
Financial statements of
États financiers d'
Unifor

December 31, 2019
31 décembre 2019

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 du solde des fonds
Statement of cash flows	10	État des flux de trésorerie
Notes to the financial statements	11-30	Notes complémentaires
General expenses – Schedule A	31	Frais généraux – Annexe A
Schedule of revenue and expenses – The Unifor Family Education Centre – Schedule B	32	Annexe des revenus et des dépenses – Centre d'éducation familiale Unifor – Annexe B
Schedule of expenses – The Unifor Family Education Centre – Schedule C	33	Annexe des dépenses – Centre d'éducation familiale Unifor – Annexe C
Schedule of revenue and expenses – The Unifor Childcare Centre – Schedule D	34	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, 2019, 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, 2019, 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, 2019 and 2018, current assets as at December 31, 2019 and 2018, and fund balances as at January 1 and December 31 for both the 2019 and 2018 years. Our audit opinion on the financial statements for the year ended December 31, 2018, was modified accordingly because of the possible effects of this scope limitation.

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, 2019, would have decreased and liabilities would have increased by \$117,419,000 (\$157,582,000 in 2018).

Our audit opinion on the financial statements for the year ended December 31, 2018 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 d'
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 2019, 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 2019, 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 produits 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 2019 et 2018, de l'actif à court terme aux 31 décembre 2019 et 2018, et du solde des fonds aux 1^{er} janvier et aux 31 décembre 2019 et 2018. Nous avons donc exprimé une opinion d'audit modifiée sur les états financiers de l'exercice terminé le 31 décembre 2018, en raison des incidences possibles de cette limitation de l'étendue des travaux.

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, le solde des fonds au 31 décembre 2019 aurait été réduit et les passifs auraient été augmentés d'un montant de 117 419 000 \$ (157 582 000 \$ en 2018).

Nous avons exprimé une opinion d'audit modifiée sur les états financiers de l'exercice terminé le 31 décembre 2018, 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

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

June 18, 2020

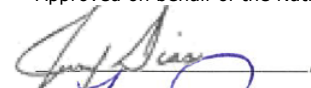

Le 18 juin 2020

Unifor
Statement of financial position
As at December 31, 2019

Notes	General Fund	Education Fund	Convention Fund	Defence Fund	Organizing Fund	Family Education Centre	Total 2019	Total 2018	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Assets									
Current assets									
	Cash and cash equivalents	1,545,304	—	—	11,618,943	—	308,243	13,472,490	10,375,611
3	Accounts receivable	26,527,674	913,012	295,557	2,253,027	2,365,148	2,369,709	34,724,127	32,223,063
	Inventory	1,324,747	—	—	—	—	101,575	1,426,322	1,906,581
	Prepaid expenses	1,884,714	7,004	101,811	796	29,745	183,069	2,207,139	2,253,749
4	Current portion of loans and mortgages	684,436	—	—	3,836,925	—	—	4,521,361	3,509,449
5	Current portion of investments	7,510,488	—	—	25,192,233	—	—	32,702,721	65,546,224
6	Due from (to) other funds	(49,611,627)	894,445	462,977	19,271,352	31,524,450	(2,541,597)	—	—
7	Land available for sale	—	—	—	4,833,735	—	—	4,833,735	—
		(10,134,264)	1,814,461	860,345	67,007,011	33,919,343	420,999	93,887,895	115,814,677
4	Loans and mortgages	2,026,715	—	—	1,818,203	—	—	3,844,918	3,873,754
5	Investments	18,158,872	—	—	58,742,698	—	—	76,901,570	60,612,099
7	Capital assets	58,861,130	—	—	54,218,413	—	—	113,079,543	120,320,724
		68,912,453	1,814,461	860,345	181,786,325	33,919,343	420,999	287,713,926	300,621,254
Liabilities									
Current liabilities									
	Accounts payable and accrued liabilities	25,392,316	341,704	—	306,607	312,831	420,999	26,774,457	31,242,606
8	Funds held in trust	4,631,389	21,887	—	—	—	—	4,653,276	5,864,202
10	Demand loan	—	—	—	22,000,000	—	—	22,000,000	19,540,000
11	Deferred gain on disposal of capital assets	—	—	—	1,285,070	—	—	1,285,070	—
		30,023,705	363,591	—	23,591,677	312,831	420,999	54,712,803	56,646,808
12 and 13	Commitments and contingent liabilities	—	—	—	—	—	—	—	—
Fund balances									
	Invested in capital assets	58,861,130	—	—	52,933,343	—	—	111,794,473	120,320,724
	Internally restricted	—	1,450,870	860,345	105,261,305	33,606,512	—	141,179,032	128,312,439
	Unrestricted (deficit)	(19,972,382)	—	—	—	—	—	(19,972,382)	(4,658,717)
		38,888,748	1,450,870	860,345	158,194,648	33,606,512	—	233,001,123	243,974,446
		68,912,453	1,814,461	860,345	181,786,325	33,919,343	420,999	287,713,926	300,621,254

