

**AUDITED FINANCIAL STATEMENTS
ÉTATS FINANCIERS VÉRIFIÉS**

1596954 ONTARIO INC.

**(Formerly known as Federal Superannuates National Association, Ottawa Branch)
(Anciennement 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,
1596954 Ontario Inc.

Report on the Financial Statements

We have audited the accompanying financial statements of 1596954 Ontario Inc., 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;
1596954 Ontario Inc.

Rapport sur les états financiers

Nous avons vérifié les états financiers ci-joints de 1596954 Ontario Inc., 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 1596954 Ontario Inc. 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)

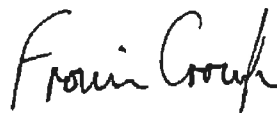
Responsabilité des vérificateurs (suite)

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 1596954 Ontario Inc. 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

1596954 ONTARIO INC.
(Formerly known as Federal Superannuates National Association, Ottawa Branch)

Statement of Financial Position

Déclaration de la situation financière

As at December 31, 2017

Au 31 décembre 2017

	2017	2016	
CURRENT ASSETS			ACTIF À COURT TERME
Cash and equivalents	\$ 0	\$ 48,378	Encaisse et équivalents
Receivable from related party (Note 5)	1,040	68,350	Créance du Bureau national (note 5)
Prepaid expenses	<u>1,785</u>	<u>1,338</u>	Charges payées d'avance
	2,825	118,066	
CAPITAL ASSETS (Note 2b & 4)	<u>86,402</u>	<u>89,612</u>	IMMOBILISATIONS (note 2b & 4)
	<u>\$ 89,227</u>	<u>\$ 207,678</u>	
CURRENT LIABILITIES			PASSIF À COURT TERME
Accounts payable	\$ 2,825	\$ 4,813	Créditeurs et charges à payer
Payable to National Office	0	16,992	À payer au Bureau national
Deferred revenue	<u>0</u>	<u>43,441</u>	Revenus reportés
	<u>2,825</u>	<u>65,246</u>	
NET ASSETS (LIABILITIES)			ACTIF (PASSIF) NET
Invested in capital assets	86,402	89,612	Investi dans les immobilisations
Unrestricted	<u>0</u>	<u>52,820</u>	Non affecté
	<u>86,402</u>	<u>142,432</u>	
	<u>\$ 89,227</u>	<u>\$ 207,678</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

1596954 ONTARIO INC.
(Formerly known as Federal Superannuates National Association, Ottawa Branch)

Statement of Revenue and Expenses

État des résultats

For the Year Ended December 31, 2017

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2017

	2017	2016	
REVENUES			RECETTES
Membership fees	\$ 0	\$ 247,747	Cotisations des membres
Interest income	0	412	Intérêts créditeurs
Rental income	<u>19,048</u>	<u>0</u>	Revenu de location
	<u>19,048</u>	<u>248,159</u>	
EXPENSES			DÉPENSES
Audit fee	2,825	4,068	Honoraires d'audit
Annual and general meetings	0	35,817	Réunions annuelle et générale
Branch community liaison	0	7,585	Liaison communautaire
Condominium fees	5,417	5,259	Frais de copropriété
Equipment rental and service	2,134	4,425	Location d'équipement et service
Insurance	424	840	Assurance
Interest and bank charges	0	4,813	Frais bancaires et intérêts
Marketing and recruitment	0	413	Marketing et recrutement
Office maintenance and repairs	0	4,880	Entretien et réparations des locaux
Office supplies	0	2,919	Fournitures de bureau
Professional services	0	8,779	Services professionnels
Property taxes	5,141	4,981	Taxes foncières
Publications	0	949	Publications
Salaries and benefits	0	119,508	Salaires et avantages sociaux
Advocacy	0	4,530	Plaidoyer
Telecommunications	0	30,083	Télécommunications
Travel and meetings	0	7,484	Déplacements et réunions
Utilities	3,107	3,636	Services publics
Volunteers	<u>0</u>	<u>7,137</u>	Bénévoles
TOTAL EXPENSES	<u>19,048</u>	<u>258,106</u>	DÉPENSES TOTALES
EXCESS REVENUE / (EXPENSES) BEFORE AMORTIZATION	0	(9,947)	EXCÉDENT-RECETTES / (DÉPENSES) AVANT AMORTISSEMENT
Amortization	<u>3,210</u>	<u>5,105</u>	Amortissement
EXCESS REVENUE / (EXPENSES)	<u>\$ (3,210)</u>	<u>\$ (15,052)</u>	EXCÉDENT-RECETTES / (DÉPENSES)

