

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/  
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

NON-CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
ÉTATS FINANCIERS NON CONSOLIDÉS

DECEMBER 31, 2021  
31 DÉCEMBRE 2021

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/  
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

TABLE OF CONTENTS  
TABLE DES MATIÈRES

	PAGE	
Statement of Management Responsibility	1	Déclaration de responsabilité de la direction
Independent Auditor's Report	2	Rapport de l'auditeur indépendant
Non-consolidated Statement of Operations	5	État non consolidé des résultats
Non-consolidated Statement of Changes in Fund Balances	7	État non consolidé de l'évolution des soldes de fonds
Non-consolidated Statement of Financial Position	8	État non consolidé de la situation financière
Non-consolidated Statement of Cash Flows	10	État non consolidé des flux de trésorerie
Notes to the Financial Statements	11	Notes complémentaires
Supplementary Information – Changes in Internal Restrictions	42	Renseignements supplémentaires – Évolution des affectations internes
Supplementary Information – General Fund Expenses	43	Renseignements supplémentaires – Charges du Fonds général

## STATEMENT OF MANAGEMENT RESPONSIBILITY

The non-consolidated financial statements of the Public Service Alliance of Canada (PSAC) are the responsibility of PSAC's management and have been prepared in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations. A summary of the significant accounting policies is presented in Note 3 to the non-consolidated financial statements. The preparation of non-consolidated financial statements necessarily involves the use of estimates based on management's judgment, particularly when transactions affecting the current accounting period cannot be finalized with certainty until future periods.

Management maintains a system of internal controls designed to provide reasonable assurance that assets are safeguarded, transactions are properly authorized and recorded in compliance with prescribed policies, and reliable financial information is available on a timely basis for the preparation of non-consolidated financial statements. These systems are monitored and evaluated by management.

Management meets with the external auditors to review the non-consolidated financial statements and discuss any significant financial reporting or internal control matters prior to approving the non-consolidated financial statements.

The non-consolidated financial statements have been audited by Marcil Lavallée, Chartered Professional Accountants, Licensed Public Accountants and PSAC's independent external auditors. The accompanying Independent Auditor's Report outlines their responsibilities, the scope of their examination and their modified opinion on PSAC's non-consolidated financial statements.

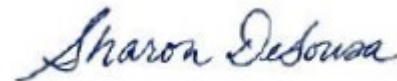
## DÉCLARATION DE RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION

Les états financiers non consolidés de l'Alliance de la Fonction publique du Canada (AFPC) sont la responsabilité de la direction de l'AFPC et ont été préparés conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif. Un résumé des principales méthodes comptables est présenté à la note complémentaire 3. La préparation des états financiers non consolidés fait nécessairement appel à l'utilisation d'estimations fondées sur le jugement de la direction, en particulier lorsque les opérations qui touchent l'exercice en cours ne peuvent pas être finalisées avec certitude avant les prochaines périodes.

La direction tient un système de contrôles internes conçu pour offrir une assurance raisonnable que l'actif est protégé, les opérations sont autorisées et comptabilisées conformément aux politiques établies et que des renseignements d'ordre financier fiables sont disponibles afin de permettre de dresser des états financiers non consolidés. Ces systèmes sont contrôlés et évalués par la direction.

La direction rencontre les auditeurs externes afin d'étudier les états financiers non consolidés et de discuter des questions importantes de présentation des données financières ou de contrôle interne avant l'approbation des états financiers non consolidés.

Les états financiers non consolidés ont fait l'objet d'un audit par Marcil Lavallée, comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés et auditeurs externes indépendants de l'AFPC. Le rapport de l'auditeur indépendant qui accompagne les états financiers non consolidés décrit leurs responsabilités, l'étendue de leur examen et leur opinion modifiée relativement aux états financiers non consolidés de l'AFPC.




---

National Executive Vice-President/  
Vice-présidente exécutive nationale

February 28, 2022 / Le 28 février 2022

## INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Administrators and Members of the  
Public Service Alliance of Canada

### Qualified Opinion

We have audited the non-consolidated financial statements of the Public Service Alliance of Canada, which comprise the non-consolidated statement of financial position as at December 31, 2021, the non-consolidated statements of operations, 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.

In our opinion, except for the possible effects of the matter described in the Basis for Qualified Opinion paragraph, the non-consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the non-consolidated financial position of the Public Service Alliance of Canada as at December 31, 2021, and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

### Basis for Qualified Opinion

The Public Service Alliance of Canada's private debt funds investment is carried at \$5,073 on the non-consolidated statement of financial position as at December 31, 2021. This value has been determined using the information provided by the fund's managers and adjusted based on management's judgment and estimates. We were unable to obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the fair value of this investment as at December 31, 2021. Consequently, we were unable to determine whether any adjustments to this investment were necessary as at December 31, 2021.

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Our responsibilities under those standards are further described in the "Auditor's Responsibilities for the Audit of the Non-Consolidated Financial Statements" section of our report. We are independent of the Public Service Alliance of Canada 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 opinion.

### Restated Financial Statements

Without changing our opinion, we draw attention to Note 2 to the financial statements which explains that the financial statements for the year ended December 31, 2020 have been restated from those on which we originally reported on May 3, 2021.

## RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux administrateurs et membres de  
l'Alliance de la Fonction publique du Canada

### Opinion avec réserve

Nous avons effectué l'audit des états financiers non consolidés de l'Alliance de la Fonction publique du Canada, qui comprennent l'état non consolidé de la situation financière au 31 décembre 2021, les états non consolidés des résultats, de l'évolution des soldes de fonds et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes complémentaires, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, à l'exception des incidences éventuelles de la situation décrite dans le paragraphe sur le fondement de l'opinion avec réserve, les états financiers non consolidés donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière non consolidée de l'Alliance de la Fonction publique du Canada au 31 décembre 2021, ainsi que des résultats de ses activités et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

### Fondement de l'opinion avec réserve

Les placements dans les fonds de créances privés de l'Alliance de la Fonction publique du Canada sont comptabilisés à 5 073 \$ dans l'état non consolidé de la situation financière au 31 décembre 2021. Cette valeur a été déterminée à partir des informations fournies par les gestionnaires des fonds et ajustée en fonction du jugement et des estimations de la direction et nous n'avons pas été en mesure d'obtenir les éléments probants suffisants et appropriés concernant la juste valeur de ces placements au 31 décembre 2021. Par conséquent, nous n'avons pas été en mesure de déterminer si des ajustements à ces placements étaient nécessaires au 31 décembre 2021.

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

### États financiers retraités

Sans pour autant modifier notre opinion, nous attirons l'attention sur la note 2 des états financiers qui explique que les états financiers clos le 31 décembre 2020 ont été retraités par rapport à ceux sur lesquels nous avons initialement fait rapport le 3 mai 2021.



OTTAWA  
400-1420 place Blair Towers Place  
Ottawa ON K1J 9L8  
T 613 745-8387  
F 613 745-9584

**Marcil-Lavallee.ca**  
Comptables professionnels agréés  
Chartered Professional Accountants



Cabinet indépendant affilié à  
Independent firm affiliated to

*Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Non-Consolidated Financial Statements*

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the non-consolidated 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 non-consolidated financial statements, management is responsible for assessing the Public Service Alliance of Canada'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 the Public Service Alliance of Canada or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Public Service Alliance of Canada's financial reporting process.

*Auditor's Responsibilities for the Audit of the Non-Consolidated Financial Statements*

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

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

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

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

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers non consolidés 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 non consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de l'Alliance de la Fonction publique du Canada 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'Alliance de la Fonction publique du Canada 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'Alliance de la Fonction publique du Canada.

*Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers non consolidés*

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

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

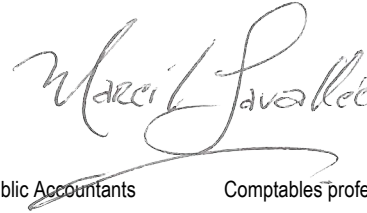
- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'Alliance de la Fonction publique du Canada;
- 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;

- 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 Public Service Alliance of Canada'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 Public Service Alliance of Canada to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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

- 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'Alliance de la Fonction publique du Canada 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'Alliance de la Fonction publique du Canada à cesser son exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

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



Chartered Professional Accountants, Licensed Public Accountants

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Ottawa, Ontario  
February 28, 2022

Ottawa (Ontario)  
Le 28 février 2022

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/  
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**NON-CONSOLIDATED STATEMENT OF OPERATIONS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2021  
(in thousands)**

**ÉTAT NON CONSOLIDÉ DES RÉSULTATS  
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2021  
(en milliers)**

5

	General Fund/ Fonds général	Strike Fund/ Fonds de grève	2021 Total	General Fund/ Fonds général	Strike Fund/ Fonds de grève	2020 Total (Restated/ retraité)	
<b>REVENUES</b>							<b>PRODUITS</b>
Membership dues (Note 4)	\$ 117,375	\$ 2,612	\$ 119,987	\$ 112,353	\$ 2,542	\$ 114,895	Cotisations (note 4)
Net investment income (expenses):							Produits (charges) net(te)s de placements :
Interest and dividends	2,030	924	2,954	1,630	1,018	2,648	Intérêts et dividendes
Net realized gain (loss) on investments	(714)	(133)	(847)	2,420	30	2,450	Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur placements
Other	2,172	-	2,172	2,570	-	2,570	Autres
	<b>120,863</b>	<b>3,403</b>	<b>124,266</b>	118,973	3,590	122,563	
<b>EXPENSES</b>							<b>CHARGES</b>
Salaries and benefits (Page 43)	61,470	-	61,470	58,607	-	58,607	Salaires et avantages sociaux (page 43)
Members' expenses (Note 7)	21,111	-	21,111	16,493	-	16,493	Charges des membres (note 7)
Other operating expenses (Page 43)	8,648	-	8,648	8,156	-	8,156	Autres frais d'exploitation (page 43)
Rent	7,045	-	7,045	6,174	-	6,174	Loyer
Amortization of capital and intangible assets	1,321	-	1,321	1,594	-	1,594	Amortissement des immobilisations et actifs incorporels
Strike benefits	-	25	25	-	-	-	Prestations de grève
Strike Fund – administration	-	334	334	-	963	963	Fonds de grève – administration
Miscellaneous (expenses not budgeted for) (Note 5)	70	-	70	34	-	34	Divers (charges non budgétées) (note 5)
	<b>99,665</b>	<b>359</b>	<b>100,024</b>	91,058	963	92,021	
<b>EXCESS OF REVENUES OVER EXPENSES BEFORE OTHER ITEMS</b>	<b>21,198</b>	<b>3,044</b>	<b>24,242</b>	27,915	2,627	30,542	<b>EXCÉDENT DES PRODUITS SUR LES CHARGES AVANT AUTRES POSTES</b>

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/  
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**NON-CONSOLIDATED STATEMENT OF OPERATIONS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2021  
(in thousands)**

