(Le français suit)

October 15, 2026

Michael Puskaric, CPA, CMA, MBA
Director, Public Sector Accounting Standards
Public Sector Accounting Board
145 King Street West, Suite 500
Toronto, ON M5H 1J8
Canada

Submitted electronically via psab.frascanada.ca

Re: PSAB Consultation Paper – *Founded on Trust, Ready for the Future – 2027–2032 Draft Strategic Plan*

Dear Mr. Puskaric and Members of the Public Sector Accounting Board,

On behalf of the 86 undersigned organizations and individuals, we are pleased to respond to the Public Sector Accounting Board (PSAB) Consultation Paper, ***Founded on Trust, Ready for the Future – 2027–2032 Draft Strategic Plan***, issued in July 2026.

As a group of practitioners that includes Chief Executive Officers, Chief Financial Officers and senior financial leaders who prepare, sign off, and rely on public sector financial statements, we appreciate the importance of PSAB's role as an independent body serving the public interest by developing accounting standards for the public sector and addressing emerging issues.

We support the direction of PSAB's proposed strategy - setting relevant, high-quality accounting standards, strengthening relationships with interested and affected parties, and addressing emerging issues shaping public sector financial reporting.

We are writing to strongly recommend one specific addition to Strategy 4: "*Support forward-looking accounting and reporting initiatives*". This addition is for PSAB to explicitly name natural resources held for conservation and the service potential provided by their ecosystem services as a priority emerging issue.

This suggestion reflects the high level of need and interest we see in addressing this issue in the Canadian finance and accounting community in which we work, in particular following the publication of the International Public Sector Accounting Standards Board's IPSAS 51, *Tangible Natural Resources Held for Conservation*. The publication of an international standard means that this issue is no longer a vague discussion topic, but an area for which there is already an internationally and publicly reviewed accounting standard ready to be considered for potential application in Canada. Recognizing this is a joint area of interest for IPSASB, and positioning PSAB to collaborate in this area, would also align with PSAB's International Strategy and contribute to achieving Strategy 2 "Maintain strong relationships with other standard setters".

We would suggest an additional bullet in the listed items under Strategy 4, with potential wording as below.

Our work in this area will include:

- ***Consideration of how natural resources held for conservation and the value of the service potential they provide may be practically addressed in Canada, including the potential for adoption of the International Public Sector Accounting Standards Board standard IPSAS 51, "Tangible Natural Resources Held for Conservation."***

For preparers, addressing natural assets is no longer a niche environmental question - it is a gap in the information we are able to report. Natural assets — wetlands, forests, rivers, and other ecosystems - are estimated to generate $3.6 trillion or more in economic value to Canada each year, much of it currently invisible in the financial reports and statements we prepare, and the decisions built on them.

Without authoritative guidance, jurisdictions that already track natural assets are left to develop their own approaches, which is costly to sustain and difficult to compare across entities. IPSAS 51 offers a cautious starting point for closing this gap - setting clear recognition criteria while providing disclosure guidance for assets that fall short of those thresholds - so that preparers can report decision-relevant information on natural assets well before any question of balance-sheet recognition arises.

This request also aligns with significant federal interest and leadership in this topic. In May 2026, the Government of Canada launched **A Force of Nature: Canada's Strategy to Protect Nature - which Pillar 3 of this strategy is *Valuing Nature and Mobilizing Capital.*** Shortly after, on August 7, 2026, the Government of Canada launched the **Expert Taskforce on Natural Capital Accounting and Nature Financing**, to advise the Minister of Environment, Climate Change and Nature and the Secretary of State (Nature) on measuring, valuing, and accounting for nature and mobilizing nature-related investment. This demonstrates that natural capital accounting is a live national priority – a fact that should be reflected in the 2027–2032 Strategic Plan in order to appropriately orientate PSAB's work to active areas of work.

We appreciate that the PSAB is composed of volunteer members and internal resources are limited. Canada's preparer community is well positioned and ready to provide active support to PSAB in this area –More than 180 local governments in Canada already inventory, assess, or manage natural assets as part of their infrastructure systems, and cities including Calgary and Mississauga already include unaudited natural asset disclosures in their financial reports. National standards relating to natural asset management are already a focus for the Standards Council of Canada. PSAB have a key role to play in bridging National Standards and public sector accounting standards in Canada.

