

**AUDITED FINANCIAL STATEMENTS  
ÉTATS FINANCIERS VÉRIFIÉS**

**NATIONAL ASSOCIATION OF FEDERAL RETIREES,  
OTTAWA BRANCH**

**L'ASSOCIATION NATIONALE DES RETRAITÉS FÉDÉRAUX,  
SECTION D'OTTAWA**

**For the Year Ended December 31, 2017  
Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2017**

**Independent Auditors' Report / Rapport des vérificateurs indépendants  
Statement of Financial Position / Déclaration de la situation financière  
Statement of Revenue and Expenses / État des résultats  
Statement of Net Assets / État de l'évolution de l'actif (passif) net  
Statement of Cash Flows / État des mouvements de trésorerie  
Notes to Financial Statements / Notes accompagnant les états financiers**

# FROUIN GROUP

## INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

To the Members,  
National Association of Federal Retirees, Ottawa  
Branch

### Report on the Financial Statements

We have audited the accompanying financial statements of National Association of Federal Retirees, Ottawa Branch, which comprise the statement of financial position as at December 31, 2017 and the statements of changes in net assets and revenue and expenditure for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

### Management's Responsibility 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.

### Auditors' Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

## RAPPORT DES VÉRIFICATEURS INDÉPENDANTS

Aux membres;  
Association nationale des retraités fédéraux, Section  
d'Ottawa

### Rapport sur les états financiers

Nous avons vérifié les états financiers ci-joints de l'Association nationale des retraités fédéraux, Section d'Ottawa, qui comprennent la déclaration de situation financière au 31 décembre 2017 et les états de l'évolution de l'actif net, des revenus et des dépenses ainsi qu'un résumé des conventions comptables et d'autres informations importantes.

### Responsabilité de la direction à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif et du contrôle interne déterminés par la direction comme étant nécessaires pour permettre la préparation d'états financiers qui ne présentent pas d'inexactitudes importantes, que ce soit en raison de fraude ou d'erreurs.

### Responsabilité des vérificateurs

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification. Nous avons effectué notre audit selon les normes canadiennes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que nous nous conformions aux règles d'éthique et que nous planifions et réalisons l'audit pour obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes significatives.

## INDEPENDENT AUDITORS' REPORT (Continued)

### Auditors' Responsibility (continued)

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements 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. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence that we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

### Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of National Association of Federal Retirees, Ottawa Branch as at December 31, 2017 and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

## RAPPORT DES VÉRIFICATEURS INDÉPENDANTS (suite)

### Responsabilité des vérificateurs (suite)

Un audit consiste en une série de procédures visant à obtenir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures dépend du jugement du vérificateur, y compris l'évaluation des risques d'inexactitudes importantes dans les états financiers, que ce soit en raison de fraude ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations de risques, le vérificateur tient compte du contrôle interne relatif à la préparation et à la présentation fidèle des états financiers de l'entité afin de définir les procédures d'audit appropriées dans les circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit consiste également à évaluer la pertinence des conventions comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi qu'à faire une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments de vérification que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

### Avis

À notre avis, ces états financiers présentent, à tous égards importants, la situation financière de l'Association nationale des retraités fédéraux, Section d'Ottawa au 31 décembre 2017 et sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date conformément aux normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.



Frouin Group Professional Corporation  
Ottawa, Ontario  
April 9, 2018

Authorized to practice public accounting by the Chartered Professional Accountants of Ontario  
Autorisé par des comptables agréés de l'Ontario à exercer la comptabilité publique

