asset mix and diversification of investments within investment categories and sets limits on exposure of individual investments.

Market and interest rate risks

The Organization invests surplus cash in various investments, primarily fixed income equity securities and mutual funds.

The value of equity securities changes with the stock market conditions, which are affected by general economic and market conditions and developments within the specific companies which issue the securities.

The Organization is exposed to interest rate risk arising from fluctuations in interest rates depending on prevailing rates at renewal of fixed income investments.

To manage interest rate exposure, the Organization invests in various government and corporate bonds and debentures, upon advice received from professional advisors.

14. Gestion du risque financier (suite)

Risque de crédit (suite)

L'Organisme consent du crédit à divers fonds avec les membres de conseils communs et les sociétés membres. L'Organisme surveille le montant de ces créances et n'a jamais eu de problème majeur de recouvrement.

L'Organisme exploite un centre de conférence (Centre d'éducation familiale Unifor) réservé aux divers fonds avec les membres de conseils communs, ses sections locales et d'autres organismes syndicaux.

L'Organisme gère le risque de crédit lié aux débiteurs en exigeant des dépôts des clients et en surveillant les comptes en souffrance.

La provision pour créances douteuses au 31 décembre 2021 est négligeable.

Risque de gestion des placements

Ce risque est lié à la compréhension et la gestion active de toutes les activités de l'Organisme et de l'environnement dans lequel il opère. Les placements sont principalement exposés aux risques de marché, d'intérêt et de change.

Pour réduire ces risques, l'Organisme poursuit une politique de placement comportant des cibles pour la répartition de l'actif et des placements entre diverses catégories, ainsi que des plafonds d'engagement pour chaque placement.

Risques de taux d'intérêt et de marché

L'Organisme investit ses liquidités excédentaires dans divers titres à revenu fixe et fonds communs de placement.

La valeur des actions varie avec les fluctuations des cours boursiers, lesquels sont conditionnés par les conjonctures économique et boursière générales et par la situation des sociétés émettrices.

L'Organisme est exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les taux fluctuent par rapport à ceux en vigueur au moment du renouvellement.

Afin de gérer l'exposition aux taux d'intérêt, l'Organisme investit dans diverses obligations et débetures de l'État et de sociétés, sur l'avis de ses conseillers professionnels.

14. Financial risk management (continued)

Market and interest rate risks (continued)

To further manage interest rate risk, the Organization has established a laddering program whereby investment maturities are staggered over a ten-year period.

The investment policy is designed to limit exposure and concentration while achieving optimal return within reasonable risk tolerances.

The Organization is also exposed to interest rate risk arising from fluctuations in interest rates on its demand loan.

Currency risk

Currency risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in foreign exchange rates.

The Organization transacts in foreign currencies which results in exposure to foreign currency fluctuations as the Organization does not use derivative instruments to mitigate foreign exchange risk.

The Organization is exposed to this risk through its investments. Included in investments is approximately \$2,006,556 (\$1,091,742 as at December 31, 2020) of foreign investments denominated in U.S. dollars.

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Organization will not be able to meet its financial obligations as they fall due.

The Organization's approach to managing liquidity risk is to ensure that it will always have sufficient liquidity to meet its liabilities when due.

The Organization manages liquidity risk by forecasting cash flows from operations and investing activities.

The Organization invests in fixed income securities to improve liquidity and minimize market price risk.

15. Comparative figures

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

14. Gestion du risque financier (suite)

Risques de taux d'intérêt et de marché (suite)

Par ailleurs, l'Organisme a établi un programme d'échelonnement en vertu duquel les échéances de ses placements sont étalées sur une période de dix ans.

La politique de placement a pour objet de limiter les risques et la concentration tout en obtenant un rendement optimal, compte tenu d'une tolérance raisonnable pour le risque.

L'Organisme est aussi exposé au risque de taux d'intérêt provenant des taux de la dette à court terme qui fluctuent.

Risque de change

Le risque de change est le risque de fluctuations de la juste valeur ou des flux de trésorerie futurs d'instruments financiers causées par les variations des taux de change.

L'Organisme fait des opérations en monnaies étrangères qui l'exposent aux fluctuations des cours des devises, car il n'emploie pas de produits dérivés pour compenser ce risque.

L'Organisme s'expose à ce risque en faisant des placements. Ces placements comprennent environ 2 006 556\$ (1 091 742 \$ au 31 décembre 2020) de titres étrangers libellés en dollars américains.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que l'Organisme ne puisse faire face à ses obligations financières à mesure qu'elles échoient.

En vue de gérer le risque de liquidité, l'Organisme veille à toujours disposer de liquidités suffisantes pour honorer ses obligations à mesure qu'elles viennent à échéance.

L'Organisme gère le risque de liquidité en prévoyant ses flux de trésorerie provenant de ses activités de fonctionnement et d'investissement.

L'Organisme investit dans des titres à revenu fixe afin d'améliorer la liquidité et de réduire au minimum le risque lié aux prix du marché.

15. Chiffres comparatifs

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés afin que leur présentation soit conforme à celle adoptée pour l'exercice considéré.