**ÉTAT NON CONSOLIDÉ DES RÉSULTATS  
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2021  
(en milliers)**

6

	General Fund/ Fonds général	Strike Fund/ Fonds de grève	2021 Total	General Fund/ Fonds général	Strike Fund/ Fonds de grève	2020 Total (Restated/ retraité)	
<b>OTHER ITEMS</b>							<b>AUTRES POSTES</b>
Unrealized gain (loss) on investments	(1,584)	(590)	(2,174)	1,728	1,085	2,813	Gain (perte) non réalisé(ée) sur placements
Gain (loss) on investment in wholly-owned subsidiary PSAC Holdings Ltd. (Note 17)	380	-	380	(848)	-	(848)	Gain (perte) sur placement dans la filiale PSAC Placements Ltée (note 17)
Unapproved Strike Fund administration expenses (Note 6)	-	(767)	(767)	-	(572)	(572)	Charges non approuvées du Fonds de grève – administration (note 6)
	(1,204)	(1,357)	(2,561)	880	513	1,393	
<b>EXCESS OF REVENUES OVER EXPENSES</b>	<b>\$ 19,994</b>	<b>\$ 1,687</b>	<b>\$ 21,681</b>	<b>\$ 28,795</b>	<b>\$ 3,140</b>	<b>\$ 31,935</b>	<b>EXCÉDENT DES PRODUITS SUR LES CHARGES</b>



**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/  
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**NON-CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES  
IN FUND BALANCES  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2021  
(in thousands)**

**ÉTAT NON CONSOLIDÉ DE L'ÉVOLUTION  
DES SOLDES DE FONDS  
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2021  
(en milliers)**

7

	General Fund / Fonds général					Total	Strike Fund/ Fonds de grève	2021 Total	2020 Total (Restated/ retraité)	
	Unrestricted Fund/ Non grevé d'affectation	Capital Assets Fund/ Fonds des immobi- lisations	Members' Expenses Fund / Fonds des charges des membres (Note 7)	Other Internal Restrictions/ Autres affectations internes (page 42)						
<b>BALANCE, BEGINNING OF YEAR</b>										<b>SOLDE AU DÉBUT</b>
As previously reported	\$ 30,910	\$ 7,862	\$ 7,022	\$ 28,889	\$ 74,683	\$ 41,599	\$ 116,282	\$ 85,588		Déjà établi
Prior periods adjustments (Note 2)	4,531	-	-	-	4,531	-	4,531	3,597		Retraitement des exercices antérieurs (note 2)
As restated	35,441	7,862	7,022	28,889	79,214	41,599	120,813	89,185		Retraité
Excess of revenues over expenses	15,567	-	4,427	-	19,994	1,687	21,681	31,935		Excédent des produits sur les charges
Investment in capital and intangible assets	(3,554)	3,554	-	-	-	-	-	-		Investissement en immobilisations corporelles et actifs incorporels
Amortization of capital and intangible assets	1,321	(1,321)	-	-	-	-	-	-		Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs incorporels
Remeasurements – employee future benefits	78	-	-	-	78	-	78	(307)		Réévaluations – avantages sociaux futurs
Interfund transfers from other internal restrictions	11,979	-	(10,959)	(1,020)	-	-	-	-		Virements interfonds provenant des autres affectations internes
<b>BALANCE, END OF YEAR</b>	\$ 60,832	\$ 10,095	\$ 490	\$ 27,869	\$ 99,286	\$ 43,286	\$ 142,572	\$ 120,813		<b>SOLDE À LA FIN</b>

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/  
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**NON-CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION**  
**DECEMBER 31, 2021**  
**(in thousands)**

**ÉTAT NON CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE**  
**31 DÉCEMBRE 2021**  
**(en milliers)**

8

	General Fund/ Fonds général	Strike Fund/ Fonds de grève	2021 Total	2020 Total (Restated/ retraité)	
<b>ASSETS</b>					<b>ACTIF</b>
<b>CURRENT ASSETS</b>					<b>ACTIF À COURT TERME</b>
Cash	\$ 31,332	\$ 1,640	\$ 32,972	\$ 31,912	Encaisse
Accounts receivable	5,037	-	5,037	7,571	Débiteurs
Interfund transfers, without interest	169	(169)	-	-	Virements interfonds, sans intérêt
Advances to Components, members, officers and employees, without interest	341	-	341	340	Avances aux éléments, aux membres, aux administrateurs et aux employés, sans intérêt
Advances to PSAC Social Justice Fund, without interest (Note 8)	-	-	-	10	Avances au Fonds de la justice sociale de l'AFPC, sans intérêt (note 8)
Prepaid expenses	1,508	-	1,508	1,231	Frais payés d'avance
Current portion of investments (Note 10)	2,514	-	2,514	5,931	Portion à court terme des placements (note 10)
	<b>40,901</b>	<b>1,471</b>	<b>42,372</b>	<b>46,995</b>	
<b>INVESTMENTS (Note 10)</b>	<b>97,315</b>	<b>41,815</b>	<b>139,130</b>	<b>117,367</b>	<b>PLACEMENTS (note 10)</b>
<b>INVESTMENT – PSAC HOLDINGS LTD. – SHAREHOLDER'S EQUITY (Note 17)</b>	<b>16,005</b>	<b>-</b>	<b>16,005</b>	<b>15,625</b>	<b>INVESTISSEMENT – PSAC PLACEMENTS LTÉE – CAPITAUX PROPRES (note 17)</b>
<b>ADVANCES TO PSAC HOLDINGS LTD., without interest and repayment terms</b>	<b>9,095</b>	<b>-</b>	<b>9,095</b>	<b>3,900</b>	<b>AVANCES À PSAC PLACEMENTS LTÉE, sans intérêt ni modalité d'encaissement</b>
<b>PARTICIPATION IN GROUP HEALTH AND DENTAL INSURANCE FUND (Note 11)</b>	<b>1,912</b>	<b>-</b>	<b>1,912</b>	<b>1,878</b>	<b>PARTICIPATION DANS LE FONDS D'ASSURANCE-GROUPE SANTÉ ET DENTAIRE (note 11)</b>
<b>CAPITAL ASSETS (Note 12)</b>	<b>2,942</b>	<b>-</b>	<b>2,942</b>	<b>2,888</b>	<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 12)</b>
<b>INTANGIBLE ASSETS (Note 13)</b>	<b>7,153</b>	<b>-</b>	<b>7,153</b>	<b>4,974</b>	<b>ACTIFS INCORPORELS (note 13)</b>
	<b>134,422</b>	<b>41,815</b>	<b>176,237</b>	<b>146,632</b>	
	<b>\$ 175,323</b>	<b>\$ 43,286</b>	<b>\$ 218,609</b>	<b>\$ 193,627</b>	

ON BEHALF OF THE ALLIANCE EXECUTIVE COMMITTEE

AU NOM DU COMITÉ EXÉCUTIF DE L'ALLIANCE

*Sharon Desouza*

National Executive Vice-President/Vice-présidente exécutive nationale

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/  
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**NON-CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION**  
**DECEMBER 31, 2021**  
**(in thousands)**

**ÉTAT NON CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE**  
**31 DÉCEMBRE 2021**  
**(en milliers)**

9

	General Fund/ Fonds général	Strike Fund/ Fonds de grève	2021 Total	2020 Total (Restated/ retraité)	
<b>LIABILITIES</b>					<b>PASSIF</b>
<b>CURRENT LIABILITIES</b>					<b>PASSIF À COURT TERME</b>
Accounts payable and accrued liabilities Due to PSAC Social Justice Fund, without interest (Note 8)	\$ 16,598	\$ -	\$ 16,598	\$ 15,490	Créditeurs et frais courus Dû au Fonds de la justice sociale de l'AFPC, sans intérêt (note 8)
	10	-	10	-	
	16,608	-	16,608	15,490	
<b>LONG-TERM LIABILITIES</b> (Note 15)	19,038	-	19,038	18,039	<b>PASSIFS À LONG TERME</b> (note 15)
<b>DEFERRED MEMBERSHIP DUES – NATIONAL TRIENNIAL CONVENTION</b>	4,022	-	4,022	2,681	<b>PRODUITS DE COTISATIONS REPORTÉS – CONGRÈS NATIONAL TRIENNAL</b>
<b>ADVANCE FROM THE TREASURY BOARD SECRETARIAT</b> , payable in one instalment at maturity, without interest, maturing on June 30, 2023	10,000	-	10,000	10,000	<b>AVANCE DU SECRÉTARIAT DU CONSEIL DU TRÉSOR</b> , remboursable en un versement à l'échéance, sans intérêt, échéant le 30 juin 2023
<b>PENSION SOLVENCY FUND LIABILITY</b> (Note 16)	26,369	-	26,369	26,604	<b>PASSIF DU FONDS DE LA SOLVABILITÉ DU RÉGIME DE RETRAITE</b> (note 16)
	59,429	-	59,429	57,324	
	76,037	-	76,037	72,814	
<b>FUND BALANCES</b>					<b>SOLDES DE FONDS</b>
Unrestricted	60,832	-	60,832	35,441	Non grevé d'affectation
Internal restrictions					Affectations internes
Capital Assets Fund	10,095	-	10,095	7,862	Fonds des immobilisations
Members' Expenses Fund (Note 7)	490	-	490	7,022	Fonds des charges des membres (note 7)
Other internal restrictions (Page 42)	27,869	-	27,869	28,889	Autres affectations internes (page 42)
Strike Fund	-	43,286	43,286	41,599	Fonds de grève
	99,286	43,286	142,572	120,813	
	\$ 175,323	\$ 43,286	\$ 218,609	\$ 193,627	

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/  
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**NON-CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2021  
(in thousands)**

**ÉTAT NON CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE  
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2021  
(en milliers)**

10

	2021	2020 (Restated/ retraité)	
<b>OPERATING ACTIVITIES</b>			<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>
Excess of revenues over expenses	\$ 21,681	\$ 31,935	Excédent des produits sur les charges
Items not affecting cash and cash equivalents:			Éléments sans incidence sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie :
Net (gain) loss on investments	3,021	(5,263)	(Gain) perte net(te) sur placements
(Gain) loss of wholly-owned subsidiary PSAC Holdings Ltd.	(380)	848	(Gain) perte de la filiale PSAC Placements Ltée
Amortization of capital and intangible assets	1,321	1,594	Amortissement des immobilisations et actifs incorporels
Impacts of current year remeasurements – employee future benefits	78	(307)	Impact des réévaluations de l'exercice courant – avantages sociaux futurs
Changes in non-cash working capital items:			Variations des éléments du fonds de roulement :
Accounts receivable	2,534	9,942	Débiteurs
Advances to Components, members, officers and employees	(1)	154	Avances aux éléments, aux membres, aux administrateurs et aux employés
Prepaid expenses	(277)	76	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	1,108	(321)	Créditeurs et frais courus
	<b>29,085</b>	<b>38,658</b>	
<b>INVESTING ACTIVITIES</b>			<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>
Change in advances to/from PSAC Social Justice Fund	20	(11)	Variation des avances au/du Fonds de la justice sociale de l'AFPC
Change in advances to PSAC Holding Ltd.	(5,195)	(1,994)	Variation des avances à PSAC Placements Ltée
Net change in investments	(21,367)	(18,231)	Variation nette des placements
Change in participation in Group Health and Dental Insurance Fund	(34)	275	Variation de la participation dans le Fonds d'assurance-groupe santé et dentaire
Acquisition of capital and intangible assets	(3,554)	(3,058)	Acquisition d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporels
	<b>(30,130)</b>	<b>(23,019)</b>	
<b>FINANCING ACTIVITIES</b>			<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>
Change in long-term liabilities	999	2,957	Variation des passifs à long terme
Change in deferred membership dues – National Triennial Convention	1,341	1,341	Variation des produits de cotisations reportés – Congrès national triennal
Change in pension solvency fund liability	(235)	(1,371)	Variation du passif du Fonds de la solvabilité du régime de retraite
	<b>2,105</b>	<b>2,927</b>	
<b>INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>	<b>1,060</b>	<b>18,566</b>	<b>AUGMENTATION DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF YEAR</b>	<b>31,912</b>	<b>13,346</b>	<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT</b>
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF YEAR</b>	<b>\$ 32,972</b>	<b>\$ 31,912</b>	<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN</b>

Cash and cash equivalents consist of cash.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont constitués de l'encaisse.