We ask PSAB to commit, under Strategy 4, to: (1) working to evaluate IPSAS 51 in terms of the potential for adoption in the Canadian public sector; (2) dedicating resources to support development of guidance for measurement and disclosure of natural assets that will be required ahead of any decision on formal balance-sheet recognition; and (3) coordinating with the Expert Taskforce, preparers and financial-sector organizations, including CSSB, as this work advances.

We would welcome the opportunity to discuss this recommendation further and to contribute technical input as the Board's thinking develops. We appreciate PSAB's consultative approach and look forward to continued engagement.

Yours Sincerely,

Le 15 octobre 2026

Michael Puskaric, CPA, CMA, MBA
Directeur, Comptabilité du secteur public
Conseil sur la comptabilité dans le secteur public
145, rue King Ouest, bureau 500
Toronto (Ontario) M5H 1J8
Canada

Soumis par voie électronique sur psab.frascanada.ca

Objet : Document de consultation du CCSP – La confiance pour base, l'avenir pour perspective – Projet de plan stratégique 2027-2032

Monsieur Puskaric, Mesdames et Messieurs les membres du Conseil sur la comptabilité dans le secteur public,

Au nom des 86 organisations et individus soussignées, nous avons le plaisir de répondre au document de consultation du Conseil sur la comptabilité dans le secteur public (CCSP), ***La confiance pour base, l'avenir pour perspective – Projet de plan stratégique 2027-2032***, publié en juillet 2026.

En tant que groupe de praticiens réunissant des présidents, directeurs généraux, des directeurs financiers et des cadres supérieurs en finance qui préparent, approuvent et utilisent les états financiers du secteur public, nous mesurons l'importance du rôle du CCSP en tant qu'organisme indépendant qui sert l'intérêt public en élaborant des normes comptables pour le secteur public et en se penchant sur les questions émergentes.

Nous appuyons l'orientation de la stratégie proposée par le CCSP, soit établir des normes comptables pertinentes et de grande qualité, renforcer les relations avec les parties intéressées et touchées, et se pencher sur les questions émergentes qui façonnent l'information financière du secteur public.

Nous vous écrivons pour fortement recommander un ajout précis à la Stratégie 4 : « *Soutenir les initiatives axées sur l'avenir en matière de comptabilité et d'information* ». Cet ajout consisterait, pour le CCSP, à désigner explicitement les ressources naturelles détenues à des fins de conservation et le potentiel de service découlant de leurs services écosystémiques comme une question émergente prioritaire.

Cette suggestion reflète l'important besoin et le vif intérêt que nous constatons à l'égard de cette question au sein de la communauté canadienne de la finance et de la comptabilité dans laquelle nous évoluons, en particulier depuis la publication, par l'International Public Sector Accounting Standards Board, de la ***norme IPSAS 51, Ressources naturelles corporelles détenues à des fins de conservation***. La publication d'une norme internationale signifie que cette question n'est plus un vague sujet de discussion, mais un domaine pour lequel il existe déjà une norme comptable examinée publiquement à l'échelle internationale, prête à être étudiée en vue

d'une éventuelle application au Canada. Reconnaître qu'il s'agit d'un domaine d'intérêt commun avec l'IPSASB, et positionner le CCSP pour collaborer dans ce domaine, cadrerait également avec la stratégie internationale du CCSP et contribuerait à la réalisation de la Stratégie 2 « Entretenir des relations solides avec les autres normalisateurs ».