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

Approved on behalf of the National Executive Board

National President

National Secretary-Treasurer

Unifor

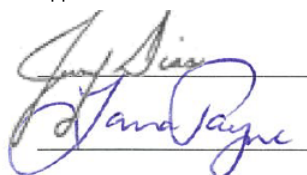
État de la situation financière

au 31 décembre 2019

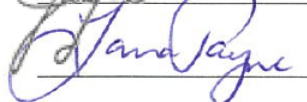
Notes	Caisse générale	Caisse d'éducation	Caisse de congrès	Caisse de défense	Caisse de recrutement	Centre d'éducation familiale	Total 2019	Total 2018
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif								
À court terme								
	Trésorerie et équivalents de trésorerie	—	—	11 618 943	—	308 243	13 472 490	10 375 611
3	Débiteurs	913 012	295 557	2 253 027	2 365 148	2 369 709	34 724 127	32 223 063
	Stocks	—	—	—	—	101 575	1 426 322	1 906 581
	Frais payés d'avance	7 004	101 811	796	29 745	183 069	2 207 139	2 253 749
	Tranche à court terme des prêts et hypothèques	—	—	3 836 925	—	—	4 521 361	3 509 449
4		—	—	25 192 233	—	—	32 702 721	65 546 224
5	Tranche à court terme des placements	—	—	—	—	—	—	—
6	Montants à recevoir (dus) des autres fonds	894 445	462 977	19 271 352	31 524 450	(2 541 597)	—	—
7	Terrain disponible à la vente	—	—	4 833 735	—	—	4 833 735	—
		1 814 461	860 345	67 007 011	33 919 343	420 999	93 887 895	115 814 677
		(10 134 264)						
4	Prêts et hypothèques	—	—	1 818 203	—	—	3 844 918	3 873 754
5	Placements	—	—	58 742 698	—	—	76 901 570	60 612 099
7	Immobilisations corporelles	—	—	54 218 413	—	—	113 079 543	120 320 724
		1 814 461	860 345	181 786 325	33 919 343	420 999	287 713 926	300 621 254
Passif								
À court terme								
	Créditeurs et charges à payer	341 704	—	306 607	312 831	420 999	26 774 457	31 242 606
8	Fonds détenus en fiducie	21 887	—	—	—	—	4 653 276	5 864 202
10	Prêt à demande	—	—	22 000 000	—	—	22 000 000	19 540 000
11	Gain différé sur la disposition d'immobilisations corporelles	—	—	1 285 070	—	—	1 285 070	—
		363 591	—	23 591 677	312 831	420 999	54 712 803	56 646 808
		30 023 705						
12 et 13	Engagements et passifs éventuels	—	—	—	—	—	—	—
Solde des fonds								
	Investi en immobilisations corporelles	—	—	52 933 343	—	—	111 794 473	120 320 724
	Affecté d'origine interne	1 450 870	860 345	105 261 305	33 606 512	—	141 179 032	128 312 439
	Non affecté (déficit)	—	—	—	—	—	(19 972 382)	(4 658 717)
		1 450 870	860 345	158 194 648	33 606 512	—	233 001 123	243 974 446
		1 814 461	860 345	181 786 325	33 919 343	420 999	287 713 926	300 621 254

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

Approuvé au nom du Conseil exécutif national



_____, Président national



_____, Secrétaire-trésorier national

Unifor

Statement of revenue and expenses

Year ended December 31, 2019

Schedule	General Fund	Education Fund	Convention Fund	Defence Fund	Organizing Fund	Total 2019	Total 2018
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Revenue							
Per capita tax contributions	87,973,718	4,255,820	1,418,986	8,491,571	11,350,229	113,490,324	111,947,940
Investment income (loss)	2,346,635	—	—	9,983,122	—	12,329,757	(1,511,719)
Retired workers' dues	206,846	—	—	—	—	206,846	206,982
Other income	2,388,877	9,022	—	2,639,582	5,096	5,042,577	2,985,231
	92,916,076	4,264,842	1,418,986	21,114,275	11,355,325	131,069,504	113,628,434
Expenses							
Personnel							
Salaries – staff	28,785,355	818,949	—	70,007	2,431,216	32,105,527	31,892,253
Salaries – support staff	7,764,437	321,737	56,232	87,549	163,686	8,393,641	8,376,272
National Executive Board – honorarium	143,147	—	—	—	—	143,147	142,903
Employee benefits	26,580,125	663,918	2,236	74,340	1,682,169	29,002,788	27,358,867
Staff expenses	7,765,653	88,614	803,848	197,945	627,208	9,483,268	8,671,903
National Executive Board – travel	110,862	922	17,054	—	—	128,838	160,926
National Executive Board – lost wages	35,544	—	6,291	—	—	41,835	44,783
	71,185,123	1,894,140	885,661	429,841	4,904,279	79,299,044	76,647,907
Office							
Amortization of capital assets	3,530,003	—	—	1,101,567	—	4,631,570	4,432,130
Equipment rental and maintenance	708,121	6,447	14,451	—	3,738	732,757	756,365
Office expenses	1,711,298	184,854	100,829	59,169	78,508	2,134,658	2,291,755
Premises costs	7,218,764	—	—	—	105,738	7,324,502	5,826,956
Telecommunications	752,101	453	104	—	16,979	769,637	737,899
	13,920,287	191,754	115,384	1,160,736	204,963	15,593,124	14,045,105
General expenses	21,611,766	3,949,166	3,365,484	14,371,139	3,251,548	46,549,103	40,855,723
	106,717,176	6,035,060	4,366,529	15,961,716	8,360,790	141,441,271	131,548,735
(Deficiency) excess of revenue over expenses	(13,801,100)	(1,770,218)	(2,947,543)	5,152,559	2,994,535	(10,371,767)	(17,920,301)

