



Secretary-Treasurer's Report

BY
PAULINE WORSFOLD

1. Secretary-Treasurer's Report
2. Audit Statements 2017-2018
3. Statement of Revenue and Expenses



Pauline Worsfold
Secretary-Treasurer



Kathy Stewart
Accounting Consultant

What's the answer when you bump into someone and say "How are you?" it's usually the same: "Busy!" Well, the CFNU is no different. The last two years since Convention in Calgary has been full of activity... Busy!

You will see from the reports contained in the Convention booklet/app that we have indeed been very busy. Representing nurses from all across the country is the best job anyone can have, and I am proud to be the Secretary-Treasurer of the CFNU.

The CFNU office is in Ottawa, and we have a fantastic team of eight people who work wonders with time and resources to increase the CFNU profile by producing amazing research and reports that are quoted and shared by other organizations. We have achieved some success, and as always there is more we could be doing. The truth is, our team is operating at the maximum capacity therefore placing limitations on our scope of work.

The CFNU is realistic about all of the challenges facing nurses at work, from decreasing nursing positions, increases in violence, sick time, overtime, PTSD and moral distress, to name a few faced by our members daily. It is the role of the CFNU to address these issues at the national level and be the echo chamber for the provinces. So we advocate for increased health transfer payments and legislation at the federal level on PTSD to promote healthy workplaces. We promote public delivery of health care and denounce privatization as a solution, and let's not forget the impact of artificial intelligence and technology on the role of nursing. For these and many other reasons we know we need to continue to build on our strong national voice for nurses.

The National Executive Board started discussions in October of 2018 regarding the ability of the CFNU to meet the needs of members, to be more "present" on Parliament Hill in order to address nurses' concerns, and to increase the quality of content and presentation of all of our materials by expanding our internal capacity. It became evident very quickly additional staff would be required to take the CFNU to the next level of advocacy, to embark on new projects while building on our past successes.

That is why in February 2019 the National Executive Board supported the following motion to be presented to Convention:



“That CFNU dues be increased by 25 cents per member per month effective January 2020.”

PROPOSED CHANGES

- In order to build internal capacity, we are hiring two new staff: an additional Government Relations and Policy Officer, and an additional Communications Officer.
- Allocate approximately \$50,000 to our projects budget that is within the operational plan annually. This will allow us to expand opportunities to build new and effective partnerships and ensure continuity of our efforts internally and externally with allies.
- Increase our contribution amount to our member education fund that we utilize during federal election years.

With your support the CFNU will continue to speak up with authority and evidence-based arguments against the attacks on our health care system and will continue to pursue a vision for a better future for all nurses, our patients and everyone living in Canada.

In addition, my other duties include participating in the CLC Canadian Council and the CLC Executive Committee, where discussions are held about the future of the CLC and how to move forward with protecting workers’ rights. We hear about the challenges, the wins, and the losses other unions, federations of labour and all of the sub-committees of the CLC are experiencing. It is enriching to listen and learn about the larger labour movement across Canada. As always, the nurses’ perspective is shared on the topics discussed.

I also am the Chairperson of the Canadian Health Coalition and have a detailed report under a separate tab in the Convention booklet.

Many thanks to the staff of the CFNU for their support over the past two years. Special thanks to our Accountant Consultant Kathy Stewart who shares her time and talents freely with me so I can do my job as Secretary-Treasurer.

In closing, the theme of this year’s Convention is “LEAD”, and everyone in this room is able to lead in their own way. It might be leading the household, leading the book club discussion, it might be leading at the Local level, or on your unit, or at your worksite. Nurses lead and don’t even know it sometimes! Here is a quote I found and believe it applies to all of you in the room. This is what nurses do every single day:

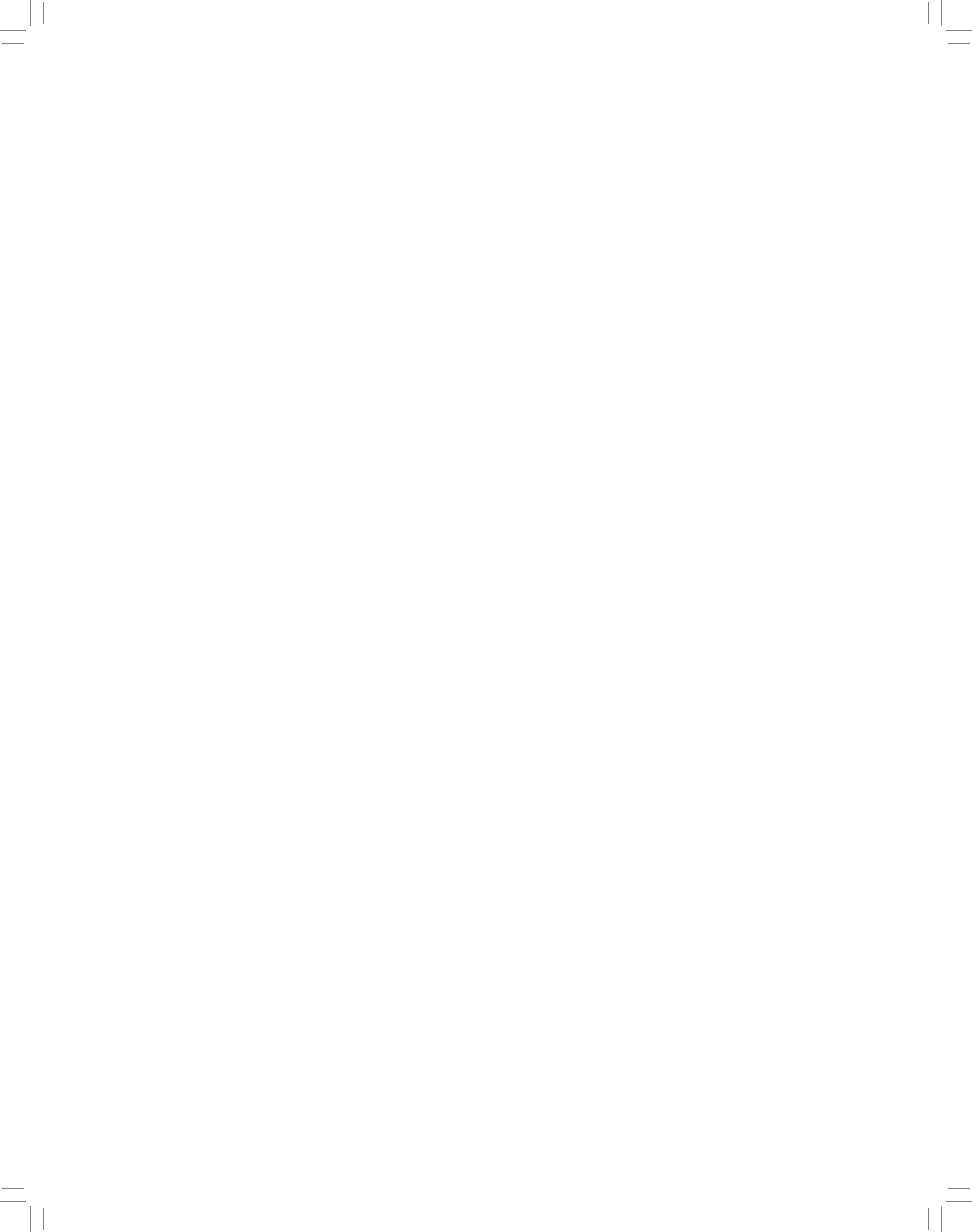
“Great leaders are almost always great simplifiers, who can cut through argument, debate and doubt to offer a solution everybody can understand.”

— General Colin Powell, former U.S. Secretary of State

In solidarity,



Pauline Worsfold, RN
CFNU Secretary-Treasurer



**CANADIAN FEDERATION OF
NURSES UNIONS**

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES
SYNDICATS D'INFIRMIÈRES ET
D'INFIRMIERS**

FINANCIAL STATEMENTS

ÉTATS FINANCIERS

DECEMBER 31, 2018

LE 31 DÉCEMBRE 2018



INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Members,
Canadian Federation of Nurses Unions:

Opinion

We have audited the financial statements of Canadian Federation of Nurses Unions ("the Entity"), which comprise the statement of financial position as at December 31, 2018, and the statements of changes in net assets, operations and cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Entity as at December 31, 2018, 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 opinion

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

Responsibilities of management and those charged with governance for the financial statements

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

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

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

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

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

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

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



OUSELEY HANVEY CLIPSHAM DEEP LLP

Licensed Public Accountants

Ottawa, Ontario

April 3, 2019

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux membres,
Fédération Canadienne des Syndicats d'infirmières et d'infirmiers:

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la Fédération Canadienne des Syndicats d'infirmières et d'infirmiers («l'Entité»), qui comprennent l'état de la situation financière au 31 décembre 2018, et les états de l'évolution de l'actif net, état des opérations et des flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'Entité au 31 décembre 2018, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

Fondement de l'opinion

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

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

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

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de l'Entité 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'Entité 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'Entité.