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/  
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**DECEMBER 31, 2021**  
**(in thousands)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**31 DÉCEMBRE 2021**  
**(en milliers)**

11

**1. GOVERNING STATUTES AND PURPOSE OF THE UNION**

The Public Service Alliance of Canada (PSAC) is a union that represents its members as their bargaining agent in negotiating collective agreements. PSAC is a labor organization and is therefore exempt from income tax. PSAC and fifteen unions (Components) form an alliance that works together to further their members' rights and needs. The operations of the Components are not reflected in these non-consolidated financial statements because PSAC does not control these Components.

**2. PRIOR PERIODS ADJUSTMENTS**

Prior to 2021, the funds transferred to the regional accounts were recorded as an expense in the year, and each Region reported their net assets balance separately. In 2021, PSAC changed its accounting policy to consolidate the assets held in regional accounts that fall under its area of control. The financial statements present the net actual expenditures of the combined regional accounts and the remaining net assets will be consolidated under PSAC. This change will allow to present the totality of the assets under PSAC's control in the financial statements. As this is a change in accounting policy, it requires a retroactive adjustment, with a restatement of each affected financial statement line item for the prior period.

**1. DESCRIPTION DU SYNDICAT**

L'Alliance de la Fonction publique du Canada (AFPC) représente ses membres comme agent négociateur dans la négociation des conventions collectives. L'AFPC est une organisation ouvrière et est par conséquent exonérée d'impôt sur le revenu. L'AFPC et quinze syndicats (éléments) forment une alliance et travaillent de concert pour faire valoir les droits et les besoins de leurs membres. Les opérations des éléments ne sont pas présentées dans les états financiers non consolidés car l'AFPC ne contrôle pas ces éléments.

**2. RETRAITEMENT DES EXERCICES ANTÉRIEURS**

Avant 2021, les fonds transférés aux comptes régionaux étaient comptabilisés comme une dépense dans l'année et chaque région présentait séparément le solde de son actif net. En 2021, l'AFPC a modifié sa convention comptable afin de consolider les actifs détenus dans les comptes régionaux qu'elle contrôle. Les états financiers présentent les dépenses réelles nettes des comptes régionaux combinés et le reste de l'actif net sera consolidé sous l'égide de l'AFPC. Ce changement permet de présenter la totalité des actifs sous le contrôle de l'AFPC dans les états financiers. Comme il s'agit d'un changement de méthode comptable, il nécessite un ajustement rétroactif avec un retraitement de chaque poste des états financiers concernés pour la période antérieure.

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/  
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**DECEMBER 31, 2021**  
**(in thousands)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**31 DÉCEMBRE 2021**  
**(en milliers)**

12

**2. PRIOR PERIODS ADJUSTMENTS (continued)**

This restatement resulted in the following impacts on the financial statements as of December 31, 2020:

**2. RETRAITEMENT DES EXERCICES ANTÉRIEURS (suite)**

Ce retraitement a entraîné les impacts suivants sur les états financiers au 31 décembre 2020 :

	As previously reported /Tel que présenté précédemment	Ajustement / retraitement	As restated / retraité	
<b>NON-CONSOLIDATED STATEMENT OF OPERATIONS</b>				<b>ÉTAT NON CONSOLIDÉ DES RÉSULTATS</b>
Members' expenses	\$ 17,427	\$ (934)	\$ 16,493	Charges des membres
<b>EXCESS OF REVENUES OVER EXPENSES</b>	<b>\$ 31,001</b>	<b>\$ 934</b>	<b>\$ 31,935</b>	<b>EXCÉDENT DES PRODUITS SUR LES CHARGES</b>
<b>NON-CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION</b>				<b>ÉTAT NON CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE</b>
Cash	\$ 27,378	\$ 4,534	\$ 31,912	Encaisse
Prepaid expenses	\$ 1,205	\$ 26	\$ 1,231	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 15,461	\$ 29	\$ 15,490	Créditeurs et frais courus
Fund balances - Unrestricted	\$ 30,910	\$ 4,531	\$ 35,441	Solde de fonds – non grevé d'affectation

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/  
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**DECEMBER 31, 2021**  
**(in thousands)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**31 DÉCEMBRE 2021**  
**(en milliers)**

13

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**

PSAC applies Canadian accounting standards for not-for-profit organizations in Part III of the CPA Canada Handbook – Accounting.

**Use of estimates**

The preparation of non-consolidated financial statements requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and the amounts recognized as revenues and expenses for the periods covered. Actual results may differ from these estimates. The main estimates relate to the dues receivable and membership dues as well as the defined benefits obligation.

To estimate the dues receivable, management is required to make various assumptions that it considers reasonable, including with respect to the number of members and their salary scale. Management also takes into account PSAC's historical dues revenues. Any changes to the assumptions could have a significant impact on PSAC's results and financial position.

To estimate the defined benefits obligation, management is required to make various assumptions that it considers reasonable, including inflation, discount and mortality rates. Management also takes into account future salary increases and retirement age of employees. Any changes to the assumptions could have a significant impact on PSAC's results and financial position. The benefits expense could increase or decrease in upcoming years as described in the accrued benefit obligation accounting policy.

**3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES**

L'AFPC applique les normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif de la Partie III du Manuel de CPA Canada – Comptabilité.

**Utilisation d'estimations**

La préparation des états financiers non consolidés exige que la direction procède à des estimations et pose des hypothèses qui ont une incidence sur les montants présentés au titre des actifs et des passifs et sur les montants comptabilisés au titre des produits et des charges pour les exercices visés. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations. Les principales estimations portent sur les cotisations à recevoir et les produits de cotisations ainsi que sur l'obligation au titre des prestations définies.

Pour estimer les cotisations à recevoir, la direction doit formuler diverses hypothèses qu'elle considère raisonnables, notamment à l'égard du nombre de membres et de leur échelle salariale. Elle prend aussi en considération les revenus de cotisations historiques de l'AFPC. Toute modification apportée aux hypothèses pourrait avoir une incidence importante sur les résultats et la situation financière de l'AFPC.

Pour estimer l'obligation au titre des prestations définies, la direction doit formuler diverses hypothèses qu'elle considère raisonnables, notamment à l'égard des taux d'inflation, d'actualisation et de mortalité. Elle prend aussi en considération le niveau des futures augmentations de salaires et l'âge de retraite des employés. Toute modification apportée aux hypothèses pourrait avoir une incidence importante sur les résultats et la situation financière de l'AFPC. La charge au titre des prestations définies pourrait augmenter ou diminuer au cours d'exercices à venir de la manière décrite dans la méthode comptable sur l'obligation au titre des prestations définies.

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/  
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**DECEMBER 31, 2021**  
**(in thousands)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**31 DÉCEMBRE 2021**  
**(en milliers)**

14

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**Fund accounting**

The General Fund is comprised of the Unrestricted Fund, the Capital Assets Fund, the Members' Expenses Reserves Fund and the Other Internal Restrictions.

The Unrestricted Fund accounts for PSAC's member services and administrative activities.

The Capital Assets Fund reports the activities relating to purchases, disposals and amortization of capital assets and intangible assets.

The Members Expenses' Fund and the Other Internal Restrictions account for restricted revenues that benefit and support a number of specific needs and include the following:

- The Membership Asset Fund;
- The Resolution Fund;
- The PSAC Holdings Ltd. Fund;
- The Pension Solvency Reserve Fund.

The Membership Asset Fund balance is established and approved every three years at the National Triennial Convention. The objective is to maintain a balance equal to three months of the annualized three years budget approved at the National Triennial Convention.

**3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**

**Comptabilité par fonds**

Le Fonds général comprend le Fonds non grevé d'affectation, le Fonds des immobilisations, le Fonds de réserves pour dépenses des membres et les Autres affectations internes.

Le Fonds non grevé d'affectation rend compte des activités menées par l'AFPC en matière de services aux membres et d'administration.

Le Fonds des immobilisations rend compte des acquisitions, des dispositions et de l'amortissement concernant les immobilisations et actifs incorporels.

Le Fonds des charges des membres et les Autres affectations internes rendent compte des produits affectés qui sont utilisés pour bénéficier et supporter de nombreux besoins spécifiques et comprennent les fonds suivants :

- Le Fonds d'avoir des membres;
- Le Fonds de résolution;
- Le Fonds de PSAC Placements Ltée;
- Le Fonds de la solvabilité du régime de retraite.

Le solde du Fonds d'avoir des membres est déterminé et approuvé à tous les trois ans lors du Congrès national triennal. L'objectif est de maintenir un solde équivalent à trois mois des produits totaux budgétisés sur trois ans, annualisés et approuvés lors du Congrès national triennal.



**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/  
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**DECEMBER 31, 2021**  
**(in thousands)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**31 DÉCEMBRE 2021**  
**(en milliers)**

15

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**Fund accounting (continued)**

The Strike Fund reports the restricted dues that are used for the payment of strike benefits and strike expenses. The Strike Fund must maintain a minimum balance of 10 million dollars. If the Fund balance falls below 10 million dollars, the dues will be increased until the Fund balance reaches an amount of 25 million dollars.

Restricted membership dues related to members' activities are recognized as revenues of the General Fund in the year in which the related expenses are incurred.

**Revenue recognition**

Membership dues directly related to the National Triennial Convention are deferred and recognized as revenue during the year the National Triennial Convention is held.

Membership dues are recognized as revenue of the General Fund in the year received or receivable when PSAC is informed by the employer of the hiring of a unionizable employee, if the amount to be received can be reasonably estimated and collection is reasonably assured.

Investment income and other revenue generated from General Fund resources are recognized as revenue of the General Fund when they become due.

**3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**

**Comptabilité par fonds (suite)**

Le Fonds de grève rend compte des cotisations affectées qui sont utilisées pour le paiement des indemnités et des dépenses de grève. Le solde du Fonds de grève doit être maintenu à un minimum de 10 millions de dollars. Si le solde du Fonds se retrouve en deçà de 10 millions de dollars, les cotisations seront augmentées jusqu'à ce que le solde du Fonds atteigne un montant de 25 millions de dollars.

Les cotisations affectées aux activités des membres sont constatées à titre de produits du Fonds général dans l'exercice au cours duquel les charges connexes sont engagées.

**Constatation des produits**

Les cotisations directement liées au Congrès national triennal sont reportées et reconnues à titre de produits dans l'exercice au cours duquel le Congrès national triennal a lieu.

Les cotisations sont constatées à titre de produits du Fonds général au cours de l'exercice où elles sont reçues ou à recevoir lorsque l'AFPC est informée par l'employeur de l'embauche d'un employé sujet à la syndicalisation, si le montant à recevoir peut faire l'objet d'une estimation raisonnable et que sa réception est raisonnablement assurée.

Les produits de placement ainsi que les autres produits tirés des ressources du Fonds général sont constatés à titre de produits du Fonds général lorsqu'ils deviennent exigibles.

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/  
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**DECEMBER 31, 2021**  
**(in thousands)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**31 DÉCEMBRE 2021**  
**(en milliers)**

16

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**Revenue recognition (continued)**

Membership dues restricted for strike activities are recognized in the Strike Fund in the year received or receivable, if the amount to be received can be reasonably estimated and collection reasonably assured. Investment income earned on Strike Fund resources is recognized as revenue of the Strike Fund when they become due.