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 2019

	Caisse générale	Caisse d'éducation	Caisse de congrès	Caisse de défense	Caisse de recrutement	Total 2019	Total 2018
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Revenus							
Capitations	87 973 718	4 255 820	1 418 986	8 491 571	11 350 229	113 490 324	111 947 940
Revenus (pertes) de placement	2 346 635	—	—	9 983 122	—	12 329 757	(1 511 719)
Cotisations des travailleurs retraités	206 846	—	—	—	—	206 846	206 982
Autres revenus	2 388 877	9 022	—	2 639 582	5 096	5 042 577	2 985 231
	92 916 076	4 264 842	1 418 986	21 114 275	11 355 325	131 069 504	113 628 434
Dépenses							
Personnel							
Salaires – personnel	28 785 355	818 949	—	70 007	2 431 216	32 105 527	31 892 253
Salaires – personnel de soutien	7 764 437	321 737	56 232	87 549	163 686	8 393 641	8 376 272
Honoraires – Conseil exécutif national	143 147	—	—	—	—	143 147	142 903
Charges sociales	26 580 125	663 918	2 236	74 340	1 682 169	29 002 788	27 358 867
Dépenses de personnel	7 765 653	88 614	803 848	197 945	627 208	9 483 268	8 671 903
Conseil exécutif national – déplacements	110 862	922	17 054	—	—	128 838	160 926
Conseil exécutif national – perte de salaires	35 544	—	6 291	—	—	41 835	44 783
	71 185 123	1 894 140	885 661	429 841	4 904 279	79 299 044	76 647 907
Bureau							
Amortissement des immobilisations corporelles	3 530 003	—	—	1 101 567	—	4 631 570	4 432 130
Location et entretien d'équipement	708 121	6 447	14 451	—	3 738	732 757	756 365
Dépenses de bureau	1 711 298	184 854	100 829	59 169	78 508	2 134 658	2 291 755
Frais d'aménagement de locaux	7 218 764	—	—	—	105 738	7 324 502	5 826 956
Télécommunications	752 101	453	104	—	16 979	769 637	737 899
	13 920 287	191 754	115 384	1 160 736	204 963	15 593 124	14 045 105
Frais généraux	21 611 766	3 949 166	3 365 484	14 371 139	3 251 548	46 549 103	40 855 723
	106 717 176	6 035 060	4 366 529	15 961 716	8 360 790	141 441 271	131 548 735
(Insuffisance) excédent des revenus par rapport aux dépenses	(13 801 100)	(1 770 218)	(2 947 543)	5 152 559	2 994 535	(10 371 767)	(17 920 301)

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

Unifor

Statement of changes in fund balances

Year ended December 31, 2019

Schedules	Invested in capital assets		Unrestricted	Internally restricted				Total 2019	Total 2018	
	General Fund	Defence Fund	General Fund	Education Fund	Convention Fund	Defence Fund	Organizing Fund			
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$		
Balance, beginning of year	57,950,121	62,370,603	(4,658,717)	3,221,088	3,807,888	90,671,486	30,611,977	243,974,446	262,239,631	
(Deficiency) excess of revenue over expenses	—	—	(13,801,100)	(1,770,218)	(2,947,543)	5,152,559	2,994,535	(10,371,767)	(17,920,301)	
Deficiency of revenue over expenses – The Unifor Family Education Centre	B	—	(734,618)	—	—	—	—	(734,618)	(398,627)	
Excess of revenue over expenses – The Unifor Childcare Centre	D	—	133,062	—	—	—	—	133,062	53,743	
Amortization of capital assets		(3,530,003)	(1,101,567)	3,530,003	—	—	1,101,567	—	—	
Land available for sale		—	(4,833,735)	—	—	4,833,735	—	—	—	
Purchase of capital assets		4,441,012	3,432,540	(4,441,012)	—	—	(3,432,540)	—	—	
Disposal of capital assets		—	(5,649,428)	—	—	5,649,428	—	—	—	
Gain on disposal of capital assets		—	(3,921,366)	—	—	3,921,366	—	—	—	
Amortization of deferred gain on disposal of capital assets		—	2,636,296	—	—	(2,636,296)	—	—	—	
Balance, end of year		58,861,130	52,933,343	(19,972,382)	1,450,870	860,345	105,261,305	33,606,512	233,001,123	243,974,446