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

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

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en 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, des 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'Entité.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière.
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité de l'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'Entité 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 des situations futurs pourraient par ailleurs amener l'Entité 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 transactions 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.

Ottawa

OUSELEY HANVEY CLIPSHAM DEEP LLP

Experts-comptables autorisés

Ottawa, Ontario

3 avril 2019

**CANADIAN FEDERATION OF
NURSES UNIONS**

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS AT DECEMBER 31, 2018

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES
SYNDICATS D'INFIRMIÈRES ET
D'INFIRMIERS**

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE
AU 31 DÉCEMBRE 2018

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> | |
|---|---------------------|---------------------|--|
| ASSETS | | | ACTIFS |
| CURRENT | | | À COURT TERME |
| Cash | \$ 653,710 | \$ 888,544 | Encaisse |
| Accounts receivable | 175,512 | 211,960 | Comptes à recevoir |
| Prepaid expenses | <u>90,700</u> | <u>49,701</u> | Frais payés d'avance |
| | 919,922 | 1,150,205 | |
| INVESTMENTS (note 4) | 2,463,681 | 1,862,452 | INVESTISSEMENTS (note 4) |
| PROPERTY AND EQUIPMENT (note 5) | <u>36,171</u> | <u>15,898</u> | BIENS ET ÉQUIPEMENT (note 5) |
| | <u>\$ 3,419,774</u> | <u>\$ 3,028,555</u> | |
| LIABILITIES | | | PASSIFS |
| CURRENT | | | À COURT TERME |
| Accounts payable | \$ 387,792 | \$ 311,869 | Comptes créditeurs |
| Accrued benefit liability | 82,674 | 75,484 | Charge au titre des avantages accumulés |
| Deferred revenue (note 6) | <u>169,975</u> | <u>-</u> | Revenu reporté (note 6) |
| | <u>640,441</u> | <u>387,353</u> | |
| NET ASSETS | | | ACTIF NET |
| Invested in property and equipment | 36,171 | 15,898 | Investissement en biens et équipement |
| Internally restricted for contingency fund purposes | 1,491,315 | 1,172,309 | Affecté à l'interne comme fonds pour éventualités |
| Internally restricted for international solidarity fund purposes | 179,634 | 227,928 | Affecté à l'interne comme fonds international de solidarité |
| Unrestricted | <u>1,072,213</u> | <u>1,225,067</u> | Non affecté |
| | <u>2,779,333</u> | <u>2,641,202</u> | |
| | <u>\$ 3,419,774</u> | <u>\$ 3,028,555</u> | |

Approved on behalf of the Board:
Approuvé au nom du conseil:


President/Présidente


Secretary-Treasurer/Secrétaire-trésorière

**CANADIAN FEDERATION OF
NURSES UNIONS**

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2018

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES
SYNDICATS D'INFIRMIÈRES ET
D'INFIRMIERS**

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET
POUR L'EXERCICE TERMINÉ
LE 31 DÉCEMBRE 2018