**Cash and cash equivalents**

PSAC's policy is to present bank balances under cash and cash equivalents, including bank indebtedness when bank balances that fluctuate frequently from being positive to overdrawn.

**Capital assets**

Capital assets are accounted for at cost. Amortization is calculated on their respective estimated useful life using the straight-line method over the following periods:

	<b>Periods / Périodes</b>	
Equipment and furniture	5 years / 5 ans	Équipement et mobilier
Computer equipment	3 years / 3 ans	Équipement informatique
Leasehold improvements	5 years / 5 ans	Améliorations locatives

**3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**

**Constatation des produits (suite)**

Les cotisations affectées aux activités de grève sont constatées à titre de produits du Fonds de grève au cours de l'exercice où elles sont reçues ou à recevoir si le montant à recevoir peut faire l'objet d'une estimation raisonnable et que sa réception est raisonnablement assurée. Les produits de placement tirés des ressources du Fonds de grève sont constatés à titre de produits du Fonds de grève lorsqu'ils deviennent exigibles.

**Trésorerie et équivalents de trésorerie**

La politique de l'AFPC consiste à présenter dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie les soldes bancaires, y compris les découverts bancaires lorsque les soldes bancaires fluctuent souvent entre le positif et le négatif.

**Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût. L'amortissement est calculé en fonction de leur durée de vie utile respective selon la méthode de l'amortissement linéaire et les périodes indiquées ci-dessous :

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/  
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**DECEMBER 31, 2021**  
**(in thousands)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**31 DÉCEMBRE 2021**  
**(en milliers)**

17

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**Intangible assets**

Software is accounted for at cost. Amortization is calculated on its estimated useful life using the straight-line method on a five-year period.

**Intangible assets under development**

PSAC has elected to capitalize as an intangible asset the expenses related to the development phase of internally generated softwares when the criteria for capitalization related to technical, commercial and financial feasibility are met and when the expenses can be reliably established. Internally generated softwares are amortized on the basis of their useful life. Amortization begins when the softwares are in use.

**3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**

**Actifs incorporels**

Les logiciels sont comptabilisés au coût et amortis en fonction de leur durée de vie utile selon la méthode de l'amortissement linéaire sur une période de cinq ans.

**Actifs incorporels en développement**

L'AFPC a choisi de capitaliser comme actif incorporel les dépenses relatives à la phase de développement de logiciels développés à l'interne lorsque les critères de capitalisation relatifs à la faisabilité technique, commerciale et financière sont rencontrés et que les charges peuvent être établies de façon fiable. Ces logiciels développés à l'interne sont amortis en fonction de leur durée de vie utile. L'amortissement débute à compter de leur mise en service.

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/  
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**DECEMBER 31, 2021**  
**(in thousands)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**31 DÉCEMBRE 2021**  
**(en milliers)**

18

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**Write-down of capital assets**

When a capital asset or an intangible asset no longer contributes to the PSAC's ability to provide services, its carrying amount is written down to residual value, if any. The excess of its net carrying amount over any residual value is recognized as an expense in the statement of operations.

**Financial instruments**

*Initial measurement*

PSAC initially measures its financial assets and liabilities originated or exchanged in arm's length transactions at fair value. Financial assets and liabilities originated or exchanged in related party transactions, except for those that involve parties whose sole relationship with PSAC is in the capacity of management, are initially measured at cost.

*Subsequent measurement*

PSAC subsequently measures all its financial assets and liabilities at cost or amortized cost, except for investments in equity instruments that are quoted in an active market, which are measured at fair value. Changes in fair value of these financial instruments are recognized in the statement of operations in the period incurred.

Financial assets measured at amortized cost include cash, accounts receivable and advances to Components, members, officers and employees.

**3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**

**Réduction de valeur des immobilisations**

L'AFPC comptabilise en charges une réduction de valeur à l'état des résultats lorsqu'une immobilisation ou un actif incorporel n'a plus aucun potentiel de service à long terme. La réduction comptabilisée est mesurée comme étant l'excédent de la valeur comptable nette sur sa valeur résiduelle.

**Instruments financiers**

*Évaluation initiale*

L'AFPC évalue initialement ses actifs financiers et ses passifs financiers créés ou échangés dans des opérations conclues dans des conditions de pleine concurrence à la juste valeur. Les actifs financiers et passifs financiers qui ont été créés ou échangés dans des opérations entre apparentés, sauf pour les parties qui n'ont pas d'autre relation avec l'AFPC qu'en leur qualité de membres de la direction, sont initialement évalués au coût.

*Évaluation ultérieure*

L'AFPC évalue ultérieurement tous ses actifs financiers et ses passifs financiers au coût ou au coût après amortissement, à l'exception des placements dans des instruments de capitaux propres cotés sur un marché actif qui sont évalués à la juste valeur. Les variations de la juste valeur de ces instruments financiers sont comptabilisées dans les résultats de la période où elles se produisent.

Les actifs financiers évalués au coût après amortissement se composent de l'encaisse, des débiteurs et des avances aux éléments, aux membres, aux administrateurs et aux employés.

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/  
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**DECEMBER 31, 2021**  
**(in thousands)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**31 DÉCEMBRE 2021**  
**(en milliers)**

19

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**Financial instruments (continued)**

Advances to PSAC Social Justice Fund and advances to PSAC Holdings Ltd. are recognized at cost.

Financial assets measured at fair value include investments.

Private debt funds do not have a public valuation as they are not traded in public markets. The valuation of their fair value is based on the information provided by the fund manager and adjusted based on management's judgement and estimates.

*Impairment*

For financial assets measured at cost or amortized cost, PSAC determines whether there are indications of possible impairment. When there are, and PSAC determines that a significant adverse change has occurred during the period in the expected timing or amount of future cash flows, a write-down is recognized in operations. If the indicators of impairment have decreased or no longer exist, the previously recognized impairment loss may be reversed to the extent of the improvement. The carrying amount of the financial asset may not be greater than the amount that would have been reported at the date of the reversal had the impairment not been recognized previously. The amount of the reversal is recognized in operations.

**3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**

**Instruments financiers (suite)**

Les avances au Fonds de la justice sociale de l'AFPC et les avances à PSAC Placements Ltée. sont comptabilisées au coût.

Les actifs financiers évalués à la juste valeur se composent des placements.

Les fonds de créances privés n'ont pas d'évaluation publique car ils ne sont pas négociés sur les marchés publics. L'évaluation de la juste valeur est basée sur les informations fournies par le gestionnaire du fonds et ajustée en fonction du jugement et des estimations de la direction.

*Dépréciation*

En ce qui a trait aux actifs financiers évalués au coût ou au coût après amortissement, l'AFPC détermine s'il existe des indications d'une possible dépréciation. Dans l'affirmative, et si l'AFPC détermine qu'il y a eu au cours de l'exercice un changement défavorable important dans le calendrier ou le montant prévu des flux de trésorerie futurs, une réduction de valeur est comptabilisée aux résultats. Si les indications de perte de valeur s'atténuent ou disparaissent, la moins-value déjà comptabilisée doit faire l'objet d'une reprise de valeur dans la mesure de l'amélioration. La valeur comptable de l'actif financier ne peut être supérieure à ce qu'elle aurait été à la date de reprise de valeur si la moins-value n'avait jamais été comptabilisée. La reprise de valeur est comptabilisée aux résultats.

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/  
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**DECEMBER 31, 2021**  
**(in thousands)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**31 DÉCEMBRE 2021**  
**(en milliers)**

20

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**Financial instruments (continued)**

*Transaction costs*

Transaction costs attributable to financial instruments subsequently measured at fair value and to those originated or exchanged in a related party transaction are recognized in operations in the period incurred. Transaction costs related to financial instruments originated or exchanged in an arm's length transaction that are subsequently measured at cost or amortized cost are recognized in the original cost of the instrument. When the instrument is measured at amortized cost, transaction costs are recognized in operations over the life of the instrument using the straight-line method.

**PSAC Holdings Ltd.**

PSAC Holdings Ltd. is a 100% controlled entity and is accounted for using the equity method. PSAC Holdings Ltd. is considered to be a non-profit organization for income tax purposes. PSAC Holdings Ltd. provides office space to union organizations. Summarized non-consolidated financial statements are disclosed in Note 17.

**3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**

**Instruments financiers (suite)**

*Coûts de transaction*

Les coûts de transaction attribuables à des instruments financiers évalués ultérieurement à la juste valeur et à ceux créés ou échangés dans une opération entre apparentés sont comptabilisés dans les résultats de l'exercice au cours duquel ils sont engagés. Les coûts de transaction relatifs à des instruments financiers créés ou échangés dans des conditions de pleine concurrence qui sont évalués ultérieurement au coût ou au coût après amortissement sont comptabilisés au coût initial de l'instrument. Lorsque l'instrument est évalué au coût après amortissement, les coûts de transaction sont ensuite comptabilisés aux résultats sur la durée de l'instrument selon la méthode de l'amortissement linéaire.

**PSAC Placements Ltée**

PSAC Placements Ltée est une entité contrôlée à 100 % et est comptabilisée à la valeur de consolidation. PSAC Placements Ltée est considérée comme un organisme sans but lucratif aux fins de la Loi de l'impôt sur le revenu. PSAC Placements Ltée fournit des espaces de bureaux à des organisations syndicales. Des états financiers non consolidés condensés sont présentés à la note 17.

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/  
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**DECEMBER 31, 2021**  
**(in thousands)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**31 DÉCEMBRE 2021**  
**(en milliers)**

21

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**Accrued benefit obligation**

*Defined benefit pension plan*

PSAC participates in a defined benefit pension plan. The contributions made by each entity are not segregated or accounted for separately in the pension plan. The value of the accumulated assets as well as the accrued benefit liability and obligation is not determinable for each entity. Therefore, the pension plan is accounted for as a defined contribution plan and PSAC does not recognize in its non-consolidated financial statements any share of the pension plan surplus or deficit, as the case may be. PSAC recognizes as an expense for current services the amount of its required contributions in a given year.

*Post-retirement benefits plan*

PSAC has an unfunded post-retirement benefits plan. Actuarial gains and losses on the plan's assets as well as past service costs resulting from changes in the plan are recognized immediately in the statement of changes in fund balances at the date of the changes. The cost of retirement benefits earned by employees under this plan is actuarially determined using the projected benefit method prorated on service and management's best estimate of retirement ages of employees.

Remeasurements represent the aggregate of the following: the difference between the actual return on plan assets and the return calculated using the discount rate, actuarial gains and losses, past service costs, and gains and losses arising from settlements and curtailments.

**3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**

**Obligation au titre des prestations définies**

*Régime de retraite à prestations définies*

L'AFPC participe à un régime de retraite à prestations définies. Les cotisations effectuées par chaque entité ne sont pas séparées ni comptabilisées séparément dans le régime de retraite. La valeur des actifs cumulatifs ainsi que du passif et de l'obligation au titre des prestations constituées n'est pas déterminable pour chacune des entités. Par conséquent, le régime de retraite est comptabilisé comme un régime à cotisations déterminées et l'AFPC ne reconnaît aucune part de l'excédent ou du déficit actuariel du régime de retraite, selon le cas, dans les états financiers non consolidés. L'AFPC passe en charges à titre de services courants le montant de ses cotisations de l'exercice.