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 2019

Annexes	Investi en immobilisations corporelles			Non affecté				Affecté d'origine interne				Total 2019	Total 2018
	Caisse générale	Caisse de défense	Caisse générale	Caisse d'éducation	Caisse de congrès	Caisse de défense	Caisse de recrutement						
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au début	57 950 121	62 370 603	(4 658 717)	3 221 088	3 807 888	90 671 486	30 611 977	243 974 446					262 239 631
(Insuffisance) excédent des revenus par rapport aux dépenses	—	—	(13 801 100)	(1 770 218)	(2 947 543)	5 152 559	2 994 535	(10 371 767)					(17 920 301)
Insuffisance des revenus par rapport aux dépenses – Centre d'éducation familiale Unifor	B	—	—	(734 618)	—	—	—	—	(734 618)				(398 627)
Excédent des revenus sur les dépenses – Garderie Unifor	D	—	—	133 062	—	—	—	—	133 062				53 743
Amortissement des immobilisations corporelles	(3 530 003)	(1 101 567)	3 530 003	—	—	1 101 567	—	—					—
Terrain disponible pour la vente	—	(4 833 735)	—	—	—	4 833 735	—	—					—
Acquisition nette d'immobilisations corporelles	4 441 012	3 432 540	(4 441 012)	—	—	(3 432 540)	—	—					—
Disposition d'immobilisations corporelles	—	(5 649 428)	—	—	—	5 649 428	—	—					—
Gain sur dispositions d'immobilisations corporelles	—	(3 921 366)	—	—	—	3 921 366	—	—					—
Amortissement du gain de la vente d'immobilisations corporelles	—	2 636 296	—	—	—	(2 636 296)	—	—					—
Solde à la fin	58 861 130	52 933 343	(19 972 382)	1 450 870	860 345	105 261 305	33 606 512	233 001 123					243 974 446

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

Unifor
Statement of cash flows
Year ended December 31, 2019

Unifor
État des flux de trésorerie
Exercice terminé le 31 décembre 2019

	2019	2018
	\$	\$
Operating activities		
Deficiency of revenue over expenses	(10,973,323)	(18,265,185)
Items not affecting cash and cash equivalents		
Amortization of capital assets	4,631,570	4,432,130
Amortization of deferred gain on capital assets	(2,636,296)	—
Change in fair value of investments	(2,852,136)	7,532,260
Changes in non-cash operating working capital items		
Accounts receivable	(2,501,064)	5,923,781
Inventory	480,259	(247,593)
Prepaid expenses	46,610	8,956
Accounts payable and accrued liabilities	(4,468,149)	2,495,843
Funds held in trust	(1,210,926)	924,318
	(19,483,455)	2,804,510
Investing activities		
Net change in investments	19,406,168	17,167,006
Net change in loans and mortgages	(983,076)	(2,482,867)
Proceeds from sale of capital assets	9,570,794	—
Purchase of capital assets	(7,873,552)	(29,548,792)
	20,120,334	(14,864,653)
Financing activities		
Proceeds from issuance of demand loan	2,460,000	19,540,000
Net increase in cash and cash equivalents	3,096,879	7,479,857
Cash and cash equivalents, beginning of year	10,375,611	2,895,754
Cash and cash equivalents, end of year	13,472,490	10,375,611

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

Activités de fonctionnement
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 de la vente d'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
Produits de l'émission du prêt à demande

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.

Unifor 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:

Adoption of new accounting policies

Adoption of Section 4433, Tangible capital assets held by not-for-profit organizations

Effective January 1, 2019, the Organization adopted Handbook Section 4433, Tangible capital assets held by not-for-profit organizations ("Section 4433") replacing Section 4431 on the same topic. Section 4433 provides additional guidance related to componentization of tangible capital assets consisting of significant separable component parts, the recognition of partial impairments when the conditions indicate a tangible capital asset is impaired and related impairment disclosures. In accordance with the transition provisions, the Organization has applied Section 4433 prospectively with no significant impact on the disclosures or amounts recorded in the financial statements of the Organization.

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.

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.

Unifor 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 :

Adoption de nouvelles méthodes comptables

Adoption du chapitre 4433, « Immobilisations corporelles détenues par les organismes sans but lucratif »

À compter du 1er janvier 2019, l'Organisme a adopté le chapitre 4433, « Immobilisations corporelles détenues par les organismes sans but lucratif » (« chapitre 4433 »), qui remplace le chapitre 4431 sur le même sujet. Le chapitre 4433 fournit des indications supplémentaires relatives à la décomposition des immobilisations corporelles constituées d'importantes composantes distinctes, à la comptabilisation des dépréciations partielles lorsque les circonstances indiquent qu'une immobilisation corporelle a subi une dépréciation et aux informations connexes à fournir relatives à la dépréciation. Conformément aux dispositions transitoires, l'Organisme a appliqué le chapitre 4433 prospectivement et ceci n'a eu aucune incidence importante sur les informations ou les montants qu'il a présentés dans ses états financiers.

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.

2. Accounting policies (continued)

Basis of accounting and presentation (continued)

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.

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.

2. Méthodes comptables (suite)

Référentiel comptable et présentation (suite)

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 :

Caisse générale

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.

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 syndiquées.

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.

Caisse d'éducation

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

Caisse de congrès

Couvrir le coût des congrès triennaux du Syndicat.

2. Accounting policies (continued)

Basis of accounting and presentation (continued)

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 Unifor.

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.

Due to the presentation of the operations of The Unifor Family Education Centre in a separate schedule, the Family Education Program expenses included in the statement of revenue and expenses of the Organization are included in the revenue of The Unifor Family Education Centre.

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

Financial instruments are recorded at fair value when acquired or issued.

In subsequent periods, investments have been designated to be measured at fair value, with gains and losses reported in operations.

2. Méthodes comptables (suite)

Référentiel comptable et présentation (suite)

Caisse 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.

Caisse 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 d'Unifor.

Son actif et son passif sont compris à l'état de la situation financière et les résultats de ses activités font partie de la Caisse générale.

En raison de la présentation des résultats de Centre d'éducation familiale Unifor dans une annexe distincte, les dépenses du Programme d'éducation familiale incluses à l'état des revenus et des dépenses de l'Organisme sont comprises dans les revenus de Centre d'éducation familiale Unifor.