	General Fund	Education Fund	Convention Fund	Defence Fund	Organizing Fund	Total 2021	Total 2020	
	Fonds général	Fonds d'éducation	Fonds de congrès	Fonds de défense	Fonds de recrutement			
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
General expenses								Frais généraux
Affiliation and membership dues	1,260,986	—	—	—	—	1,260,986	1,177,449	Frais d'affiliation et d'adhésion
Communications	364,729	101	—	100	51,620	416,550	447,806	Communications
Donations	444,204	500	—	34,000	—	478,704	417,080	Dons
Interest on debt	—	—	—	90,695	—	90,695	182,166	Intérêt sur la dette
Defence Fund payments	—	—	—	8,175,802	—	8,175,802	16,208,793	Paiements du fonds de défense
Strike mobilizing	—	—	—	476,232	—	476,232	8,508,814	Mobilisation de la grève
Family Education Program	—	(2,743)	—	—	—	(2,743)	8,259	Programme d'éducation familiale
Lost wages	2,249,373	636,391	—	12,025	817,648	3,715,437	3,054,340	Perte de salaires
Meetings and functions	785,986	61,519	—	27,879	430,625	1,306,009	2,150,419	Réunions et réceptions
Moving expenses	218,613	—	—	—	—	218,613	295,815	Frais de déménagement
Professional fees	2,705,209	68,665	—	747,041	117,178	3,638,093	4,004,895	Honoraires
Promotional material	68,063	6,070	—	4,494	8,796	87,423	268,462	Matériel promotionnel
Special campaigns	1,634,798	—	—	164,495	482,019	2,281,312	2,774,891	Campagnes spéciales
Travel – other	53,322	127,456	—	—	220,734	401,512	609,690	Déplacements – autres
	9,785,283	897,959	—	9,732,763	2,128,620	22,544,625	40,108,879	

Unifor
Schedule of revenue and expenses
The Unifor Family Education Centre
Schedule B
Year ended December 31, 2021

Unifor
Annexe des revenus et des dépenses
Centre d'éducation familiale Unifor
Annexe B
Exercice terminé le 31 décembre 2021

	2021	2020
	\$	\$
Revenue		
Bar sales	20,734	13,223
Interest income	532	2,292
PEL subsidy	2,097,775	1,478,243
Other income	—	32,570
Recoveries, conferences and affiliates	763,214	762,914
Room and board	776,097	567,375
Meeting rooms	28,960	34,200
Meals	2,517	4,634
Hospitality food	5,743	972
Truck shop and kit sales	11,165	7,505
	3,706,737	2,903,928
Expenses (Schedule C)	4,927,026	5,136,392
Deficiency of revenue over expenses	(1,220,289)	(2,232,464)

Revenus
Ventes du bar
Intérêts créditeurs
Subvention PEL
Autres revenus
Recouvrements, conférences et affiliés
Hébergement
Salles de réunion
Repas
Services de traiteur
Ventes du comptoir de casse-croûte
Dépenses (annexe C)
Insuffisance des revenus par rapport aux dépenses

Unifor**Schedule of expenses
The Unifor Family Education Centre
Schedule C**

Year ended December 31, 2021

Unifor**Annexe des dépenses
Centre d'éducation familiale Unifor
Annexe C**

Exercice terminé le 31 décembre 2021

	2021	2020
	\$	\$
Personnel		
Salaries		
Office	229,639	184,398
Operations	1,799,591	1,912,768
Staff	136,445	183,673
Employee benefits	1,112,766	1,202,571
Employee training	2,948	3,608
	3,281,389	3,487,018
Premises		
Insurance	379,143	370,830
Realty taxes	298,045	311,263
Repairs and maintenance	146,362	124,488
Utilities	329,262	389,844
	1,152,812	1,196,425
Office and general		
Professional fees	23,000	20,000
Books and subscriptions	216	276
Bank charges	3,000	6,966
Computer costs	1,953	7,597
Donations	2,900	320
Equipment rental and maintenance	5,629	3,006
Freight and courier	610	867
Harmonized sales tax	98,050	100,586
Office supplies and photocopies	2,295	7,876
Postage	9,823	12,804
Promotion	3,729	—
Telephone and facsimile	63,585	39,986
Travel	13,460	18,600
Translation	8	165
Other	24,041	20,918
	252,299	239,967
Operating expenses		
Cost of truck shop sales	8,238	11,432
Food costs	109,802	77,501
Liquor, beer and wine	6,683	10,769
Outside accommodation	—	1,328
Recreation	—	243
Supplies	115,803	111,709
	240,526	212,982
	4,927,026	5,136,392

Personnel

Salaires
Personnel de bureau
Personnel exploitant
Autres employés
Charges sociales
Formation des employés

Locaux

Assurances
Impôts fonciers
Réparations et entretien
Services publics

Bureau et frais généraux

Honoraires
Livres et abonnements
Frais bancaires
Frais d'informatique
Dons
Location d'équipement et entretien
Fret et courrier
TVH
Fournitures de bureau et photocopies
Frais de poste
Frais de promotion
Téléphone et télécopie
Déplacements
Traduction
Autres

Frais d'exploitation

Coût des produits vendus au comptoir de casse-croûte
Coût de la nourriture
Alcool, bière et vin
Hébergement à l'extérieur
Activités récréatives
Fournitures

Unifor
Schedule of revenue and expenses
The Unifor Childcare Centre
Schedule D
Year ended December 31, 2021

Unifor
Annexe des revenus et des dépenses
Garderie Unifor
Annexe D
Exercice terminé le 31 décembre 2021

	2021	2020
	\$	\$
Revenue	129	3,059
Expenses		
Salaries	19	32,303
Employee benefits	13,689	13,449
Office expenses	16,701	16,701
Travel	651	8,895
	31,060	71,348
Deficiency of revenue over expenses	(30,931)	(68,289)

Revenus
Dépenses
Salaires
Charges sociales
Frais de bureau
Déplacements
Insuffisance des revenus par rapport aux dépenses