Nous suggérons d'ajouter une puce à la liste des éléments de la Stratégie 4, dont le libellé pourrait être le suivant :

Nos travaux dans ce domaine comprendront :

- ***L'examen de la façon dont les ressources naturelles détenues à des fins de conservation et la valeur du potentiel de service qu'elles fournissent pourraient être prises en compte de manière concrète au Canada, y compris la possibilité d'adopter la norme IPSAS 51 de l'International Public Sector Accounting Standards Board, « Ressources naturelles corporelles détenues à des fins de conservation ».***

Pour les préparateurs, la prise en compte des actifs naturels n'est plus une question environnementale marginale : il s'agit d'une lacune dans l'information que nous sommes en mesure de présenter. On estime que les actifs naturels - milieux humides, forêts, rivières et autres écosystèmes - génèrent chaque année pour le Canada une valeur économique d'au moins 3 600 milliards de dollars, dont une grande partie demeure actuellement invisible dans les rapports et états financiers que nous préparons, ainsi que dans les décisions qui en découlent.

En l'absence de directives faisant autorité, les administrations qui assurent déjà le suivi de leurs actifs naturels doivent élaborer leurs propres approches, ce qui est coûteux à maintenir et rend les comparaisons entre entités difficiles. La norme IPSAS 51 offre un point de départ prudent pour combler cette lacune - elle établit des critères de comptabilisation clairs tout en fournissant des indications sur les informations à fournir pour les actifs qui ne satisfont pas à ces critères - afin que les préparateurs puissent présenter des informations utiles à la prise de décisions sur les actifs naturels bien avant que ne se pose la question de leur comptabilisation au bilan.

Cette demande s'inscrit également dans le cadre de l'intérêt et du leadership importants que le gouvernement fédéral porte à ce sujet. En mai 2026, le gouvernement du Canada a lancé « **Une force de la nature : la stratégie du Canada pour protéger la nature** », dont le troisième pilier est ***Valoriser la nature et mobiliser des capitaux***. Peu après, le 7 août 2026, le gouvernement du Canada a lancé le **Groupe d'experts sur la comptabilisation du capital naturel et le financement pour la nature**, chargé de conseiller la ministre de l'Environnement, du Changement climatique et de la Nature et la secrétaire d'État (Nature) sur la mesure, l'évaluation et la comptabilisation de la nature ainsi que sur la mobilisation d'investissements liés à la nature. Cela démontre que la comptabilité du capital naturel est une priorité nationale bien réelle — un fait qui devrait se refléter dans le Plan stratégique 2027-2032 afin d'arrimer adéquatement les travaux du CCSP aux chantiers déjà en cours.

Nous sommes conscients que le CCSP est composé de membres bénévoles et que ses ressources internes sont limitées. La communauté canadienne des préparateurs est bien placée et prête à soutenir activement le CCSP dans ce domaine : plus de 180 gouvernements locaux au Canada dressent déjà l'inventaire de leurs actifs naturels, les évaluent ou les gèrent dans le cadre de leurs systèmes d'infrastructures, et des villes comme Calgary et Mississauga présentent déjà, dans leurs rapports financiers, des informations non auditées sur leurs actifs naturels. Les normes nationales relatives à la gestion des actifs naturels font déjà l'objet de travaux du

Conseil canadien des normes. Le CCSP a un rôle clé à jouer pour faire le pont entre les normes nationales et les normes comptables pour le secteur public au Canada.

Nous demandons au CCSP de s'engager, dans le cadre de la Stratégie 4, à : (1) évaluer la possibilité d'adopter la norme IPSAS 51 dans le secteur public canadien; (2) consacrer des ressources à l'élaboration d'indications sur l'évaluation des actifs naturels et les informations à fournir à leur sujet, qui seront nécessaires avant toute décision sur leur comptabilisation formelle au bilan; et (3) assurer une coordination avec le Groupe d'experts, les préparateurs et les organisations du secteur financier, incluant le CSSB, à mesure que ces travaux progresseront.

Nous serions heureux de pouvoir discuter plus avant de cette recommandation et d'apporter une contribution technique à mesure que la réflexion du Conseil évoluera. Nous apprécions l'approche consultative du CCSP et nous réjouissons à l'idée de poursuivre notre collaboration.

Veuillez agréer, Monsieur Puskaric, Mesdames et Messieurs, l'expression de nos salutations distinguées.