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

Les instruments financiers sont comptabilisés à leur juste valeur au moment de leur acquisition ou de leur émission.

Lors des périodes subséquentes, les placements ont été désignés pour être évalués à la juste valeur, en comptabilisant les gains et pertes à l'état des revenus et des dépenses.

2. Accounting policies (continued)

Financial instruments (continued)

All other financial instruments are recorded at cost or amortized cost less impairment, if applicable.

Transaction costs on the acquisition, sale or issue of financial instruments are expensed for those items remeasured at fair value at each statement of financial position date and charged to the financial instrument for those measured at cost or amortized cost.

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.

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	45 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.

2. Méthodes comptables (suite)

Instruments financiers (suite)

Tous les autres instruments financiers sont comptabilisés au coût ou au coût après amortissement, moins toute perte de valeur éventuelle.

Les coûts de transaction à l'acquisition, à la vente ou à l'émission d'instruments financiers sont passés en charges pour les éléments réévalués à leur juste valeur à la date de chaque état de la situation financière et imputés à l'instrument financier lui-même pour ceux qui sont évalués au coût ou au coût après amortissement.

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.

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	45 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.

2. Accounting policies (continued)

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, the long-lived asset 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.

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.

2. Méthodes comptables (suite)

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.

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.

2. Accounting policies (continued)

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.

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)

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.

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 2019	Total 2018	
	Caisse générale	Caisse d'éducation	Caisse de congrès	Caisse de défense	Caisse de recrutement	Centre d'éducation familiale			
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Per capita tax receivable	20,218,755	886,444	295,557	1,858,418	2,364,148	—	25,623,322	23,333,110	Capitations à recevoir
CAW Health, Environment and Research Trust Inc.	—	—	—	—	—	—	—	355,094	Fiducie de CAW santé, environnement et recherche Inc.
Unifor Skilled Trades Union Education Fund	—	—	—	—	—	—	—	248,953	Unifor Skilled Trades Union Education Fund
Other	6,308,919	26,568	—	394,609	1,000	2,369,709	9,264,005	8,285,906	Autres
	26,527,674	913,012	295,557	2,253,027	2,365,148	2,369,709	34,887,327	32,223,063	

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 2019	Total 2018	
	Caisse générale	Caisse de défense	Total 2019	Total 2018	
	\$	\$	\$	\$	
Local union mortgages, maturing between July 2020 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 2018)	—	2,120,641	2,120,641	588,513	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 2018)
Mortgage receivable, due on demand, interest at 5.99%, secured by the buildings	—	3,345,667	3,345,667	3,345,667	Hypothèque à recevoir, payable sur demande, à un taux de 5,99 %, garantie par les bâtiments
Mortgage receivable, maturing in November 2027, interest at 5.99%, secured by the buildings	—	188,820	188,820	188,820	Hypothèque à recevoir, venant à échéance en novembre 2027, à un taux de 5,99 %, garantie par les bâtiments
Loans receivable from other labour organizations and affiliated organizations, non-interest-bearing, maturing between February 2020 and February 2026	2,711,151	—	2,711,151	3,260,203	Emprunts à recevoir d'autres syndicats et organismes affiliés, ne portant pas intérêt, venant à échéance entre février 2020 et février 2026
	2,711,151	5,655,128	8,366,279	7,383,203	
Current portion	(684,436)	(3,836,925)	(4,521,361)	(3,509,449)	Tranche à court terme
	2,026,715	1,818,203	3,844,918	3,873,754	

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

	2019		2018		
	Cost	Fair value	Cost	Fair value	
	Coût	Juste valeur	Coût	Juste valeur	
	\$	\$	\$	\$	
Corporate and government notes and guaranteed investment funds maturing between June 2020 and May 2077, with yields to maturity from 1.50% to 8.65% (1.00% to 5.63% in 2018)	50,848,476	51,131,293	64,115,739	64,506,787	Billets de sociétés et gouvernements et fonds de placement garanti venant à échéance entre juin 2020 et mai 2077 avec rendements à échéance variant de 1,50 % à 8,65 % (1,00 % à 5,63 % en 2018)
Common and preferred shares, quoted in an active market	25,068,604	26,890,326	19,690,677	21,053,786	Actions ordinaires et privilégiées, faisant partie d'un marché actif
Mutual funds invested primarily in real assets	12,949,333	14,523,222	—	—	Fonds communs de placement investis principalement dans des biens réels
Mutual funds invested primarily in domestic and foreign equities and bonds	16,624,579	17,059,450	41,090,744	40,597,750	Fonds communs de placement investis principalement dans des obligations et capitaux propres nationaux et étrangers
	105,490,992	109,604,291	124,897,160	126,158,323	
Current portion	(30,638,292)	(32,702,721)	(64,220,647)	(65,546,224)	Tranche à court terme
	74,852,700	76,901,570	60,676,513	60,612,099	

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 intercaisses ne portent pas intérêt et ne sont assortis d'aucunes modalités de remboursement définies.