*Régime d'avantages complémentaires de retraite*

L'AFPC offre un régime d'avantages postérieurs à la retraite sans capitalisation. Les gains ou pertes actuariels sur les actifs du régime et le coût des services passés découlant de modifications du régime sont constatés immédiatement dans l'état de l'évolution des soldes de fonds à la date des modifications. Le coût des avantages de retraite gagnés par les employés en vertu de ce régime est déterminé de façon actuarielle en utilisant la méthode de répartition des prestations au prorata des services en tenant compte de la meilleure estimation de la direction concernant l'âge de départ à la retraite des salariés.

Les réévaluations correspondent au total des éléments suivants : la différence entre le rendement réel des actifs du régime et le rendement calculé à l'aide du taux d'actualisation, les gains et pertes actuariels, le coût des services passés, et les gains et pertes auxquels donnent lieu les règlements et compressions.

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/  
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

**DECEMBER 31, 2021**

**(in thousands)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**

**31 DÉCEMBRE 2021**

**(en milliers)**

22

**4. MEMBERSHIP DUES**

The following table is provided to reconcile the total amount of dues earned from employers during the year and its subsequent distribution to the various funds, allocations, Components and Locals.

	<b>2021</b>		<b>2020</b>	
Membership dues earned from employers	\$ 216,677	\$	204,314	Cotisations gagnées des employeurs
Components and Locals allocation	(96,088)		(88,857)	Allocation pour les éléments et les sections locales
Strike Fund allocation	(2,612)		(2,542)	Allocation pour le Fonds de grève
Deferred dues for the National Triennial Convention	(1,341)		(1,341)	Cotisations reportées pour le Congrès national triennal
Direct Chartered Locals service agreement dues	739		779	Cotisations de service aux sections locales à charte directe
General Fund allocation	\$ 117,375	\$	112,353	Allocation au Fonds général

PSAC is responsible for collecting member dues on behalf of the Components and Locals of PSAC. As such, these funds flow through PSAC and are then sent to the various Components and Locals. In addition, a portion of the dues earned by the General Fund represents Strike Fund per capita contributions. These dues are reported as revenue in the Strike Fund.

**4. COTISATIONS**

Le tableau suivant est présenté afin de concilier la somme totale des cotisations gagnées des employeurs durant l'année et sa distribution subséquente aux divers fonds, allocations, éléments et sections locales.

L'AFPC est chargée de percevoir les cotisations des membres au nom des éléments et des sections locales de l'AFPC. Les montants ainsi perçus sont acheminés par l'entremise de l'AFPC aux éléments et aux sections locales. De plus, une partie des cotisations gagnées par le Fonds général représente la capitation du Fonds de grève. Ces cotisations sont inscrites comme produits dans le Fonds de grève.



**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/  
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**DECEMBER 31, 2021**  
**(in thousands)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**31 DÉCEMBRE 2021**  
**(en milliers)**

23

**5. MISCELLANEOUS (EXPENSES NOT BUDGETED FOR)**

This item represents expenses approved by the Alliance Executive Committee. They are categorized as follows:

	<b>2021</b>		<b>2020</b>	
Brotherhood of Road Control Constables of Québec	20		34	Fraternité des constables du contrôle routier du Québec
British Columbia Flood Relief	50		-	Aide aux victimes des inondations en Colombie Britannique
	<b>\$ 70</b>		<b>\$ 34</b>	

**6. UNAPPROVED STRIKE FUND ADMINISTRATION EXPENSES**

Expenses of \$767 were paid from January to December 2021. These expenses will be approved by the National Board of Directors in 2022.

For the year ended December 31, 2020, expenses of \$572 were paid from June to December 2020, and were presented and approved at the 2021 meetings of the National Board of Directors.

**7. MEMBERS' EXPENSES**

Members' expenses, the current year variance in relation to the approved budget and the accumulated variance balances of the current three-year budget cycle are presented in the below table. For the first two years of any three-year budget cycle, variances to the approved budget are kept in an internally restricted fund, in alignment with the approved PSAC budget. Any remaining balance is reversed to the Unrestricted Fund at the end of the three-year cycle.

**5. DIVERS (CHARGES NON BUDGÉTÉES)**

Cet item représente les charges approuvées par le conseil exécutif de l'Alliance. Elles sont classées de la façon suivante :

**6. CHARGES NON APPROUVÉES DU FONDS DE GRÈVE –  
ADMINISTRATION**

Des charges totalisant 767 \$ ont été payées de janvier à décembre 2021. Ces charges seront approuvées par le Conseil d'administration national en 2022.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, des charges totalisant 572 \$ ont été payées de juin à décembre 2020 et ont été présentées et approuvées aux réunions du Conseil d'administration national en 2021.

**7. DÉPENSES ET RÉSERVES POUR DÉPENSES DES MEMBRES**

Les dépenses des membres, les variations de l'exercice en cours en relation avec le budget approuvé et les soldes des variations accumulées du cycle budgétaire triennal en cours sont présentés dans le tableau ci-dessous. Pour les deux premières années de tout cycle budgétaire triennal, les variations en relation avec le budget approuvé sont conservées à titre de restrictions internes conformément au budget approuvé de l'AFPC. Tout solde restant est réattribué au Fonds non affecté à la fin du cycle de trois ans.

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/  
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**DECEMBER 31, 2021**  
**(in thousands)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**31 DÉCEMBRE 2021**  
**(en milliers)**

24

**7. MEMBERS' EXPENSES RESERVES (continued)**

**7. DÉPENSES ET RÉSERVES POUR DÉPENSES DES MEMBRES  
(suite)**

	2021			2020 (Restated / retraité)			
	Members' expense / Charges des membres	Variance from Budget / Variation en relation avec le budget	Accumulated variance balance from Budget / Variation en relation avec le budget accumulé	Members' expense / Charges des membres	Variance from Budget / Variation en relation avec le budget	Accumulated variance balance from Budget / Variation en relation avec le budget accumulé	
Negotiations and Mobilization	\$ 2,351	\$ 699	\$ -	\$ 2,333	\$ 717	\$ (404)	Négociations et mobilisation
Representation	2,620	(1,270)	-	2,000	(650)	(1,624)	Représentation
Legal Fees	1,748	(40)	-	1,339	369	128	Frais juridiques
Human Rights Activities	1,488	419	-	781	1,126	1,706	Activités liées aux droits de la personne
Health and Safety Activities	242	433	-	173	502	(61)	Activités en matière de santé et sécurité
Regional Activities	4,269	(1,366)	-	1,412	1,491	2,891	Activités régionales
Education	1,315	1,773	-	785	2,302	3,294	Éducation
Stewards' Initiatives	-	57	-	5	95	161	Initiatives pour les délégués syndicaux
Young Workers	133	42	-	30	144	227	Activités pour les jeunes membres
Organizing	858	42	-	778	122	269	Syndicalisation
Direct Chartered Locals	446	(46)	490	112	288	536	Sections locales à charte directe
Communications	728	137	-	764	101	(59)	Communications
Campaigns	1,209	872	-	2,192	(111)	843	Campagnes
Supporting Our Allies	245	30	-	208	67	98	Appui à nos alliés
Social Justice Fund	239	(39)	-	377	(177)	(203)	Fonds de justice sociale
Participation in the Labour Movement	4,061	(413)	-	3,974	(326)	(638)	Participation au mouvement syndical
Internal Governance	147	1,309	-	136	(20)	(57)	Gouvernance interne
Other Membership Expenses	86	(36)	-	28	22	(85)	Autres dépenses liées aux membres
Regional Member's Expenditures	(1,074)	1,074	-	(934)	934	-	Charges des membres régionaux
Inflation	-	750	-	-	-	-	Inflation
	<b>\$ 21,111</b>	<b>\$ 4,427</b>	<b>\$ 490</b>	<b>\$ 16,493</b>	<b>\$ 6,996</b>	<b>\$ 7,022</b>	

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/  
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**DECEMBER 31, 2021**  
**(in thousands)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**31 DÉCEMBRE 2021**  
**(en milliers)**

25

**7. MEMBERS' EXPENSES RESERVES (continued)**

In 2021, members' expenses include the over/under expended amounts by regional accounts, previously not reported in these financial statements (Note 2). The 2020 amounts in this note include the Regional Expenditure adjustment line, as restated to incorporate this change in reporting.

**8. PSAC SOCIAL JUSTICE FUND**

The PSAC Social Justice Fund (the Fund) is a separate entity that focuses on international development work, Canadian anti-poverty and development initiatives, emergency relief work in Canada and around the world, worker to worker exchanges, and worker education in Canada and around the world. It is related to PSAC as some of PSAC's National Board of Directors' members are also on the Board of Directors of the PSAC Social Justice Fund.

An amount of \$250 (2020: \$350) has been recognized as a contribution to the Fund by PSAC. This amount is accounted for under "Members' expenses – PSAC Social Justice Fund".

In addition, an amount of \$30 (2020: \$27) was transferred to the Fund for the BMO Affinity Program.

These transactions were measured at the exchange amount, which is the amount established and accepted by the parties, and were conducted in the normal course of business.

**7. DÉPENSES ET RÉSERVES POUR DÉPENSES DES MEMBRES  
(suite)**

En 2021, les dépenses des membres comprennent les montants dépensés en trop ou en moins par les comptes régionaux, qui n'étaient auparavant pas indiqués dans ces états financiers (note 2). Les montants de 2020 figurant dans cette note comprennent la ligne d'ajustement des dépenses régionales, telle que retraitée pour intégrer ce changement de présentation.

**8. FONDS DE LA JUSTICE SOCIALE DE L'AFPC**

Le Fonds de la justice sociale de l'AFPC (le Fonds) est une entité séparée qui concentre ses efforts sur le travail de développement international, les initiatives canadiennes d'anti-pauvreté et de développement, les travaux de secours d'urgence au Canada et à travers le monde, les échanges de travailleur à travailleur ainsi que l'éducation des travailleurs au Canada et à travers le monde. Cette entité est apparentée à l'AFPC puisque certains membres du conseil d'administration national de l'AFPC siègent également au sein du conseil d'administration du Fonds de la justice sociale de l'AFPC.

Un montant de 250 \$ (2020 : 350 \$) a été reconnu à titre de contribution au Fonds par l'AFPC. Ce montant est comptabilisé sous la rubrique « Charges des membres – Fonds de la justice sociale de l'AFPC ».

De plus, un montant de 30 \$ (2020 : 27 \$) a été transféré au Fonds pour le programme d'affinités BMO.

Ces opérations ont été conclues dans le cours normal des activités et sont mesurées à la valeur d'échange, soit la valeur établie et acceptée par les parties.