**FROUIN**  
GROUP

**NATIONAL ASSOCIATION OF FEDERAL  
RETIREES,  
OTTAWA BRANCH**

Statement of Financial Position

As at December 31, 2017

**L'ASSOCIATION NATIONALE DES  
RETRAITÉS FÉDÉRAUX,  
SECTION D'OTTAWA**


Déclaration de la situation financière

Au 31 décembre 2017

	2017	
<b>CURRENT ASSETS</b>		<b>ACTIF À COURT TERME</b>
Cash and equivalents	\$ 46,081	Encaisse et équivalents
Receivable from National Office (Note 5)	81,192	Créance du Bureau national (note 5)
Prepaid expenses	<u>1,000</u>	Charges payées d'avance
	128,273	
<b>CAPITAL ASSETS (Note 2b &amp; 4)</b>	<u>11,563</u>	<b>IMMOBILISATIONS (note 2b &amp; 4)</b>
	<u>\$ 139,836</u>	
<b>CURRENT LIABILITIES</b>		<b>PASSIF À COURT TERME</b>
Accounts payable	\$ 7,014	Créditeurs et charges à payer
Payable to 1596954 Ont. Inc. (Note 5)	1,040	À payer à 1596954 Ont. Inc. (note 5)
Payable to National Office (Note 5)	2,832	À payer au Bureau national (note 5)
Deferred revenue	<u>51,361</u>	Revenus reportés
	62,247	
<b>NET ASSETS (LIABILITIES)</b>		<b>ACTIF (PASSIF) NET</b>
Unrestricted	<u>77,589</u>	Non affecté
	<u>\$ 139,836</u>	

ON BEHALF OF THE BOARD/  
AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION :

Director / Directeur   
PRESIDENT

Director / Directeur   
TREASURER

(See accompanying Notes to Financial Statements) /  
(Voir les notes accompagnant les états financiers)

**FROUIN**  
GROUP

**NATIONAL ASSOCIATION OF FEDERAL  
RETIREES,  
OTTAWA BRANCH**

Statement of Revenue and Expenses

For the Year Ended December 31, 2017

**L'ASSOCIATION NATIONALE DES  
RETRAITÉS FÉDÉRAUX,  
SECTION D'OTTAWA**

État des résultats

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2017

	2017	
<b>REVENUES</b>		<b>RECETTES</b>
Membership Fees	\$ 248,559	Cotisations des membres
National Office Reimbursement - Legal Fees	26,392	Remboursement du bureau national - frais juridique
Other	<u>16</u>	Autres
	<u>274,967</u>	
<b>EXPENSES</b>		<b>DÉPENSES</b>
Audit Fee	4,068	Honoraires d'audit
Annual and general meetings	28,103	Réunions annuelle et générale
Branch community liaison	51	Liaison communautaire
Equipment rental and service	3,192	Location d'équipement et service
Interest and bank charges	4,390	Frais bancaires et intérêts
Marketing and recruitment	793	Marketing et recrutement
Office maintenance and repairs	5,149	Entretien et réparations des locaux
Office supplies	3,420	Fournitures de bureau
Professional services	11,803	Services professionnels
Publications	1,611	Publications
Rent (Note 5)	19,048	Loyer
Salaries and benefits	135,710	Salaires et avantages sociaux
Advocacy	297	Plaidoyer
Telecommunications	18,192	Télécommunications
Travel and meetings	4,590	Déplacements et réunions
Volunteers	<u>9,451</u>	Bénévoles
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<u>249,868</u>	<b>DÉPENSES TOTALES</b>
<b>EXCESS REVENUE BEFORE AMORTIZATION</b>	<b>25,099</b>	<b>EXCÉDENT-RECETTES / (DÉPENSES) AVANT AMORTISSEMENT</b>
Amortization	<u>330</u>	Amortissement
<b>EXCESS REVENUE</b>	<b>\$ <u>24,769</u></b>	<b>EXCÉDENT-RECETTES / (DÉPENSES)</b>

(See accompanying Notes to Financial Statements) /  
(Voir les notes accompagnant les états financiers)

**FROUIN**  
GROUP

NATIONAL ASSOCIATION OF  
FEDERAL RETIREES,  
OTTAWA BRANCH

Statement of Changes in Net Assets

For the Year Ended December 31, 2017

L'ASSOCIATION NATIONALE DES  
RETRAITÉS FÉDÉRAUX,  
SECTION D'OTTAWA

État de l'évolution de l'encaisse

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2017

<b>Unrestricted net assets</b>	<b>2017</b>	<b>Non affecté</b>
Balance - beginning of year	\$ 0	Solde, début de l'exercice
Excess revenue	24,769	Excédent des revenus sur les dépenses
Transfer on de-incorporation (Note 7)	<u>52,820</u>	Transfert sur la dissolution (Note 7)
<b>Balance - End of year</b>	<b><u>\$ 77,589</u></b>	<b>Solde - Fin de l'exercice</b>

(See accompanying Notes to Financial Statements) /  
(Voir les notes accompagnant les états financiers)