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> | |
|---|-------------------------|-------------------------|--|
| INVESTED IN PROPERTY AND EQUIPMENT | | | INVESTISSEMENT EN BIENS ET ÉQUIPEMENT |
| Balance - beginning of year | \$ 15,898 | \$ 8,656 | Solde, début de l'exercice |
| Purchase of property and equipment | 31,718 | 12,638 | Achat de biens et d'équipement |
| Amortization | <u>(11,445)</u> | <u>(5,396)</u> | Amortissement |
| Balance - end of year | <u>\$ 36,171</u> | <u>\$ 15,898</u> | Solde, fin de l'exercice |
| INTERNALLY RESTRICTED FOR CONTINGENCY FUND PURPOSES | | | AFFECTÉ À L'INTERNE COMME FONDS POUR ÉVENTUALITÉS |
| Balance - beginning of year | \$ 1,172,309 | \$ 1,223,549 | Solde, début de l'exercice |
| Transfer from (to) unrestricted | <u>319,006</u> | <u>(51,240)</u> | Transfert de (à) l'actif non affecté |
| Balance - end of year | <u>\$ 1,491,315</u> | <u>\$ 1,172,309</u> | Solde, fin de l'exercice |
| INTERNALLY RESTRICTED FOR INTERNATIONAL SOLIDARITY FUND PURPOSES | | | AFFECTÉ À L'INTERNE COMME FONDS INTERNATIONAL DE SOLIDARITÉ |
| Balance - beginning of year | \$ 227,928 | \$ 263,282 | Solde, début de l'exercice |
| Transfer to unrestricted | <u>(48,294)</u> | <u>(35,354)</u> | Transfert à l'actif non affecté |
| Balance - end of year | <u>\$ 179,634</u> | <u>\$ 227,928</u> | Solde, fin de l'exercice |
| UNRESTRICTED | | | NON AFFECTÉ |
| Balance - beginning of year | \$ 1,225,067 | \$ 1,046,081 | Solde, début de l'exercice |
| Net revenue for the year | 138,131 | 99,634 | Revenus nets pour l'exercice |
| Purchase of property and equipment | (31,718) | (12,638) | Achat de biens et d'équipement |
| Amortization | 11,445 | 5,396 | Amortissement |
| Transfer from (to) contingency fund | (319,006) | 51,240 | Transfert de (au) fonds pour éventualités |
| Transfer from international solidarity fund | <u>48,294</u> | <u>35,354</u> | Transfert du fonds international de solidarité |
| Balance - end of year | <u>\$ 1,072,213</u> | <u>\$ 1,225,067</u> | Solde, fin de l'exercice |
| TOTAL | <u>\$ 2,779,333</u> | <u>\$ 2,641,202</u> | TOTAL |

**CANADIAN FEDERATION OF
NURSES UNIONS**

STATEMENT OF OPERATIONS
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2018

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|-------------------|------------------|
| REVENUE | | |
| Member dues | \$ 3,448,914 | \$ 3,295,298 |
| Convention fees | - | 778,586 |
| Grant | 3,360 | 2,394 |
| Investment | 17,210 | 27,597 |
| Miscellaneous | 24 | 718 |
| | <u>3,469,508</u> | <u>4,104,593</u> |
| EXPENSES | | |
| Office of the President | 296,085 | 304,097 |
| Administration, membership services and staff | 1,023,259 | 997,281 |
| National Executive Board | 148,148 | 97,060 |
| CLC per capita | 1,149,639 | 1,098,433 |
| CLC affiliated events | 48,649 | 60,273 |
| Memberships, donations and scholarships | 276,456 | 245,468 |
| International liaison | 36,850 | 48,409 |
| Convention and educational sessions | 2,790 | 861,572 |
| Government relations and research | 338,056 | 286,970 |
| Amortization | 11,445 | 5,396 |
| | <u>3,331,377</u> | <u>4,004,959</u> |
| NET REVENUE FOR THE YEAR | <u>\$ 138,131</u> | <u>\$ 99,634</u> |

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES
SYNDICATS D'INFIRMIÈRES ET
D'INFIRMIERS**

ÉTAT DES OPÉRATIONS
POUR L'EXERCICE TERMINÉ
LE 31 DÉCEMBRE 2018

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|-------------------|------------------|
| REVENUS | | |
| Cotisations des membres | \$ 3,448,914 | \$ 3,295,298 |
| Frais liés au congrès | - | 778,586 |
| Subvention | 3,360 | 2,394 |
| Investissement | 17,210 | 27,597 |
| Divers | 24 | 718 |
| | <u>3,469,508</u> | <u>4,104,593</u> |
| DÉPENSES | | |
| Dépenses reliées à la présidence | 296,085 | 304,097 |
| Administration, services aux membres et personnel | 1,023,259 | 997,281 |
| Conseil exécutif national | 148,148 | 97,060 |
| CTC cotisations par membre | 1,149,639 | 1,098,433 |
| CTC événements associés | 48,649 | 60,273 |
| Adhésions, dons et bourses d'études | 276,456 | 245,468 |
| Relations internationales | 36,850 | 48,409 |
| Congrès et ateliers de formation | 2,790 | 861,572 |
| Relations gouvernementales et recherche | 338,056 | 286,970 |
| Amortissement | 11,445 | 5,396 |
| | <u>3,331,377</u> | <u>4,004,959</u> |
| REVENUS NETS POUR L'EXERCICE | <u>\$ 138,131</u> | <u>\$ 99,634</u> |