Joanna Eyquem, P.Geo., ENV SP, CWEM, CEnv
Vice President
Climate Risk Institute

Bailey Church, FCPA, FCA, CIA
Partner, Accounting Advisory Services
KPMG Canada

Roy Brooke
Executive Director
Natural Assets Initiative

Liam McGuinty
Vice President, Federal Affairs
Insurance Bureau of Canada

Sangita Kamblé, Ph.D., CAE
President & CEO
Canadian Association of Mutual Insurance Companies (CAMIC)

Gildas Poissonnier
Chief Sustainability Officer
Desjardins Group

Carole Saab
CEO
Federation of Canadian Municipalities (2000+ local government members)

Chantal Guay
CEO
Standards Council of Canada

Kala Harris
Executive Director
Government Finance Officers Association of BC

Valerie Courtois
Executive Director
Indigenous Leadership Initiative



Brendan Seale
AVP & Head, Sustainability
Definity



Chad Park
VP, Sustainability & Citizenship
Co-operators Group Limited



Daniel Schwanen
Senior Vice-President
C.D. Howe Institute



Catherine McKenna
CEO
Climate and Nature Solutions



Priya Bala-Miller
Managing Director
Nature Investment Hub - A Solution Space of Generate Canada



Maya Saryyeva
Director
Institute of Sustainable Finance



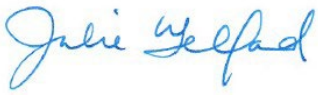
Mike Pedersen
Board Chair and Corporate Director



Jamey Hubbs
Independent



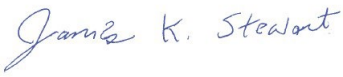
Edward Waitzer
Former Chair, Ontario Securities Commission



Julie Gelfand, MBA
Former Federal Commissioner of Environment and Sustainable Development, Office of the Auditor General of Canada



Dominique Barker, CPA, CFA
Former Managing Director and Head of Sustainability Advisory, CIBC



Jason Stewart
Former Managing Director, Government Finance; Co-Chair, Advisory Council, Couchiching Conservancy



Glen Hodgson
Research Fellow
Canadian Standards Association Public Policy Centre



Peter van Dijk, MBA, LLM, SCR, ICD.D
Former Senior Finance Executive, TD Bank and Sun Life Financial
Former Partner, EY and PwC



Robert Siddall, FCPA, FCA
Independent



Renee Pichard, FCPA, FCA
Member, International Public Sector Accounting Standards Board (IPSASB); Chair, Natural Resources Project



Robyn Seetal, CPA, CA
Founder and Principal
IkTaar Advisory



Jonathan Parenteau, MBA
Director of Corporate Finance,
Scout Engineering and Consulting;
Professor, University of Ottawa



Patricia Fuller
President & CEO
International Institute for Sustainable Development (IISD)



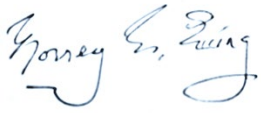
Rachel Samson
Vice-President, Research
Institute for Research on Public Policy



Dr Susan Black
President and CEO
Signal49



Michael Leering, P.Eng.
Director, Environment and Business Excellence
CSA Group



Morrey M. Ewing
Co-founder
Guided Futures Incorporated



Nicole Newton, MBA
Director, Environmental Risk and Resilience, Planning & Development Services
City of Calgary



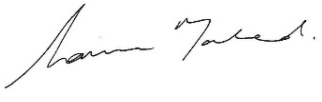
Duri Lee, CPA, CA
Director, Accounting Services
City of Toronto



Davinder Valeri, CPA, CA
CFO and Commissioner of Corporate Services
Peel Region



Shehzad Somji, CPA, CGA
Director, Finance & Corporate Services
District of West Vancouver



Emanuel Machado
Chief Resiliency Officer
Town of Gibsons



Katherine Van Keimpema, CPA, CGA, CLGM
Chief Financial Officer
Town of Okotoks



Luisa Montpellier
Manager of Climate and Environment
Regional Municipality of Whistler