**FROUIN**  
GROUP

**NATIONAL ASSOCIATION OF FEDERAL  
RETIREES,  
OTTAWA BRANCH**

**L'ASSOCIATION NATIONALE DES  
RETRAITÉS FÉDÉRAUX,  
SECTION D'OTTAWA**

Audited Statement of Cash Flows

État des mouvements de la trésorerie

For the Year Ended December 31, 2017

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2017

	2017	
<b>Cash Flow From Operating Activities</b>		<b>Mouvements de la trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>
Excess revenue	\$ 24,769	Excédent - recettes
Add: Transfer on de-incorporation	52,820	Plus: Transfert sur la dissolution
Add: Amortization	<u>330</u>	Plus: Amortissement
	77,919	
<b>Change in Working Capital:</b>	<u>(19,945)</u>	<b>Évolution du fonds de roulement:</b>
	<u>57,974</u>	
<b>Cash Flow from Investing Activities</b>		<b>Flux de trésorerie lié aux activités d'investissement</b>
Purchase of capital assets	<u>(11,893)</u>	Acquisitions d'immobilisations
<b>Net Change in Cash</b>	46,081	<b>Variation nette de l'encaisse</b>
<b>Cash at the beginning of the year</b>	<u>0</u>	<b>Encaisse au début de l'exercice</b>
<b>Cash at the end of the year</b>	<u>\$ 46,081</u>	<b>Encaisse à la fin de l'exercice</b>
<b>Represented by:</b>		<b>Représentée par:</b>
Cash	<u>\$ 46,081</u>	Encaisse

(See accompanying Notes to Financial Statements) /  
(Voir les notes accompagnant les états financiers)

**FROUIN**  
GROUP

**NATIONAL ASSOCIATION OF  
FEDERAL RETIREES,  
OTTAWA BRANCH**

Notes to the Financial Statements

For the Year Ended December 31, 2017

**1. ORGANIZATION**

National Association of Federal Retirees, Ottawa Branch, advocates measures beneficial to retirees and future retirees of the Public Service of Canada, the Canadian Forces, the RCMP and federally appointed judges; opposes measures inimical to them; and participates in the development of social policies and programs for seniors. The Branch operates as an unchartered branch of the National Association of Federal Retirees as an un-incorporated entity and is exempt from income taxes.

**2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**

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

**a) Revenue recognition**

The Branch follows the deferral method of accounting for contributions. Restricted contributions are recognized as revenue in the year in which the related expenses are incurred. Unrestricted contributions are recognized as revenue when received or receivable if the amount to be received can be reasonably estimated and collection is reasonably assured.

Revenue received by the Branch in the form of membership fees is recognized in the period to which the fees relate. Fees revenue received in advance is deferred to the period to which the fees relate.

**b) Capital assets**

Capital assets are stated at cost. Amortization is provided on the straight-line basis over the following terms:

Leasehold Improvements 15 years

The Branch has adopted an operational policy that all capital expenditures of less than \$2,000 will be expensed in the year of acquisition.

**L'ASSOCIATION NATIONALE DES  
RETRAITÉS FÉDÉRAUX,  
SECTION D'OTTAWA**

Notes accompagnant les états financiers

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2017

**1. ORGANISME**

L'Association nationale des retraités fédéraux, Section d'Ottawa, revendique les intérêts des retraités et des futurs retraités de la Fonction publique du Canada, des Forces canadiennes, de la GRC et des juges retraités nommés par le gouvernement fédéral. Elle s'oppose aux mesures qui leur sont défavorables et participe à l'élaboration de politiques et de programmes sociaux visant les personnes âgées. La Section est une section non incorporée de l'Association nationale des retraités fédéraux et en tant que section non incorporée est exclue de charges d'impôt.

**2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES**

Les états financiers ont été dressés selon les normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif et tiennent compte des principales conventions comptables suivantes :

**a) Constatation des produits**

La Section suit la méthode du report des apports. Les apports affectés sont comptabilisés comme des recettes dans l'exercice où les dépenses connexes sont engagées. Les apports non affectés sont comptabilisés comme des recettes lorsqu'ils sont reçus, ou comme des montants à percevoir s'ils peuvent être estimés de façon raisonnable et que leur perception est raisonnablement certaine.

Les recettes reçues par la Section à titre de cotisations des membres sont comptabilisées dans la période à laquelle les cotisations se rapportent. Les cotisations reçues à l'avance sont reportées à la période à laquelle elles se rapportent.

**b) Immobilisations**

Les immobilisations sont comptabilisées au prix coûtant. L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire sur les durées suivantes :

Améliorations locatives 15 ans

La Section a adopté une politique opérationnelle selon laquelle toutes les dépenses en immobilisations de moins de 2 000 \$ sont imputées à l'exercice au cours duquel s'est faite l'acquisition.