**CANADIAN FEDERATION OF
NURSES UNIONS**

STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2018

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES
SYNDICATS D'INFIRMIERES ET
D'INFIRMIERS**

ÉTAT DES FLUX DE LA
TRÉSORERIE POUR L'EXERCICE TERMINÉ
LE 31 DÉCEMBRE 2018

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> | |
|--|--------------------------|--------------------------|---|
| OPERATING ACTIVITIES | | | ACTIVITÉS D'EXPLOITATION |
| Net revenue for the year | \$ 138,131 | \$ 99,634 | Revenus nets pour l'exercice |
| Items not affecting cash | | | Éléments ne nécessitant aucune utilisation de fonds |
| Amortization | 11,445 | 5,396 | Amortissement |
| Realized and unrealized loss on investments | 31,320 | - | Perte de placement réalisée ou non réalisée |
| Net change in non-cash working capital items | | | Variations nettes d'éléments du fond de roulement |
| Accounts receivable | 36,448 | (48,732) | Comptes à recevoir |
| Prepaid expenses | (40,999) | 96,980 | Frais payés d'avance |
| Accounts payable | 75,923 | 77,800 | Comptes créditeurs |
| Accrued benefit liability | 7,190 | (1,819) | Charge au titre des avantages accumulés |
| Deferred revenue | 169,975 | (58,825) | Revenu reporté |
| | <u>429,433</u> | <u>170,434</u> | |
| INVESTING ACTIVITIES | | | ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT |
| Sale (purchase) of investments | (632,549) | 178,030 | Vente (achat) d'investissements |
| Purchase of property and equipment | (31,718) | (12,638) | Achat de biens et d'équipement |
| | <u>(664,267)</u> | <u>165,392</u> | |
| INCREASE (DECREASE) IN CASH | (234,834) | 335,826 | AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ENCAISSE |
| Cash - beginning of year | <u>888,544</u> | <u>552,718</u> | Encaisse, début de l'exercice |
| CASH - END OF YEAR | \$ <u>653,710</u> | \$ <u>888,544</u> | ENCAISSE, FIN DE L'EXERCICE |

CANADIAN FEDERATION OF NURSES UNIONS

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2018

1. NATURE OF ORGANIZATION

The Federation is a not-for-profit organization that promotes the nursing profession through unity within the nursing unions and other allied health fields, promotes educational goals, communicates labour legislation and strategies and promotes the highest standards of health care throughout Canada.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

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

a) Estimates and assumptions

The preparation of financial statements requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amount of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenue and expenditure during the reporting period. The estimates and assumptions are reviewed annually and, as adjustments become necessary, they are recorded in the financial statements in the period in which they become known.

b) Funds

The internally restricted contingency fund was established to provide financial stability for the organization.

The internally restricted international solidarity fund was established to maximize the organization's opportunities for international solidarity work in humanitarian assistance, worker exchanges and building the capacity of workers to advance their rights.

c) Financial instruments

Investments quoted in an active market are initially recognized at fair value and are subsequently measured at the year-end fair value. Other financial instruments are initially recognized at fair value and are subsequently measured at cost, amortized cost or cost less appropriate allowances for impairment.

d) Property and equipment

Property and equipment are recorded at cost less accumulated amortization. Amortization is provided on the straight line basis over 5 years on furniture and over 3 years on equipment.

FÉDÉRATION CANADIENNE DES SYNDICATS D'INFIRMIÈRES/INFIRMIERS

NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 DÉCEMBRE 2018

1. NATURE DE L'ORGANISATION

La Fédération est un organisme à but non lucratif qui vise à promouvoir la profession infirmière par le rapprochement des syndicats d'infirmières et d'infirmiers et autres groupes oeuvrant dans le domaine de la santé, de promouvoir ses objectifs en matière d'éducation, la communication de la réglementation et des stratégies du travail et de promouvoir les plus hautes normes de soins de santé dans tout le Canada.

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Ces états financiers ont été préparés selon les normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, et comprend les principales conventions comptables ci-dessous:

a) Estimations et hypothèses

La préparation des états financiers exige que la direction fasse des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur le montant déclaré de l'actif et du passif, et révèlent l'actif et le passif éventuels à la date des états financiers ainsi que le montant déclaré du revenu et des dépenses pendant la période visée par les états. Les estimations et les hypothèses sont revues annuellement et, quand des ajustements sont nécessaires, ils sont consignés dans les états financiers de la période au cours de laquelle ils deviennent connus.

b) Fonds

Le fonds pour éventualités affecté à l'interne fut créé afin de fournir une stabilité financière à l'organisation.