Usama Seraj

Usama Seraj, CPA, CMA
Deputy Treasurer
Town of Pelham

Pamela Zevit RPBio
Biodiversity Conservation Planner
City of Surrey

Angela Coleman

Angela Coleman
Chief Administrative Officer/General Manager
Conservation Ontario

Megan Meaney
Executive Director
ICLEI Canada

Gabriella Kalapos
Executive Director
Climate Action Partnership

Zoe Grams
Executive Director
Climate Caucus

Martin Vaillancourt
Directeur général
Regroupement national des conseils régionaux de l'environnement du Québec (RNCREQ)

Phillipe Murphy-Rhéaume
Canadian Managing Director and COO
Great Lakes and St. Lawrence Cities Initiative

Cassandra Pacey

Cassandra Pacey
Chair
Canadian Network of Asset Managers

Jennifer Court
Executive Director
Asset Management Ontario (AMONTario)

Tanya Garost

Tanya Garost
CAO
Asset Management Saskatchewan

Matt Delorme
Managing Director
Atlantic Infrastructure Management Network (AIM)

Catherine Lavoie, ing.
Présidente-directrice générale
Centre d'expertise et de recherche en infrastructures urbaines (CERIU)

Arnold Schwabe
Executive Director
Asset Management BC

Marcel Vienneau
Marcel Vienneau (Oct 14, 2026 10:47:34 ADT)

Marcel Vienneau
Coordonnateur, Gestion des actifs
Association francophone des municipalités du Nouveau-Brunswick (AFMNB)



Philip Rizcallah, P.Eng.
CEO
Engineers Canada



Paul Hubley, QP$_{ESA}$, P.Geo., CRM, FGC
CEO
Geoscientists Canada



Deborah Morrison
CEO
Canadian Institute of Planners



Michael Magnan MArch, BSc, AALA, BCSLA, OALA
President
Canadian Society of Landscape Architects



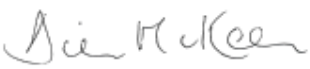
Sabine Dietz
Executive Director
CLIMAtlantic



Kathryn Bakos
Managing Director, Finance and Resilience
Intact Centre on Climate Adaptation



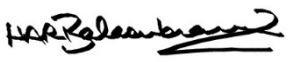
Deborah Harford
Executive Director, Adaptation to Climate Change Team
Simon Fraser University



Ailsa McKeen
Communications Officer
ClimateWest



Mike Hendren
Executive Director
Ontario Conservation Accelerator



Hari Balasubramanian
Managing Director
EcoAdvisors



Andrew Day
CEO
BC Parks Foundation



Carolynn Beaty
Executive Director
The Sitka Foundation



Lara O'Donnell
Executive Director
Western Family Foundation



Edward McDonnell
CEO
Greenbelt Foundation



Peter Kendall, C.M.
Executive Director
Schad Foundation

Harvey Locke
Vice Chair for Nature Positive
IUCN World Commission on Protected Areas

Megan Leslie
President and CEO
WWF-Canada

Lisa McLaughlin
Vice President, Strategic Conservation
Nature Conservancy of Canada

Erin Roger

Erin Roger
Director, Nature
David Suzuki Foundation

Jason Wong
Economic Analyst
Canadian Parks and Wilderness Society (CPAWS)

Ana Valerie Mandri Rohen
Executive Director
Biome Conservation

Jennifer Angel
CEO
Evergreen

Sarah Primeau, MLA, BCSLA
Executive Director
Stewardship Centre for British Columbia

Mary Ellen Shain

Mary Ellen Shain
Director of Watershed Innovation
North Saskatchewan Watershed Alliance

Glen Prevost
Executive Director
Ontario Woodlot Association

David Roy
Executive Director
Workshops for Biodiversity / Ateliers pour la biodiversité

W.L. (Vic) Adamowicz
Professor Emeritus, Faculty of Agricultural, Life and Environmental Sciences
University of Alberta

Olaf Weber
Olaf Weber (Oct 14, 2026 11:20:54 EDT)

Dr Olaf Weber
Professor, CIBC Chair in Sustainable Finance
Schulich School of Business

Brian Robinson
Assistant Professor
McGill University

Dr Samir Trabelsi
Professor, Lead, Natural Capital Valuation Hub
Goodman School of Business
Brock University

Christina Caron

Christina Caron
Economist