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/  
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**DECEMBER 31, 2021**  
**(in thousands)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**31 DÉCEMBRE 2021**  
**(en milliers)**

26

**9. REGIONAL ACCOUNTS**

PSAC consolidates the balances in regional accounts. Funds are disbursed to regional accounts using pre-set formulas to allocate funds authorized under the PSAC budget for a given year. The regional accounts are then managed in the region for a variety of activities and may lead to spending less or more than that given year's allocation of funds. Retained excess funds for future use by region are as follows:

	2021		2020	
Atlantic	\$ 958	\$	778	Atlantique
Quebec	789		629	Québec
National Capital Region	350		268	Région de la Capital-Nationale
Ontario	602		386	Ontario
Prairies	1,043		833	Prairies
British Columbia	842		751	Colombie-Britannique
North	1,021		886	Nord
	\$ 5,605	\$	4,531	

**9. REGIONAL ACCOUNTS**

L'AFPC consolide les soldes des comptes régionaux. Les fonds sont versés dans les comptes régionaux selon des formules préétablies pour répartir les fonds autorisés dans le cadre du budget de l'AFPC pour une année donnée. Les comptes régionaux sont ensuite gérés dans la région pour diverses activités et peuvent entraîner des dépenses inférieures ou supérieures aux fonds alloués pour l'année en question. Les fonds excédentaires conservés pour une utilisation future par région sont les suivants :

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/  
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**DECEMBER 31, 2021**  
**(in thousands)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**31 DÉCEMBRE 2021**  
**(en milliers)**

27

**10. INVESTMENTS**

**10. PLACEMENTS**

	2021	2020	
<b>GENERAL FUND</b>			<b>FONDS GÉNÉRAL</b>
Provincial bonds (1.65% to 3.50%, maturing from June 2022 to June 2031)	\$ 20,326	\$ 35,915	Obligations provinciales (1,65 % à 3,50 %, échéant de juin 2022 à juin 2031)
Corporate bonds (1.90% to 2.65%, maturing from March 2022 to March 2028)	7,891	11,866	Obligations corporatives (1,90 % à 2,65 %, échéant de mars 2022 à mars 2028)
Mutual funds	66,539	34,511	Fonds communs de placements
Private debt funds	5,073	-	Fonds de créances privés
	<b>99,829</b>	<b>82,292</b>	
Current portion of investments	2,514	4,906	Portion à court terme des placements
	<b>\$ 97,315</b>	<b>\$ 77,386</b>	
<b>STRIKE FUND</b>			<b>FONDS DE GRÈVE</b>
Corporate bonds (6.50%, maturing from September 2026 to July 2028)	\$ 1,971	\$ 1,025	Obligations corporatives (6,50 %, échéant de septembre 2026 à juillet 2028)
Mutual funds	39,844	39,981	Fonds communs de placements
	<b>41,815</b>	<b>41,006</b>	
Current portion of investments	-	1,025	Portion à court terme des placements
	<b>\$ 41,815</b>	<b>\$ 39,981</b>	
<b>Total – Current portion of investments</b>	<b>\$ 2,514</b>	<b>\$ 5,931</b>	<b>Total – Portion à court terme des placements</b>
<b>Total – Long-term investments</b>	<b>\$ 139,130</b>	<b>\$ 117,367</b>	<b>Total – Placements à long terme</b>

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/  
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**DECEMBER 31, 2021**  
**(in thousands)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**31 DÉCEMBRE 2021**  
**(en milliers)**

28

**11. PARTICIPATION IN GROUP HEALTH AND DENTAL INSURANCE FUND**

Along with PSAC Holdings Ltd. and other Components, PSAC offers a Group Health and Dental Insurance plan to its employees. The premiums are determined yearly, by the insurer, based on the utilization within the past twelve months. Every year, the surplus (or deficit) of the Fund, which represents the premiums less the utilization, is kept in the Fund. PSAC's share in the accumulated surplus as of December 31, 2021 represents 74% (2020: 74%); PSAC Holdings Ltd. and a number of Components have entitlements to the remaining.

PSAC may use the surplus to reduce its premiums in the future, therefore reducing its employee benefits expenses.

**12. CAPITAL ASSETS**

**11. PARTICIPATION DANS LE FONDS D'ASSURANCE-GROUPE SANTÉ ET DENTAIRE**

Conjointement avec PSAC Placements Ltée et d'autres éléments, l'AFPC offre un régime d'assurance-groupe santé et dentaire à ses employés. Les primes sont déterminées annuellement par l'assureur en fonction de l'utilisation des douze derniers mois. À chaque année, l'excédent (ou déficit) du Fonds, qui représente les primes versées moins l'utilisation, est maintenu dans le Fonds. La part de l'AFPC dans le surplus accumulé au 31 décembre 2021 représente 74 % (2020 : 74 %); PSAC Placements Ltée et un certain nombre d'éléments ont des droits sur la part restante.

L'AFPC peut utiliser l'excédent pour réduire ses primes dans le futur, ce qui permettra de réduire ses dépenses d'avantages sociaux.

**12. IMMOBILISATIONS**

		Accumulated amortization/ Amortissement cumulé		2021 Net book value/ Valeur nette comptable		2020 Net book value/ Valeur nette comptable	
	Cost/ Coût						
Equipment and furniture	\$ 8,907	\$ 7,822	\$ 1,085	\$ 1,014			Équipement et mobilier
Computer equipment	12,362	11,509	853	858			Équipement informatique
Leasehold improvements	7,331	6,327	1,004	1,016			Améliorations locatives
	<b>\$ 28,600</b>	<b>\$ 25,658</b>	<b>\$ 2,942</b>	<b>\$ 2,888</b>			

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/  
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**DECEMBER 31, 2021**  
**(in thousands)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**31 DÉCEMBRE 2021**  
**(en milliers)**

29

**13. INTANGIBLE ASSETS**

**13. ACTIFS INCORPORELS**

		Accumulated amortization/ Amortissement cumulé		2021 Net book value/ Valeur nette comptable		2020 Net book value/ Valeur nette comptable	
	Cost/ Coût						
Software	\$ 8,446	\$ 7,765	\$ 681	\$ 947			Logiciels
Software under development	6,472	-	6,472	4,027			Logiciels en développement
	<b>\$ 14,918</b>	<b>\$ 7,765</b>	<b>\$ 7,153</b>	<b>\$ 4,974</b>			

**14. BANK LOANS**

PSAC has an authorized bank loan of \$6,000 (2020: \$6,000). This loan bears interest calculated at the prime rate minus 0.50%. This bank loan is secured by a general security agreement.

PSAC also has access to overdraft loans totalling \$3,000 at the prime rate minus 0.50%. These bank loans are secured by a general security agreement.

These bank loans were not utilized as at December 31, 2021 and 2020.

**14. EMPRUNTS BANCAIRES**

L'AFPC bénéficie d'un emprunt bancaire autorisé de 6 000 \$ (2020 : 6 000 \$). Cet emprunt porte intérêt au taux préférentiel moins 0,50 %. Cet emprunt bancaire est garanti par une convention de sûreté générale.

L'AFPC bénéficie également de prêts à découvert autorisés d'un montant total de 3 000 \$ qui porte intérêt au taux préférentiel moins 0,50 %. Ces prêt sont garantis par une convention de sûreté générale.

Ces emprunts bancaires sont inutilisés en date du 31 décembre 2021 et 2020.

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/  
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**DECEMBER 31, 2021**  
**(in thousands)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**31 DÉCEMBRE 2021**  
**(en milliers)**

30

**15. LONG-TERM LIABILITIES**

**15. PASSIFS À LONG TERME**

	2021		2020	
Separation payments	\$ 7,455	\$	7,781	Indemnités de départ
Annual leave	7,307		6,552	Congés annuels
Compensatory leave	2,090		1,475	Congés compensatoires
Accrued benefit obligation (Note 20)	2,186		2,231	Passif au titre des prestations définies (note 20)
	\$ 19,038	\$	18,039	

**16. PENSION SOLVENCY FUND LIABILITY**

As voted at the 2012 and 2015 National Triennial Conventions, PSAC collected a special levy from its members from 2013 to 2017 in order to fund any solvency deficit of the Pension Fund of the Pension Plan for employees of the Public Service Alliance of Canada (the Pension Plan). In addition, contributions from the employers were also collected from 2014 to 2017. PSAC contributed by restricting certain funds, including regular payments alongside the participating Components to a similar fund, to use for actuarially required special pension payments.

Accumulated contributions from the members, net of past solvency payment to the Pension Plan, amount to \$25,220. In the event that this amount is evaluated to exceed future potential solvency deficits, any remaining amount will be refunded to the members.

**16. PASSIF DU FONDS DE LA SOLVABILITÉ DU RÉGIME DE RETRAITE**

Tel que voté aux Congrès national triennal de 2012 et 2015, l'AFPC a prélevé une cotisation spéciale auprès de ses membres de 2013 à 2017 afin de renflouer un éventuel déficit de solvabilité de la Caisse du régime de retraite des employés de l'Alliance de la Fonction publique du Canada (le Régime de retraite). En outre, elle a également perçu des contributions auprès des employeurs de 2014 à 2017. L'AFPC a contribué en restreignant certains fonds, y compris les paiements réguliers aux côtés des éléments participants à un fonds similaire, afin de les utiliser pour les paiements spéciaux de pension actuariellement requis.

Les contributions accumulées des membres, nettes des paiements de solvabilité passés au régime de retraite, s'élèvent à 25 220 \$. Dans l'éventualité où le montant prélevé s'avérerait plus élevé que la contribution requise pour le déficit actuariel futur, l'excédent sera remboursé aux membres.



**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/  
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**DECEMBER 31, 2021**  
**(in thousands)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**31 DÉCEMBRE 2021**  
**(en milliers)**

31

**16. PENSION SOLVENCY FUND LIABILITY (continued)**

Annually, the Alliance Executive Committee conducts an assessment of the solvency of the Pension Plan to determine its requirement to make special funding payments. In 2021, no solvency special payments were required, but PSAC and the Components were required to pay \$725 for the new special going-concern current service cost contributions, the Provision for Adverse Deviation (PfAD).

PSAC and the participating Components' accumulated contributions were used to pay for the PfAD contributions in 2021. PSAC's and the Components' shares were set at \$490 and \$235 respectively. Their respective net remaining accumulated contributions were \$4,369 for PSAC (2020: \$4,859) and \$1,149 for the contributing Components (2020: \$1,384).

The pension solvency fund liability is represented by the accumulated member levies and employer contributions received from the Components, net of special contributions to the Pension Plan; it does not reflect the PSAC's reserved funds, which are presented as the Other Internal Restrictions – Pension Solvency Reserve Fund, as seen on Page 42.

**16. PASSIF DU FONDS DE LA SOLVABILITÉ DU RÉGIME DE  
RETRAITE (suite)**

Chaque année, le comité exécutif de l'Alliance procède à une évaluation de la solvabilité du régime de retraite afin de déterminer s'il est nécessaire d'effectuer des contributions spéciales. En 2021, aucune contribution spéciale pour solvabilité n'a été requise, mais l'AFPC et les éléments ont versé 725 \$ au titre de la nouvelle contribution pour le coût des services courants pour continuité d'exploitation, soit la Provision pour écarts défavorables (PED).

Les contributions accumulées de l'AFPC et des éléments participants ont été utilisées pour payer les contributions à la PED en 2021. La part de l'AFPC et celle des éléments participants a été établie à 490 \$ et à 235 \$ respectivement. Leurs contributions accumulées nettes résiduelles respectives s'élevaient à 4 369 \$ pour l'AFPC (2020 : 4 859 \$) et à 1 149 \$ pour les éléments participants (2020 : 1 384 \$).

Le passif du Fonds de la solvabilité du régime de retraite est représenté par les contributions cumulées des membres et les contributions de l'employeur reçues des éléments, déduction faite des cotisations spéciales au régime de retraite; il ne reflète pas les fonds réservés de l'AFPC, qui sont présentés sous Autres restrictions internes - Fonds de réserve de solvabilité du régime de retraite, figurant à la page 42.

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/  
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**DECEMBER 31, 2021**  
**(in thousands)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**31 DÉCEMBRE 2021**  
**(en milliers)**

32

**16. PENSION SOLVENCY FUND LIABILITY (continued)**

The contributions from members, Components and the PSAC are invested alongside the rest of its investment portfolio, with an investment profile that prioritizes capital retention. Starting in 2020, PSAC reclassified all accumulated investment income from solvency related investments as unrestricted income as returns on these investments do not increase the liability to members and Components.