Le fonds international de solidarité affecté à l'interne de l'organisation fut créé afin d'accroître les occasions de fournir une aide humanitaire, de favoriser les échanges de travailleurs et de travailleuses, et les rendre plus aptes à promouvoir leurs droits.

c) Instruments financiers

Les investissements dans des titres cotés en bourse dans un marché actif, sont initialement comptabilisés à la juste valeur et sont ensuite comptabilisés à la juste valeur à la fin de l'exercice. Les autres instruments financiers sont initialement comptabilisés à la juste valeur et sont ensuite comptabilisés en fonction du coût, du coût amorti ou du coût auquel sont déduites les provisions pertinentes ou réductions de valeur pour dépréciation.

d) Biens et équipement

Les biens et l'équipement sont consignés au prix coûtant moins l'amortissement cumulé. L'amortissement est calculé de façon linéaire sur cinq (5) ans pour les meubles et sur trois (3) ans pour l'équipement.

**CANADIAN FEDERATION OF
NURSES UNIONS**

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2018

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

e) Revenue recognition

The Federation follows the deferral method of accounting for contributions. Restricted contributions are recognized as revenue in the year in which the related expenditure is incurred. Unrestricted contributions are recognized as revenue when they are received or becomes receivable.

Members' dues are payable monthly and are recognized as revenue in the month to which they relate. Other revenues are recognized in the year in which the event is held or the revenue is earned.

3. FINANCIAL INSTRUMENTS

Financial instruments of the Federation consist of cash, accounts receivable, investments, accounts payable and accrued benefit liability.

Unless otherwise noted, it is management's opinion that the Federation is not exposed to significant interest rate, currency, credit, liquidity or market risks arising from its financial instruments and the risks have not changed from last year.

4. INVESTMENTS

| | <u>2018</u> |
|---------------------------|---------------------|
| Cash and cash equivalents | \$ 189,771 |
| Fixed income | 1,502,901 |
| Equity | <u>771,009</u> |
| | <u>\$ 2,463,681</u> |

Market risk is the risk the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices. Market risk comprises three types of risk: currency risk, interest rate risk and other price risk. The organization is exposed mainly to interest rate and other price risk.

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES
SYNDICATS D'INFIRMIÈRES/INFIRMIERS**

NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 DÉCEMBRE 2018

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Comptabilisation des revenus

La Fédération utilise la méthode du report pour la comptabilisation des apports. Les cotisations assujetties à des restrictions sont reconnues à titre de revenus au cours de l'exercice où les dépenses correspondantes sont enregistrées. Les apports non affectés sont reconnus à titre de revenus lorsque reçus ou à recevoir.

Les cotisations des membres sont payables mensuellement et sont comptabilisées à titre de revenus au cours du mois auquel elles se rapportent. Les autres revenus sont comptabilisés dans l'exercice au cours duquel l'événement est tenu ou le revenu est gagné.

3. INSTRUMENTS FINANCIERS

Les instruments financiers de la Fédération se composent de l'encaisse, des comptes à recevoir, des investissements, des comptes créditeurs, et de la charge au titre des avantages accumulés.

Sauf indication contraire, c'est l'opinion de la direction que les instruments financiers de la Fédération ne l'expose pas à des risques significatifs par rapport aux taux d'intérêt, au cours de change, au crédit, au flux de trésorerie ou aux fluctuations du marché. Ces risques n'ont pas changé par rapport à l'an dernier.

4. INVESTISSEMENTS

| | <u>2017</u> | |
|---------------------|-------------|-----------------------------|
| \$ 190,830 | | Liquidités et quasi-espèces |
| 991,768 | | Revenu fixe |
| <u>679,854</u> | | Actions ordinaires |
| <u>\$ 1,862,452</u> | | |

Le risque du marché est le risque associé à la juste valeur ou au flux de trésorerie futurs d'un instrument financier qui varieront en raison des fluctuations des prix du marché. Le risque du marché comprend trois types de risques : le risque de cours de change, le risque de taux d'intérêt, et l'autre risque du prix. L'organisation est surtout exposée aux risques liés aux taux d'intérêts et aux prix.

**CANADIAN FEDERATION OF
NURSES UNIONS**

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2018

4. INVESTMENTS (continued)

Interest rate risk is the risk the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market interest rates. The organization is exposed to interest rate risk on its fixed income investments.