7. Capital assets

7. Immobilisations corporelles

	Cost	Accumulated amortization	2019 Net book value	2018 Net book value	
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette	Valeur comptable nette	
	\$	\$	\$	\$	
General Fund					Caisse générale
Land	880,000	—	880,000	880,000	Terrain
Buildings	450,000	85,000	365,000	375,000	Bâtiments
Computers	1,498,958	829,069	669,889	846,629	Ordinateurs
Furniture and equipment	11,472,170	5,419,289	6,052,881	6,265,420	Mobilier et équipement
Leasehold improvements	5,097,802	1,716,756	3,381,046	2,895,054	Améliorations locatives
Sign	188,673	73,373	115,300	127,878	Enseigne
The Unifor Family Education Centre					Centre d'éducation familiale Unifor
Land	9,557,055	—	9,557,055	9,557,055	Terrains
Buildings	66,749,496	31,103,561	35,645,935	34,638,829	Bâtiments
Wind turbine	3,404,671	1,210,647	2,194,024	2,364,256	Éolienne
	99,298,825	40,437,695	58,861,130	57,950,121	
Defence Fund					Caisse de défense
Land	3,348,948	—	3,348,948	8,182,683	Terrains
Buildings	32,420,446	13,279,146	19,141,300	24,878,223	Bâtiments
Buildings – work in progress	31,728,165	—	31,728,165	29,309,697	Bâtiments – Travaux en cours
	67,497,559	13,279,146	54,218,413	62,370,603	
	166,796,384	53,716,841	113,079,543	120,320,724	

7. Capital assets (continued)

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

Subsequent to year-end, the land in Markham, Ontario, which was available for sale as at December 31, 2019, was sold in January 2020 for \$6,345,000. The cost of this land was \$4,833,735.

Various Unifor offices are currently undergoing renovations with an estimated cost to complete as at December 31, 2019. These costs are as follows:

	2019	2018	
	\$	\$	
Toronto national office	3,060,363	2,731,157	Bureau national de Toronto
Moncton	—	384,991	Moncton
London and Chatham	32,449	330,700	London et Chatham
Saint John	—	487,934	Saint John
Windsor	11,560	—	Windsor

The Unifor Family Education Centre is currently undergoing renovations with an estimated cost to complete as at December 31, 2019, of approximately \$700,636 (\$2,081,574 as at December 31, 2018).

The Organization has letters of credit outstanding of approximately \$23,050 (\$23,050 as at December 31, 2018) with suppliers relating to capital assets.

8. Funds held in trust

Funds held in trust relate to funds administered by Unifor 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.

Suite à la fin de l'année, le terrain à Markham, en Ontario, qui était destiné à la vente au 31 décembre 2019, a été vendu en janvier 2020 pour un montant de 6 345 000 \$. Le coût du terrain était de 4 833 735 \$.

Certains des bureaux d'Unifor sont actuellement en cours de rénovation. L'estimation du coût pour achever ces travaux au 31 décembre 2019 est comme suit :

Centre d'éducation familiale Unifor est actuellement en cours de rénovation. L'estimation du coût pour achever ces travaux est d'environ 700 636 \$ au 31 décembre 2019 (2 081 574 \$ au 31 décembre 2018).

L'Organisme a émis des lettres de crédit ouvertes d'une valeur d'environ 23 050 \$ (23 050 \$ au 31 décembre 2018) en faveur de fournisseurs relativement à des immobilisations corporelles.

8. Fonds détenus en fiducie

Les fonds détenus en fiducie sont les fonds administrés par Unifor 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 intercaisses.

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, 2019, 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.

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 2019 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.

	2019			2018			
	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	422,403,000	3,658,000	426,061,000	376,091,000	3,296,000	379,387,000	Actifs du régime
Obligation	373,809,000	169,671,000	543,480,000	362,442,000	174,527,000	536,969,000	Obligation
Surplus (deficit)	48,594,000	(166,013,000)	(117,419,000)	13,649,000	(171,231,000)	(157,582,000)	Surplus (déficit)

10. Demand loan

10. Prêt à demande

\$10,000,000 (\$7,540,000 in 2018) 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 *Bank Act* (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

\$12,000,000 (\$12,000,000 in 2018) term loan, due on demand, payable in quarterly principal repayments of \$214,286 plus interest, commencing November 11, 2020. Interest payments only until November 11, 2020, fixed at 3.40% per annum, payable monthly, commencing November 11, 2019, 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") with a net book value of \$24,460,988, assignment of adequate fire and perils insurance on the Property with loss payable to CIBC firstly, and assignment of rents, if and when applicable

Crédit d'exploitation de 10 000 000 \$ (7 540 000 \$ en 2018), 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 12 000 000 \$ (12 000 000 \$ en 2018), exigible sur demande, payable trimestriellement, remboursements de capital de 214 286 \$ 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 ») d'une valeur comptable nette de 24 460 988 \$, 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

2019	2018
\$	\$
10,000,000	7,540,000
12,000,000	12,000,000
22,000,000	19,540,000

10. Demand loan (continued)

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

2020	857,144
2021	857,144
2022	857,144
2023	857,144
2024	857,144

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

2019 – 2023	4,000,000
2024 – 2028	3,000,000

11. Deferred gain on disposal of capital assets

The Organization sold one of its properties and leased the same property back from the purchaser for 18 months starting in December 2019.

The difference between the total gain on the sale of the property and the present value of the minimum lease payments over the lease term, representing a net amount of \$2,636,296 was recognized in 2019 as other income in the statement of revenue and expenses. The unamortized portion of the gain, amounting to \$1,285,070 at December 31, 2019 will be recognized over the lease term.