The pension solvency fund liability is detailed as follows:

	2021		2020	
Contributions accumulated from the members	\$ 25,220	\$	25,220	Contributions cumulées des membres
Contributions accumulated from employers – Components	1,149		1,384	Contributions cumulées des employeurs – Éléments
Interest earned on investments	-		-	Intérêts gagnés sur placements
<b>Pension Solvency Fund liability</b>	<b>26,369</b>		<b>26,604</b>	<b>Passif du Fonds de la solvabilité du régime de retraite</b>
PSAC's Internally Restricted Reserve Fund (Page 42)	4,369		4,859	Fonds affectés à l'interne par l'AFPC (page 42)
Total net accumulated solvency contributions available	\$ 30,738	\$	31,463	Total des contributions accumulées nettes disponible pour la solvabilité du régime de retraite

**16. PASSIF DU FONDS DE LA SOLVABILITÉ DU RÉGIME DE RETRAITE (suite)**

Les contributions des membres, des éléments et de l'AFPC sont investies comme le reste de son portefeuille de placements, avec un profil d'investissement qui privilégie la conservation du capital. À compter de 2020, l'AFPC a reclassé tous les produits de placement accumulés des placements liés à la solvabilité du régime de retraite à titre de produits non affectés, car les rendements de ces placements n'augmentent pas le passif des membres et des Éléments.

La répartition du passif du Fonds de la solvabilité du régime de retraite se détaille comme suit :

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/  
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**DECEMBER 31, 2021**  
**(in thousands)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**31 DÉCEMBRE 2021**  
**(en milliers)**

33

**17. INVESTMENT – PSAC HOLDINGS LTD.**

PSAC has control over PSAC Holdings Ltd. because it can determine its strategic operating, investing and financing policies. The non-consolidated financial statements of PSAC Holdings Ltd. are available separately. Financial summaries of PSAC Holdings Ltd. as at December 31, 2021 and 2020 are as follows:

**17. PLACEMENT – PSAC PLACEMENTS LTÉE**

L'AFPC détient le contrôle de PSAC Placements Ltée, car elle peut déterminer les politiques stratégiques de fonctionnement, d'investissement et de financement de l'entité. Les états financiers non consolidés de PSAC Placements Ltée sont disponibles séparément. Les sommaires financiers de PSAC Placements Ltée aux 31 décembre 2021 et 2020 sont comme suit :

	2021		2020		
<b>FINANCIAL POSITION</b>				<b>SITUATION FINANCIÈRE</b>	
Total assets	\$ 26,816	\$	20,527	Total de l'actif	
Total liabilities	\$ 10,811	\$	4,902	Total du passif	
Shareholders' equity	16,005		15,625	Capitaux propres	
<b>Total liabilities and shareholders' equity</b>	<b>\$ 26,816</b>	<b>\$</b>	<b>20,527</b>	<b>Total du passif et des capitaux propres</b>	
<b>OPERATIONS</b>				<b>RÉSULTATS</b>	
Total revenue	\$ 4,638	\$	3,268	Total des produits	
Total expenses	4,223		4,241	Total des charges	
Total other revenue	-		105	Total des autres produits	
<b>Excess (deficiency) of revenues over expenses</b>	<b>415</b>		<b>(868)</b>	<b>Excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges</b>	
Net assets, beginning of year	15,625		16,474	Actifs nets au début	
Remeasurements – employee future benefits	(35)		19	Réévaluations – avantages sociaux futurs	
<b>Net assets, end of year</b>	<b>\$ 16,005</b>	<b>\$</b>	<b>15,625</b>	<b>Actifs nets à la fin</b>	

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/  
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**DECEMBER 31, 2021**  
**(in thousands)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**31 DÉCEMBRE 2021**  
**(en milliers)**

34

**17. INVESTMENT – PSAC HOLDINGS LTD. (continued)**

**17. PLACEMENT – PSAC PLACEMENTS LTÉE (suite)**

	2021	2020	
<b>Reconciliation of net changes in net assets during the year:</b>			<b>Conciliation du changement net de l'évolution de l'actif net au cours de l'exercice :</b>
Excess (deficiency) of revenues over expenses	\$ 415	\$ (867)	Excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges
Remeasurements – employee future benefits:			Réévaluations – avantages sociaux futurs
- Current year	(35)	19	- Année courante
	<b>\$ 380</b>	<b>\$ (848)</b>	
<b>CASH FLOWS</b>			<b>FLUX DE TRÉSORERIE</b>
Cash flows from operations	\$ 2,648	\$ 798	Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation
Cash flows from investing activities	(7,547)	(2,886)	Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement
Cash flows from financing activities	5,284	2,049	Flux de trésorerie liés aux activités de financement
<b>Increase (decrease) in cash and cash equivalents</b>	<b>\$ 385</b>	<b>\$ (39)</b>	<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>

During the year, PSAC paid from the other operating expenses \$3,422 (2020: \$2,746) to PSAC Holdings Ltd. for the use of office space and parking facilities. These expenses are accounted for under rent and salaries and benefits – benefits. PSAC advances funds to PSAC Holdings to finance the capital expenditures that are required to maintain the buildings held in PSAC Holdings. In 2021, a net amount of \$5,195 was advanced to PSAC Holdings (2020: \$1,994).

Au cours de l'exercice, l'AFPC a versé 3 422 \$ (2020 : 2 746 \$) à PSAC Placements Ltée pour l'utilisation du stationnement et de locaux à bureaux. Ce montant est comptabilisé sous les rubriques loyer et salaires et avantages sociaux – avantages sociaux. L'AFPC avance des fonds à PSAC Placements Ltée pour financer les dépenses en immobilisations qui sont nécessaires pour entretenir les immeubles détenus par PSAC Placements Ltée. En 2021, une avance d'un montant net de 5 195 \$ a été versée à PSAC Placements Ltée (2020 : 1 994 \$).

These transactions were measured at the exchange amount, which is the amount established and accepted by the parties, and were conducted in the normal course of business.

Ces opérations ont été conclues dans le cours normal des activités et sont mesurées à la valeur d'échange, soit la valeur établie et acceptée par les parties.

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/  
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**DECEMBER 31, 2021**  
**(in thousands)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**31 DÉCEMBRE 2021**  
**(en milliers)**

35

**18. RELATED PARTY TRANSACTIONS**

During the year, PSAC received management fees of \$1,048 (2020: \$848) from the Public Service Alliance of Canada's Insurance Trust Fund, an entity under common control.

All other related party transactions are presented in Notes 8 and 17 to the non-consolidated financial statements.

While PSAC represents all of its participating and contributing members, there are also organized sub-groups of participating and contributing members identified as Components that collect dues from their specific members. These Components organize their own activities and manage their own funds. PSAC can exercise significant influence on these Components with respect to their strategic direction. PSAC does not exercise any control on these Components who operate with their own management and Board of Directors.

Accounts payable and accrued liabilities include amounts payable to Components and Directly Chartered Locals totaling \$10,582 as at December 31, 2021 (2020: \$8,826).

Components and Locals rebates granted during the year are disclosed in Note 4 to the non-consolidated financial statements.

These transactions were measured at the exchange amount, which is the amount established and accepted by the parties, and were conducted in the normal course of business.

**18. TRANSACTIONS ENTRE ENTITÉS APPARENTÉES**

Au cours de l'exercice, l'AFPC a reçu 1 048 \$ (2020 : 848 \$) du Fonds de la fiducie de l'assurance de l'Alliance de la Fonction publique du Canada pour des services de gestion, une entité sous contrôle commun.

Toutes les autres opérations entre entités apparentées sont présentées aux notes complémentaires 8 et 17.

Bien que l'AFPC représente tous ses membres participants et cotisants, il existe aussi des sous-groupes organisés de membres participants et cotisants identifiés comme des éléments qui prélèvent des cotisations de leurs membres spécifiques. Ces éléments organisent leurs propres activités et gèrent leurs propres fonds. L'AFPC peut exercer une influence notable sur ces éléments au niveau de leur direction stratégique. L'AFPC n'exerce aucun contrôle sur ces éléments qui opèrent avec leurs propres direction et conseil d'administration.

Les créiteurs et frais courus comprennent des montants à payer aux éléments et sections locales à charte directe totalisant 10 582 \$ au 31 décembre 2021 (2020 : 8 826 \$).

Les ristournes consenties aux éléments et sections locales au cours de l'exercice sont présentées à la note complémentaire 4.

Ces opérations ont été conclues dans le cours normal des activités et sont mesurées à la valeur d'échange, soit la valeur établie et acceptée par les parties.

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/  
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**DECEMBER 31, 2021**  
**(in thousands)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**31 DÉCEMBRE 2021**  
**(en milliers)**

36

**19. FINANCIAL INSTRUMENTS**

**Financial risks**

The significant risks arising from financial instruments to which PSAC is exposed as at December 31, 2021 are detailed below.

**Credit risk**

Credit risk is the risk that one party to a financial asset will cause a financial loss for PSAC by failing to discharge an obligation. PSAC's credit risks is mainly related to accounts receivable. Management does not believe credit risk from accounts receivable is significant because they consist mostly in dues collected by various government departments and agencies on its behalf which have not yet been remitted to PSAC.

**Interest rate risk**

Interest rate risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in interest rates. PSAC is exposed to interest rate risk on its fixed and floating interest rate financial instruments. Fixed interest rate instruments subject the Organization to a fair value risk, since fair value fluctuates inversely to changes in market interest rates. Floating interest rate instruments subject the Organization to related cash flow risk.

**19. INSTRUMENTS FINANCIERS**

**Risques financiers**

Les risques importants découlant d'instruments financiers auxquels l'AFPC est exposé au 31 décembre 2021 sont détaillés ci-après.

**Risque de crédit**

Le risque de crédit est le risque qu'une partie à un actif financier manque à l'une de ses obligations et amène de ce fait l'AFPC à subir une perte financière. Le risque de crédit pour l'organisme est principalement lié aux débiteurs. La direction de l'AFPC ne croit pas que leur risque de crédit est significatif car les débiteurs sont composés principalement de cotisations collectées par les ministères et agences gouvernementales pour le compte de l'AFPC et qui n'ont pas encore été remises à l'AFPC.

**Risque de taux d'intérêt**

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations de taux d'intérêt. L'AFPC est exposé au risque de taux d'intérêt en ce qui concerne ses instruments financiers à taux d'intérêt fixe et à taux d'intérêt variable. Les instruments à taux d'intérêt fixe assujettissent la société à un risque de juste valeur puisque celle-ci varie de façon inverse aux variations des taux d'intérêt du marché. Les instruments à taux variables assujettissent la société à des fluctuations des flux de trésorerie futurs connexes.

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/  
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**DECEMBER 31, 2021**  
**(in thousands)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**31 DÉCEMBRE 2021**  
**(en milliers)**

37

**19. FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)**

**Liquidity risk**

Liquidity risk is the risk that an entity will encounter difficulty in meeting obligations associated with financial liabilities. PSAC is exposed to this risk mainly in respect of its accounts payable and accrued liabilities. PSAC's ability to meet obligations depends on the receipt of funds from its dues collected by various government departments and agencies on its behalf.

**Market risk**

Market risk is the risk that the fair value or future cash flows of the Organization's financial instruments will fluctuate because of changes in market prices. Some of the Organization's financial instruments expose it to this risk, which comprises currency risk, interest rate risk and other price risk. PSAC's investments in mutual funds expose PSAC to market risk as such investments are subject to price changes in the open market. PSAC does not use derivative financial instruments to alter the effects of this risk.