Other price risk is the risk the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices, other than those arising from currency risk or interest rate risks, whether these changes are caused by factors specific to the individual financial instrument or its issuer, or factors affecting all similar financial instruments traded in the market. The organization is exposed to other price risk through its fixed income and equity investments.

5. PROPERTY AND EQUIPMENT

| | <u>2018</u> | | |
|-----------|------------------|-----------------------------|------------------|
| | Cost | Accumulated amortization | |
| | Coût | Amortissement cumulé | Net |
| Furniture | \$ 2,287 | \$ 1,421 | \$ 866 |
| Equipment | <u>56,242</u> | <u>20,937</u> | <u>35,305</u> |
| | <u>\$ 58,529</u> | <u>\$ 22,358</u> | <u>\$ 36,171</u> |

6. DEFERRED REVENUE

Deferred revenue represents revenue received relating to next year as follows:

| | <u>2018</u> |
|-----------------|-------------------|
| Convention fees | <u>\$ 169,975</u> |

7. COMMITMENT

The Federation has leased office space at an annual rental of approximately \$100,000 to December 2020.

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES
SYNDICATS D'INFIRMIÈRES/INFIRMIERS**

NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 DÉCEMBRE 2018

4. INVESTISSEMENTS (suite)

Le risque de taux d'intérêt est le risque associé à la juste valeur ou au flux de trésorerie futurs d'un instrument financier qui varieront en raison des fluctuations des taux d'intérêt du marché. Les investissements à revenu fixe de l'organisation l'exposent au risque de taux d'intérêt.

L'autre risque du prix est le risque associé à la juste valeur ou au flux de trésorerie futurs d'un instrument financier qui varieront en raison des fluctuations des prix du marché, autres que ceux engendrés par le risque du cours de change ou le risque du taux d'intérêt, qu'importe si ces changements sont causés par des facteurs liés à l'instrument financier en particulier ou à l'émetteur de l'instrument financier, ou à des facteurs affectant tous les instruments financiers similaires échangés sur le marché. Les investissements à revenu fixe et les investissements dans les actions exposent l'organisation à cet autre risque du prix.

5. BIENS ET ÉQUIPEMENT

| | <u>2017</u> | |
|--|------------------|------------|
| | Net | |
| | \$ 914 | Mobilier |
| | <u>14,984</u> | Équipement |
| | <u>\$ 15,898</u> | |

6. REVENU REPORTÉ

Le revenu reporté représente les revenus reçus en fonction de l'année qui suit (revenu reçu d'avance):

| | <u>2017</u> | |
|--|-------------|-----------------------|
| | \$ - | Frais liés au congrès |

7. ENGAGEMENT

La Fédération a loué un local pour bureaux au coût annuel d'environ 100 000 \$ et jusqu'en décembre 2020.

**CANADIAN FEDERATION OF
NURSES UNIONS**

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2018

8. EMPLOYEE BENEFITS

The Federation participates in a multi-employer defined benefit plan providing pension benefits. The plan is accounted for as a defined contribution plan since sufficient information is not available to apply Canadian generally accepted accounting principles required for defined benefit plans. The expenditure for the plan for the year is \$67,230 (2017 - \$63,307) which represents the Federation's required current contribution to the plan for the year.

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES
SYNDICATS D'INFIRMIÈRES/INFIRMIERS**

NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 DÉCEMBRE 2018

8. AVANTAGES SOCIAUX DES EMPLOYÉS

La Fédération cotise à un régime de retraite interentreprises à prestations déterminées et offrant des prestations de retraite. Le régime est comptabilisé en tant que régime à cotisations déterminées car il n'y a pas suffisamment d'information disponible pour appliquer les principes comptables généralement acceptés au Canada et requis pour les régimes à prestations déterminées. Les dépenses relatives au régime pour l'année sont de 67 230 \$ (2017 - 63 307 \$), ce qui représente la cotisation actuelle obligatoire de la Fédération pour l'année.