**NATIONAL ASSOCIATION OF  
FEDERAL RETIREES,  
OTTAWA BRANCH**

Notes to the Financial Statements

For the Year Ended December 31, 2017

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

**c) In-kind contributions**

Contributions received in the form of materials and services are recorded at fair value at the date of the contribution when the fair value can be reasonably estimated and when the materials and services are used in the normal course of operations.

**d) Use of estimates**

The preparation of financial statements in conformity with Canadian generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosures of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenue and expenses during the period. Actual results could differ from these estimates. These estimates are reviewed annually and as adjustments become necessary, they are recognized in the financial statements in the period they become known.

**e) Financial instruments**

The Branch's financial assets and financial liabilities are measured at fair market value - changes in fair value, both realized and unrealized, are recorded as adjustments to revenue and expense.

**f) Cash and equivalents**

Cash and equivalents are comprised of all cash accounts and short-term investments that are convertible to cash within 3 months.

**3. FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS**

The carrying value of cash, fees receivable from National Office, accounts payable and accrued liabilities and fees payable to National Office approximates their fair value because of the relatively short period to maturity of the instruments. It is management's opinion that the Branch is not exposed to significant interest, currency or credit risks arising from these financial instruments.

**L'ASSOCIATION NATIONALE DES  
RETRAITÉS FÉDÉRAUX,  
SECTION D'OTTAWA**

Notes accompagnant les états financiers

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2017

**2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)**

**c) Contributions en nature**

Les contributions reçues sous forme de biens et services sont comptabilisées à la juste valeur à la date de la contribution, quand la juste valeur peut être estimée de façon raisonnable et quand les biens et services sont utilisés dans le cours normal des opérations.

**d) Utilisation des estimations**

La préparation d'états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada exige de la direction qu'elle établisse des estimations et qu'elle fasse des hypothèses qui influenceront sur les actifs et passifs déclarés et sur la divulgation des actifs et passifs éventuels à la date des états financiers et sur les recettes déclarées pour la période. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations. Ces dernières sont revues annuellement et si des rajustements s'imposent, ils sont déclarés dans les états financiers de la période au cours de laquelle ils sont constatés.

**e) Instruments financiers**

Les actifs financiers et les responsabilités financières de la Section sont indiqués à la valeur marchande; les changements de la juste valeur, réalisés et non réalisés, sont comptabilisés comme rajustements aux recettes et aux dépenses.

**f) Encaisse et équivalents**

L'encaisse et les équivalents se composent de tous les comptes d'encaisse et des placements à court terme qui sont convertibles en espèces dans les 3 mois.

**3. JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS**

La valeur comptable de l'encaisse, les cotisations à être versées par le Bureau national, les comptes créditeurs et charges à payer et les cotisations à être versées au Bureau national se rapproche de leur juste valeur en raison de la période relativement courte qui reste avant l'échéance des instruments. La direction est d'avis que la Section n'est pas exposée à des risques importants d'intérêt, de change ou de crédit découlant de ces instruments financiers.

**NATIONAL ASSOCIATION OF FEDERAL  
RETIREES,  
OTTAWA BRANCH**

Notes to the Financial Statements

For the Year Ended December 31, 2017

**L'ASSOCIATION NATIONALE DES  
RETRAITÉS FÉDÉRAUX,  
SECTION D'OTTAWA**

Notes accompagnant les états financiers

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2017

**4. CAPITAL ASSETS**

	Cost Coût	Accumulated Amortization Amortissement cumulé	2017 Net	
Leasehold Improvements	\$ <u>11,893</u>	\$ <u>(330)</u>	\$ <u>11,563</u>	Immeuble

**4. IMMOBILISATIONS**

**5. RELATED PARTIES**

The Ottawa Branch operates under a charter from the National Association of Federal Retirees which requires adhering to the national policies as well as all by-laws and regulations. The national portion of membership dues collected by the Ottawa Branch are remitted to the National Office quarterly, while the Branch share of membership fees received as dues deducted at source from members' pensions are remitted quarterly to the Branch through the National Office. Administrative functions such as payroll are administered through the National Office.

**5. PERSONNE APPARENTÉE**

La Section d'Ottawa fonctionne en vertu de la charte de l'Association nationale des retraités fédéraux qui stipule que la Section doit respecter les politiques nationales ainsi que les règlements internes et autres règlements. La part du Bureau national des cotisations recueillies par la Section d'Ottawa est versée chaque trimestre au Bureau national et la part de la Section des cotisations prélevées à la source des prestations de retraite des membres est versée chaque trimestre à la Section par l'entremise du Bureau national.