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

11. Gain différé sur la disposition d'immobilisations corporelles

L'Organisme a vendu un de ses immeubles et l'a repris en location de l'acheteur pour une durée de 18 mois à compter de décembre 2019.

La différence entre le gain total de la vente de l'immeuble et de la valeur actuelle des paiements de location minimaux sur la durée du bail, représentant un montant net de 2 636 296 \$, a été comptabilisée en 2019 à titre d'autres revenus dans l'état des revenus et dépenses. La portion non amortie du gain, totalisant 1 285 070 \$ au 31 décembre 2019 sera reconnue sur la durée du bail.

12. Commitments

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

	2020	2,588,888	2020
	2021	1,371,116	2021
	2022	1,331,361	2022
	2023	1,236,503	2023
	2024	772,079	2024
	Thereafter	<u>1,819,341</u>	Suivantes
		<u>9,119,288</u>	

- (b) The Organization has guaranteed the loans of non-related parties to a maximum of \$600,000 (\$600,000 in 2018).

12. Engagements

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

\$	
	2020
	2021
	2022
	2023
	2024
	Suivantes

- (b) L'Organisme a garanti des emprunts de tiers non apparentés à concurrence d'un maximum de 600 000 \$ (600 000 \$ en 2018).

13. 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.

13. 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.

14. 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*.

14. 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*.

14. Organizations with common boards (continued)

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:

	2019	2018	
	\$	\$	
	(Unaudited)	(Unaudited)	
	(non audité)	(non audité)	
Assets	43,116,844	31,901,607	Actif
Liabilities	2,331,492	881,047	Passif
Fund balance	40,785,352	31,020,560	Solde de fonds
Revenue	17,652,333	14,630,606	Revenus
Expenses	11,647,144	10,337,267	Dépenses
Net earnings	6,005,189	4,293,339	Bénéfice net

14. Organismes avec conseils communs (suite)

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 :

14. Organizations with common boards (continued)

Included in revenue of The Unifor Family Education Centre (Schedule B) is \$2,425,861 (\$2,195,520 as at December 31, 2018) charged to the above-noted entities.

15. 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.

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, 2019, is not significant.

14. Organismes avec conseils communs (suite)

Une somme de 2 425 861 \$ (2 195 520 \$ au 31 décembre 2018) comprise dans les revenus de Centre d'éducation familiale Unifor (annexe B) a été passée en charges au compte des entités susmentionnées.

15. 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.

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 2019 est négligeable.

15. Financial risk management (continued)

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.

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.

15. Gestion du risque financier (suite)

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.

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.

15. Financial risk management (continued)

Currency risk (continued)

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 \$8,355,668 (\$20,522,613 as at December 31, 2018) 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.

16. Subsequent events

Subsequent to the year-end, on March 11, 2020, the World Health Organization characterized the outbreak of a strain of the novel coronavirus ("COVID-19") as a pandemic which has resulted in a series of public health and emergency measures that have been put in place to combat the spread of the virus. The duration and impact of COVID-19 are unknown at this time and it is not possible to reliably estimate the impact that the length and severity of these developments will have on the financial results and condition of the Organization in future periods.

15. Gestion du risque financier (suite)

Risque de change (suite)

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 8 355 668 \$ (20 522 613 \$ au 31 décembre 2018) 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.

16. Événement postérieur à la date de clôture

Après la clôture de l'exercice, le 11 mars 2020, l'Organisation mondiale de la santé a annoncé que la COVID-19 (maladie à coronavirus 2019) pouvait être qualifiée de « pandémie ». Cette annonce a déclenché la mise en place d'une série de mesures de santé publique et de mesures d'urgence pour lutter contre la propagation du virus. La durée et les incidences de la COVID-19 restent inconnues et il est impossible d'estimer de façon fiable les incidences que la durée et la gravité de la pandémie pourraient avoir sur les résultats financiers et la situation de l'Organisation aux périodes futures.

16. Subsequent events (continued)

The Organization is expected to see a significant drop in revenues for the year, as its main source of revenue is union dues (per capita tax contributions). During this period, the Organization will continue to explore potential cost savings measures and working with financial institutions to manage its cash flow, if and when required. The Organization secured an additional \$16M line of credit as of May 19, 2020.

Furthermore, as of the date of these financial statements, we have a large strike where over 750 members of Unifor are on strike. To date, the Organization has incurred costs of \$14,992,590 in relation to the strike, of which \$13,073,495 has been incurred subsequent to the year end and \$1,919,095 prior to the year end. The total costs to the Organization is unknown at this time as the strike is ongoing.

16. Événement postérieur à la date de clôture (suite)

L'Organisation devrait enregistrer une baisse significative de ses revenus pour l'année, sa principale source de revenus étant les cotisations syndicales (contributions fiscales par habitant). Au cours de cette période, l'Organisation continuera d'étudier les mesures d'économie potentielles et collaborera avec les institutions financières pour gérer ses flux de trésorerie, si et quand cela est nécessaire. L'Organisation a obtenu une ligne de crédit supplémentaire de 16 millions de dollars au 19 mai 2020.

De plus, à la date de ces états financiers, nous avons une grève importante où plus de 750 membres d'Unifor sont en grève. À ce jour, l'Organisation a engagé des frais de 14 992 590 \$ dans le cadre de la grève, dont 13 073 495 \$ ont été engagés après la fin de l'exercice et 1 919 095 \$ avant la fin de l'exercice. Le coût total pour l'Organisation n'est pas connu pour le moment car la grève se poursuit.