**19. INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)**

**Risque de liquidité**

Le risque de liquidité est le risque qu'une entité éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers. L'AFPC est exposée à ce risque principalement à l'égard de ses créiteurs et frais courus. La capacité de l'AFPC à honorer ses engagements dépend de l'encaissement de fonds provenant de cotisations collectées par les ministères et agences gouvernementales pour le compte de l'AFPC.

**Risque de marché**

Le risque de marché est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs des instruments financiers fluctuent en raison de variations des prix du marché. Certains instruments financiers de l'organisation l'exposent à ce risque qui se compose du risque de change, du risque de taux d'intérêt et du risque de prix autre. Les placements de l'AFPC dans des fonds communs de placements en actions exposent celle-ci au risque de prix du fait que les placements en titre de capitaux propres sont soumis aux fluctuations des prix sur le marché libre. L'AFPC n'utilise pas d'instruments dérivés pour neutraliser les incidences de ce risque.

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/  
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**DECEMBER 31, 2021**  
**(in thousands)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**31 DÉCEMBRE 2021**  
**(en milliers)**

38

**20. PENSION AND OTHER RETIREMENT BENEFITS PLANS**

Contributions from PSAC made to the Pension Plan in the current year totalled \$5,943 (2020: \$5,147), which includes regular contributions of \$5,453 and additional PfAD contributions of \$490 required by the Financial Services Commission of Ontario as explained in Note 16. The next complete actuarial valuation is required as of January 1, 2023.

PSAC also has an unfunded post-retirement benefits plan. The plan allows for qualifying retired employees to receive an annual health care allowance of \$3 (2020: \$2) for a maximum of 10 years to assist them in financing their health care coverage.

An actuarial valuation for the post-retirement benefits plan was prepared on December 31, 2021 and the valuation is completed on an annual basis. The obligation was evaluated at \$2,186 (2020: \$2,231) as of December 31, 2021 and is presented in Note 15.

**20. RÉGIMES DE RETRAITE ET D'AVANTAGES  
COMPLÉMENTAIRES DE RETRAITE**

Les contributions de l'AFPC au régime de retraite, au cours de l'exercice, ont totalisé 5 943 \$ (2020 : 5 147 \$), ce qui comprend les contributions régulières de 5 453 \$ et les contributions additionnelles PED de 490 \$ requises par la Commission des services financiers de l'Ontario tel qu'il est expliqué à la note 16. La prochaine évaluation actuarielle complète est requise en date du 1 janvier 2023.

L'AFPC a aussi un régime d'avantages postérieurs à la retraite sans capitalisation. Le régime donne droit aux employés retraités qualifiés de recevoir une allocation annuelle pour soins médicaux de 3 \$ (2020 : 2 \$), pour un maximum de 10 ans, afin de les aider à financer leurs soins médicaux.

La plus récente évaluation actuarielle pour le régime d'avantages postérieurs à la retraite a été préparée le 31 décembre 2021 et une telle évaluation est effectuée à chaque année. Le passif a été évalué à 2 186 \$ (2020 : 2 231 \$) au 31 décembre 2021 et est présenté à la note 15.

<b>Post-retirement benefits plan</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>Régime d'avantages postérieurs à la retraite</b>
<b>Benefits expense</b>			<b>Charge au titre des prestations définies</b>
Current service costs	\$ 123	\$ 129	Coût des services courants
Interest on accrued benefits obligation	32	67	Intérêts sur l'obligation au titre des prestations définies
<b>Benefits expense</b>	<b>\$ 155</b>	<b>\$ 196</b>	<b>Charge au titre des prestations définies</b>



**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/  
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**DECEMBER 31, 2021**  
**(in thousands)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**31 DÉCEMBRE 2021**  
**(en milliers)**

39

**20. PENSION AND OTHER RETIREMENT BENEFITS PLANS**  
**(continued)**

Assumptions used in accounting for the accrued benefit obligation:

Discount rate	<b>2.30 %</b>
Average remaining service period of active employees (years)	<b>10.5</b>

**21. CONTRACTUAL OBLIGATIONS**

PSAC has entered into long-term lease agreements for the rental of buildings, office equipment and software licences in many regions across Canada. The commitments under lease agreements up to 2041 aggregate to \$45,323. The instalments over the next five years are the following:

	To related parties / À des apparentés	To non-related parties / À des non apparentés	Total
2022	\$4,006	\$4,226	\$8,232
2023	\$4,222	\$3,540	\$7,762
2024	\$4,242	\$3,437	\$7,679
2025	\$4,232	\$3,006	\$7,238
2026	\$4,253	\$2,633	\$6,886

**20. RÉGIMES DE RETRAITE ET D'AVANTAGES**  
**COMPLÉMENTAIRES DE RETRAITE (suite)**

Hypothèses utilisées pour le calcul de l'obligation au titre des prestations définies :

1.40 %	Taux d'escompte
10.5	Période moyenne restante de service pour les employés actifs (années)

**21. ENGAGEMENTS CONTRACTUELS**

L'AFPC s'est engagée d'après des contrats de location à long terme pour la location de bâtiments, d'équipement de bureau et de licences de logiciels dans plusieurs régions du Canada. Les loyers minimaux futurs jusqu'en 2041 totalisent 45 323 \$ et les versements approximatifs à effectuer au cours des cinq prochains exercices sont les suivants :

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/  
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**DECEMBER 31, 2021**  
**(in thousands)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**31 DÉCEMBRE 2021**  
**(en milliers)**

40

**22. CONTINGENCIES**

PSAC is the defendant in a number of actions in areas related to its operations. Management is of the opinion that these actions will not result in material damages being assessed against PSAC. The possible outcome of these claims cannot be foreseen. Therefore, no provision has been made in the non-consolidated financial statements. In the event PSAC would have to disburse amounts related to these actions, they would be recognized as an expense during that year.

**23. CORONAVIRUS PANDEMIC**

The coronavirus pandemic (COVID-19) has spread across the globe and is impacting worldwide economic activity. Conditions surrounding the coronavirus continue to rapidly evolve and government authorities have implemented emergency measures to mitigate the spread of the virus.

The pandemic has resulted in significant volatility in the fair market value of investments listed on active markets. It is currently impossible to determine the amount of losses, if any, that could be recognized in the financial statements in the future. The change in fair market value, if any, will be recognized in the upcoming years.

**22. ÉVENTUALITÉS**

L'AFPC est défenderesse dans un certain nombre de poursuites liées à ses opérations. La direction croit que ces poursuites ne résulteront en aucune réclamation importante contre l'AFPC. Il est actuellement impossible d'évaluer le dénouement des litiges. Par conséquent, aucune provision n'a été constituée dans les états financiers non consolidés. Dans le cas où l'AFPC aurait à débours des montants relativement à ces réclamations, ils seraient imputés aux résultats de l'exercice en cours.

**23. PANDÉMIE DU CORONAVIRUS**

La pandémie du coronavirus (COVID-19) est répandue à travers le monde et affecte l'ensemble des activités économiques. Les conditions liées au coronavirus évoluent rapidement et les autorités gouvernementales ont mis en place des mesures d'urgence afin d'atténuer la propagation du virus.

La pandémie a provoqué une importante volatilité de la juste valeur marchande des placements cotés sur des marchés actifs. Il est pour l'instant impossible de déterminer le montant des pertes, s'il y a lieu, qui pourraient être constatées, le cas échéant, dans les états financiers. La variation de la juste valeur marchande, le cas échéant, sera reconnue au cours des exercices à venir.

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/  
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**DECEMBER 31, 2021**  
**(in thousands)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**31 DÉCEMBRE 2021**  
**(en milliers)**

41

**23. CORONAVIRUS PANDEMIC (continued)**

The financial impact on PSAC is dependent on the future course of events, including the duration of interruptions and trade restrictions imposed by the government, the rollout of the vaccination program among the general public and the effectiveness of measures taken in Canada and other countries to combat the virus. These events are highly uncertain and, as such, the PSAC cannot determine the ultimate financial impacts at this time.

**24. COMPARATIVE FIGURES**

Certain comparative figures have been reclassified to be consistent with the current year's presentation.

**23. PANDÉMIE DU CORONAVIRUS (suite)**

Les impacts financiers sur l'AFPC dépendent du déroulement futur des événements, notamment la durée des interruptions et des restrictions commerciales imposées par le gouvernement, la progression du programme de vaccination auprès de la population et l'efficacité des mesures prises au Canada et dans d'autres pays pour combattre le virus. Ces événements sont hautement incertains et l'AFPC n'est pas en mesure d'évaluer les impacts finaux qu'ils auront sur ses résultats financiers.

**24. CHIFFRES COMPARATIFS**

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés afin de rendre leur présentation conforme à celle de l'exercice courant.

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/  
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**SUPPLEMENTARY INFORMATION – CHANGES IN  
INTERNAL RESTRICTIONS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2021  
(in thousands)**

**RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES – ÉVOLUTION DES  
AFFECTATIONS INTERNES  
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2021  
(en milliers)**

42

	Membership Asset Fund/ Fonds d'avoir des membres	Resolution Fund/ Fonds de résolution	PSAC Holdings Ltd. Fund/ Fonds de PSAC Placements Ltée	Pension Solvency Reserve Fund/ Fonds de la solvabilité du régime de retraite	2021 Total	2020 Total	
<b>BALANCE, BEGINNING OF YEAR</b>	\$ 23,300	\$ 513	\$ 217	\$ 4,859	\$ 28,889	\$ 29,836	<b>SOLDE AU DÉBUT</b>
Excess (deficiency) of revenues over expenses	-	-	-	-	-	-	Excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges
Interfund transfer from the Unrestricted Fund	200	-	-	(490)	(290)	38	Virement interfonds du Fonds non grevé d'affectation
Interfund transfer to the Unrestricted Fund	-	-	-	-	-	-	Virement interfonds au Fonds non grevé d'affectation
- 2021 revenues (expenses) incurred	-	(144)	380	-	236	(985)	- Revenus (dépenses) encourues en 2021
- Fund close transfer	-	(369)	(597)	-	(966)	-	- Transfert de fermeture de fonds
<b>BALANCE, END OF YEAR</b>	<b>\$ 23,500</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 4,369</b>	<b>\$ 27,869</b>	<b>\$ 28,889</b>	<b>SOLDE À LA FIN</b>

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/  
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**SUPPLEMENTARY INFORMATION – GENERAL FUND  
EXPENSES  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2021  
(in thousands)**

**RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES – CHARGES  
DU FONDS GÉNÉRAL  
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2021  
(en milliers)**

43

	2021	2020	
<b>SALARIES AND BENEFITS</b>			<b>SALAIRES ET AVANTAGES SOCIAUX</b>
Salaries	\$ 43,814	\$ 40,524	Salaires
Benefits	16,044	17,007	Avantages sociaux
Overtime and other	1,612	1,076	Temps supplémentaire et autres
	<b>\$ 61,470</b>	<b>\$ 58,607</b>	
 <b>OTHER OPERATING EXPENSES</b>			 <b>AUTRES FRAIS D'EXPLOITATION</b>
Travel	\$ 803	\$ 1,237	Déplacements
General	2,317	2,013	Charges générales
Communications	803	658	Communications
Meetings	663	542	Réunions
Other expenses	4,062	3,706	Charges diverses
	<b>\$ 8,648</b>	<b>\$ 8,156</b>	