	2017	
Fees receivable from National Office	\$ <u>81,192</u>	Cotisations à recevoir du Bureau national
Fees payable to National Office	\$ <u>2,832</u>	Cotisations à être versées au Bureau national
Total membership fees remitted to National Office by the Ottawa Branch	\$ <u>13,584</u>	Cotisations totales versées au Bureau national par la Section d'Ottawa
Total membership fees remitted to the Ottawa Branch by the National Office	\$ <u>253,243</u>	Cotisations totales versées à la Section d'Ottawa par le Bureau national

As per national FSNA disclosure requirements, the Ottawa Branch has the following bank accounts.

Aux termes des règles de divulgation du Bureau national de l'ANRF, la Section d'Ottawa détient les comptes de banque suivants:

Royal Bank of Canada 2269 Riverside Drive Ottawa, ON K1H 8K2	Operating Account	Banque Royale du Canada 2269, promenade Riverside Ottawa, ON K1H 8K2	Compte d'exploitation
Royal Bank of Canada 1930 St. Laurent Blvd Ottawa, ON K1G 1A4	Investment Account	Banque Royale du Canada 1930, Boulevard St-Laurent Ottawa, ON K1G 1A4	Compte de placement

**NATIONAL ASSOCIATION OF FEDERAL  
RETIRES,  
OTTAWA BRANCH**

Notes to the Financial Statements

For the Year Ended December 31, 2017

**5. RELATED PARTIES (continued)**

1596954 Ontario Inc. leases its property to this Branch. The Officers of the Board of Directors of this Branch are also the Board of Directors of 1596954 Ontario Inc., and the two entities are therefore related parties.

The Branch's financial statements have not been consolidated with those of the Corporation. Financial statements of the Corporation are available upon request. Financial summaries of the unconsolidated 1596954 Ontario Inc. are as follows:

**BALANCE SHEET**

Assets	\$ 89,227
Liabilities	\$ 2,825
Net Assets	\$ 89,227

**STATEMENT OF REVENUE AND EXPENDITURE**

Revenue	\$ 19,048
Expenditure	<u>22,258</u>
Net revenue (expenditure) for the year	<u><u>(3,210)</u></u>

**STATEMENT OF CASH FLOWS**

Net increase (decrease) in cash	\$ (48,378)
Cash - beginning of year	<u>48,378</u>
Cash - end of year	<u><u>0</u></u>

In 2017, total rent paid to 1596954 Ontario Inc. was \$19,048 and \$1,040 was payable as at December 31, 2017. All of these transactions were carried out in the normal course of operations and were recorded at the exchange amount.

The Branch has entered into a lease agreement with 1596954 Ontario Inc. effective until December 31, 2023. Total rent will equal the sum total of any and all operating expenses (including HST) incurred for the operation of the offices for the Branch.

**6. FINANCIAL RISK MANAGEMENT POLICY**

National Association of Federal Retirees, Ottawa Branch is exposed to various risks through its financial instruments. The following analysis provides a measure of the risks at December 31, 2017:

**L'ASSOCIATION NATIONALE DES  
RETRAITÉS FÉDÉRAUX,  
SECTION D'OTTAWA**

Notes accompagnant les états financiers

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2017

**5. PERSONNE APPARENTÉE (suite)**

1596954 Ontario Inc. loue son immeuble à cette Section. Les membres du conseil d'administration de cette Section sont également membres du conseil d'administration de 1596954 Ontario Inc. et par conséquent sont personnes apparentées.

Les états financiers de la section n'ont pas été consolidés avec ceux de la corporation. Les états financiers de la Corporation sont disponibles sur demande. Le sommaire financier non consolidé de 1596954 Ontario Inc. se lit comme suit:

**BILAN**

Actif
Passif
Actif net

**ÉTATS DES RÉSULTATS**

Recettes
Dépenses
Revenus Nets (dépenses) pour l'exercice

**ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE**

Augmentation (diminution) de l'encaisse
Encaisse au début de l'exercice
Encaisse à la fin de l'exercice

En 2017, les dépenses de location payées à 1596954 Ontario Inc. ont été de 19 048 \$ et 1 040 \$ était payable au 31 décembre 2017. Toutes ces transactions ont été menées dans le cours normal des opérations et enregistrées à valeur d'échange.