**Canadian Federation of Nurses Unions
Budget vs Actual 2017 and 2018, Forecast 2019-2020**

| | 2017 | | 2018 | | 2019 | 2020 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Budget | Actual | Budget | Actual | Budget | Forecast |
| REVENUE | | | | | | |
| Member Contributions | | | | | | |
| MINU | 297,000 | 297,000 | 297,000 | 297,000 | 297,000 | 330,000 |
| NBNU | 174,150 | 174,150 | 174,150 | 174,831 | 174,150 | 193,500 |
| RNJNL | 129,978 | 129,832 | 129,978 | 129,031 | 129,060 | 143,400 |
| NSNU | 157,599 | 160,605 | 157,599 | 162,477 | 162,486 | 180,540 |
| ONA | 1,471,500 | 1,471,500 | 1,471,500 | 1,593,000 | 1,593,000 | 1,770,000 |
| PEINU | 31,104 | 31,849 | 31,104 | 33,613 | 34,074 | 37,860 |
| SUN | 240,300 | 247,036 | 240,300 | 251,995 | 251,937 | 279,930 |
| UNA | 756,000 | 783,326 | 756,000 | 806,967 | 806,976 | 896,640 |
| Total Member Contributions | 3,257,631 | 3,295,298 | 3,257,631 | 3,448,914 | 3,448,683 | 3,831,870 |
| Convention | 585,000 | 778,586 | - | - | 487,500 | - |
| Investment income | 20,000 | 27,597 | 30,000 | 17,210 | 30,000 | 30,000 |
| Grants/Miscellaneous Income | 3,150 | 3,112 | 3,150 | 3,384 | 3,150 | 3,150 |
| Total Revenue | 3,865,781 | 4,104,593 | 3,290,781 | 3,469,508 | 3,969,333 | 3,865,020 |
| EXPENSES | | | | | | |
| Staff | 734,283 | 659,270 | 753,578 | 710,660 | 921,275 | 991,560 |
| Administration and Membership Services | 326,380 | 343,407 | 346,385 | 324,044 | 354,741 | 367,949 |
| Operational plan | 520,800 | 532,438 | 589,250 | 614,514 | 910,750 | 604,400 |
| International Liaison | 50,000 | 48,409 | 50,000 | 36,850 | 50,000 | 50,000 |
| CLC Affiliated events | 100,000 | 60,273 | 35,000 | 48,649 | 40,000 | 105,000 |
| Office of the President | 354,629 | 304,097 | 318,630 | 296,086 | 379,025 | 335,500 |
| National Executive Board | 164,116 | 97,060 | 172,192 | 148,145 | 182,080 | 203,785 |
| CLC Per Capita | 1,085,877 | 1,098,433 | 1,085,877 | 1,149,639 | 1,149,561 | 1,149,561 |
| Convention | 799,600 | 861,572 | - | 2,790 | 890,500 | - |
| Total Expenses | 4,135,685 | 4,004,959 | 3,350,912 | 3,331,377 | 4,877,932 | 3,807,755 |
| Annual Operations - net revenue (expenses) | (269,904) | 99,634 | (60,131) | 138,131 | (908,599) | 57,265 |
| Internal transfer from (to) Unrestricted Surplus | 269,904 | (99,634) | 60,131 | (138,131) | 908,599 | (57,265) |
| Net Annual Operations | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| NET ASSETS | | | | | | |
| Unrestricted Surplus - Balance Jan 1 | 1,046,081 | 1,046,081 | 1,225,067 | 1,225,067 | 1,072,213 | 720,960 |
| Transfer in from/(out to) Annual Operations | (269,904) | 99,634 | (60,131) | 138,131 | (908,599) | 57,265 |
| Transfer in from/(out to) Invested in Capital Assets | (3,000) | (7,242) | 4,726 | (20,273) | (1,000) | 7,000 |
| Transfer in from/(out to) Internally Restricted Funds | 235,122 | 51,240 | (160,362) | (319,006) | 509,673 | (386,637) |
| Transfer in from/(out to) International Solidarity Reserve | (14,478) | 35,354 | 35,522 | 48,294 | 48,673 | (15,327) |
| Unrestricted Surplus (Deficit) - Balance Dec 31 | 993,821 | 1,225,067 | 1,044,822 | 1,072,213 | 720,960 | 383,260 |
| Invested in Capital Assets | 11,656 | 15,898 | 11,172 | 36,171 | 37,171 | 30,171 |
| Internally Restricted Fund Balance December 31 | 988,427 | 1,172,309 | 1,332,671 | 1,491,315 | 981,642 | 1,368,280 |
| International Solidarity Fund Reserve December 31 | 277,760 | 227,928 | 192,406 | 179,634 | 130,961 | 146,289 |
| TOTAL NET ASSETS | 2,271,664 | 2,641,202 | 2,581,071 | 2,779,333 | 1,870,734 | 1,928,000 |