	General Fund	Education Fund	Convention Fund	Defence Fund	Organizing Fund	Total 2019	Total 2018	
	Caisse générale	Caisse d'éducation	Caisse de congrès	Caisse de défense	Caisse de recrutement			
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
General expenses								Frais généraux
Affiliation and membership dues	1,245,689	—	—	—	—	1,245,689	1,390,998	Frais d'affiliation et d'adhésion
Communications	1,079,710	3,799	140,825	25,564	93,829	1,343,727	1,210,057	Communications
Donations	1,442,936	320	1,500	15,000	550	1,460,306	1,490,234	Dons
Interest on debt	—	—	—	456,015	—	456,015	166,913	Intérêt sur la dette
Defence Fund payments	—	—	—	6,168,863	—	6,168,863	9,027,446	Paiements de la Caisse de défense
Family Education Program	—	1,661,835	—	—	—	1,661,835	1,144,580	Programme d'éducation familiale
Lost wages	1,658,660	1,074,933	19,079	9,104	1,847,843	4,609,619	5,192,684	Perte de salaires
Meetings and functions	2,529,969	507,205	2,582,137	217,564	363,137	6,200,012	5,828,698	Réunions et réceptions
Moving expenses	26,234	—	—	—	—	26,234	58,529	Frais de déménagement
Professional fees	2,886,364	118,213	285,061	1,367,523	420,414	5,077,575	3,476,456	Honoraires
Promotional material	529,454	102,132	146,897	33,287	19,992	831,762	1,214,048	Matériel promotionnel
Special campaigns	9,695,928	—	—	6,073,814	—	15,769,742	8,799,871	Campagnes spéciales
Travel – other	516,822	480,729	189,985	4,405	505,783	1,697,724	1,855,209	Déplacements – autres
	21,611,766	3,949,166	3,365,484	14,371,139	3,251,548	46,549,103	40,855,723	

Unifor**Schedule of revenue and expenses
The Unifor Family Education Centre
Schedule B**

Year ended December 31, 2019

Unifor**Annexe des revenus et des dépenses
Centre d'éducation familiale Unifor
Annexe B**

Exercice terminé le 31 décembre 2019

	2019	2018		2018
	\$	\$		\$
Revenue			Revenus	
Bar sales	178,950	166,284	Ventes du bar	166,284
Interest income	9,529	6,327	Intérêts créditeurs	6,327
Other income	2,282,768	2,423,914	Autres revenus	2,423,914
Recoveries, conferences and affiliates	819,138	713,983	Recouvrements, conférences et affiliés	713,983
Room and board	4,736,206	4,696,044	Hébergement	4,696,044
Meeting rooms	238,315	235,094	Salles de réunion	235,094
Meals	194,750	215,057	Repas	215,057
Hospitality food	179,524	142,629	Services de traiteur	142,629
Truck shop and kit sales	105,334	130,997	Ventes du comptoir de casse-croûte	130,997
	8,744,514	8,730,329		8,730,329
Expenses (Schedule C)	9,479,132	9,128,956	Dépenses (annexe C)	9,128,956
Deficiency of revenue over expenses	(734,618)	(398,627)	Insuffisance des revenus par rapport aux dépenses	(398,627)

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

Year ended December 31, 2019

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

Exercice terminé le 31 décembre 2019

	2019	2018
	\$	\$
Personnel		
Salaries		
Office	341,298	419,222
Operations	3,663,826	3,438,417
Staff	412,516	387,915
Employee benefits	2,006,969	1,827,673
Employee training	44,389	42,804
	6,468,998	6,116,031
Premises		
Insurance	337,917	327,712
Realty taxes	302,032	293,830
Repairs and maintenance	158,185	165,297
Utilities	592,004	527,756
	1,390,138	1,314,595
Office and general		
Professional fees	20,000	20,000
Books and subscriptions	218	218
Bank charges	15,203	12,287
Computer costs	7,512	16,280
Donations	13,468	27,980
Equipment rental and maintenance	1,782	4,142
Freight and courier	2,495	8,725
Harmonized sales tax	175,735	178,643
Office supplies and photocopies	23,369	20,755
Postage	3,348	11,759
Promotion	411	1,054
Telephone and facsimile	48,353	53,766
Travel	29,540	36,074
Translation	788	2,831
Other	49,414	35,643
	391,636	430,157
Operating expenses		
Cost of truck shop sales	61,394	85,073
Food costs	753,115	741,531
Liquor, beer and wine	91,122	94,122
Outside accommodation	11,083	29,688
Recreation	96	—
Supplies	311,550	317,759
	1,228,360	1,268,173
	9,479,132	9,128,956

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, 2019

Unifor**Annexe des revenus et des dépenses****Garderie Unifor****Annexe D**

Exercice terminé le 31 décembre 2019

	2019	2018
	\$	\$
Revenue	457,959	319,687
Expenses		
Salaries	263,868	215,500
Employee benefits	14,161	16,586
Office expenses	24,106	22,599
Travel	22,762	11,259
	324,897	265,944
Excess of revenue over expenses	133,062	53,743

Revenus**Dépenses**

Salaires
Charges sociales
Frais de bureau
Déplacements

Excédent des revenus sur les dépenses