La Section a conclu une entente de location avec 1596954 Ontario Inc. en vigueur jusqu'au 31 décembre 2023. Les frais de loyer seront égaux à la somme de toutes les dépenses d'opération (incluant la TVH) engagées pour l'opération des bureaux de la Section.

**6. POLITIQUE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS**

L'Association nationale des retraités fédéraux, Section d'Ottawa est exposée à divers risques en raison de ses instruments financiers. L'analyse qui suit fournit une mesure des risques au 31 décembre 2017 :

**NATIONAL ASSOCIATION OF FEDERAL  
RETIREES,  
OTTAWA BRANCH**

Notes to the Financial Statements

For the Year Ended December 31, 2017

**6. FINANCIAL RISK MANAGEMENT POLICY (continued)**

**a) Credit risk**

Credit risk associated with short-term investments is minimized by investing these assets in GICs. An ongoing review is performed to evaluate changes in the status of investments under the Organization's investment policy.

**b) Currency risk**

The Organization's functional currency is the Canadian dollar. The Organization does not enter into foreign currency transactions and does not use foreign exchange forward contracts.

**c) Liquidity risk**

The Organization manages its liquidity risk by regularly monitoring forecasted and actual cash flow and financial liability maturities, and by holding assets that can be readily converted into cash. Accounts payable are normally paid within 30 days.

**d) Interest rate risk**

The Organization is exposed to interest rate risk with regards to its cash and short-term investments. The Organization has no interest-bearing liability. Fluctuations in market rates of interest on cash do not have a significant impact on the Organization's results of operations. GICs have a low interest rate risk due to their short-term nature. Therefore, this risk does not have a significant impact.

**7. DE-INCORPORATION**

During the current fiscal year, the National Office approved the transfer of the charter for the Ottawa Branch from the pre-existing corporation to a newly unincorporated branch and approved the charter branch by-laws. As a result, the pre-existing corporation transferred all operations to the new charter branch, keeping only the property, which is being leased to the charter branch on a cost recovery basis. The corporation transferred to the charter branch the following:

Cash	\$48,378
Accounts receivable	68,350
Prepaid expense	1,338
Accounts payable	(21,806)
Deferred revenues	<u>(43,440)</u>
Total Net Assets	\$52,820

**L'ASSOCIATION NATIONALE DES  
RETRAITÉS FÉDÉRAUX,  
SECTION D'OTTAWA**

Notes accompagnant les états financiers

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2017

**6. POLITIQUE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS  
(suite)**

**a) Le risque de crédit**

Le risque de crédit associé aux placements à court terme est minimisée par l'investissement de ces actifs dans des CPG. Un examen continu est exécuté pour évaluer les changements dans l'état des investissements dans le cadre de la politique d'investissement de l'organisation.

**b) Le risque de change**

La monnaie fonctionnelle de l'organisation est le dollar canadien. L'organisation n'effectue pas de transactions en devises étrangères et n'a pas recours à des contrats de change.

**c) Le risque de liquidité**

L'organisme gère son risque de liquidité en effectuant la surveillance régulière des flux de trésorerie prévus et réels et les échéances de son passif financier, et en se dotant d'instruments qui peuvent être facilement convertis en espèces. Les comptes créditeurs sont habituellement payés dans les 30 jours.

**d) Risque de taux d'intérêt**

L'organisation est exposée au risque de taux d'intérêt en ce qui concerne sa trésorerie et placements à court terme. L'organisation n'a pas de passif portant intérêt. Les fluctuations des taux d'intérêt sur la trésorerie du marché n'ont pas un impact significatif sur les résultats d'exploitation de l'organisation. CPG ont un risque de taux d'intérêt bas en raison de leur nature à court terme. Par conséquent, ce risque n'a pas eu d'impact significatif.

**7. DISSOLUTION**

Pendant l'exercice,, le bureau national a approuvé le transfert de la charte de la section d'Ottawa d'une corporation incorporée à une nouvelle section non incorporée et a approuvé les règlements généraux de la Section. Il en résulte que la corporation préexistante a transféré toutes ses opérations à la nouvelle section, conservant seulement la location de l'immeuble à la Section, sur une base de recouvrement de coûts. La Corporation a effectué les transferts suivants à la Section:

Encaisse
Comptes à recevoir
Charges payées d'avance
Comptes créditeurs
Produits différés
Actif total net