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

FROUIN
GROUP

1596954 ONTARIO INC.
(Formerly known as Federal Superannuates National Association, Ottawa Branch)

Statement of Changes in Net Assets

État de l'évolution de l'encaisse

For the Year Ended December 31, 2017

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2017

	2017	2016	
Invested in Capital Assets			Investi dans les immobilisations
Balance - beginning of year	\$ 89,612	\$ 94,717	Solde, début de l'exercice
Amortization	<u>(3,210)</u>	<u>(5,105)</u>	Amortissement
Balance - End of year	<u><u>\$ 86,402</u></u>	<u><u>\$ 89,612</u></u>	Solde - Fin de l'exercice
Unrestricted net assets			Non affecté
Balance - beginning of year	\$ 52,820	\$ 62,767	Solde, début de l'exercice
Excess of revenues over expenses	(3,210)	(15,052)	Excédent des revenus sur les dépenses
Amortization	3,210	5,105	Amortissement
Transfer on de-incorporation (Note 7)	<u>(52,820)</u>	<u>0</u>	Transfert sur dissolution (Note 7)
Balance - End of year	<u><u>\$ 0</u></u>	<u><u>\$ 52,820</u></u>	Solde - Fin de l'exercice

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

FROUIN
GROUP

1596954 ONTARIO INC.
(Formerly known as Federal Superannuates National Association, Ottawa Branch)

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	2016	
Cash Flow From Operating Activities			Mouvements de la trésorerie liés aux activités d'exploitation
Excess revenue	\$ (3,210)	\$ (15,052)	Excédent - recettes
Transfer on de-incorporation	(52,820)	0	Transfert sur la dissolution
Amortization	<u>3,210</u>	<u>5,105</u>	Amortissement
	(52,820)	(9,947)	
Change in Working Capital	<u>4,442</u>	<u>(17,014)</u>	Évolution du fonds de roulement:
Net Change in Cash	(48,378)	(26,961)	Variation nette de l'encaisse
Cash at the beginning of the year	<u>48,378</u>	<u>75,339</u>	Encaisse au début de l'exercice
Cash at the end of the year	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 48,378</u>	Encaisse à la fin de l'exercice
Represented by:			Représentée par:
Cash	0	28,378	Encaisse
GIC	<u>0</u>	<u>20,000</u>	CPG
	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 48,378</u>	

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

FROUIN
GROUP

1596954 ONTARIO INC.

(Formerly known as Federal Superannuates National Association, Ottawa Branch)

Notes to the Financial Statements

Notes accompagnant les états financiers

For the Year Ended December 31, 2017

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2017

1. ORGANIZATION

During the current fiscal year, upon transfer of operations to the new Charter Branch (see Note 7), and as approved by members on May 15, 2017, the existing corporation which was previously known as the Federal Superannuates National Association, Ottawa Branch changed its name to 1596954 Ontario Inc. This application has not yet been filed with the Ministry of Finance. 1596954 Ontario Inc. exists to own and lease its capital assets for the use of National Association of Federal Retirees, Ottawa Branch. The Organization is incorporated under the Ontario Corporations Act as a non-profit organization without share capital, and as such is exempt from income taxes.

1. ORGANISME

Pendant l'exercice en cours, suite au transfert des opérations à la nouvelle section (voir note 7) et tel qu'approuvé par les membres le 15 mai 2017, la corporation existante anciennement l'Association nationale des retraités fédéraux, Section d'Ottawa (en anglais The Federal Superannuates National Association), a changé son nom à 1596954 Ontario Inc. Cette demande n'a pas encore été déposée au ministère des Finances. L'organisme 1596954 Ontario Inc. est propriétaire de biens immobiliers qu'il loue à l'Association nationale des retraités fédéraux (en anglais the National Association of Federal Retirees), Section d'Ottawa. L'organisme est constitué en vertu de la loi sur les sociétés ontariennes sans capital-actions et est ainsi exclu de charges d'impôt.

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:

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) Revenue recognition

The Organization 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.

a) Constatation des produits

L'Organisation 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.

Rental revenue is recognized in the same period as the associated expenses are incurred.

Les revenus de location sont comptabilisés dans l'exercice ou les dépenses connexes sont engagées.

b) Capital assets

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

b) Immobilisations

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

Building	40 years
Office re-fit	10 Years

Immeuble	40 ans
Rénovation des bureaux	10 ans

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

L'organisation 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.

1596954 ONTARIO INC.

(Formerly known as Federal Superannuates National Association, Ottawa Branch)

Notes to the Financial Statements

Notes accompagnant les états financiers

For the Year Ended December 31, 2017

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2017

**2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES
(continued)****2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)****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.

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) 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.

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) Financial instruments

The Organization'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.

e) Instruments financiers

Les actifs financiers et les responsabilités financières de l'organisation 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) Cash and equivalents

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

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. FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS

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

3. JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS

La valeur comptable des comptes à recevoir d'entités apparentées et des charges à payer se rapprochent de leur juste valeur étant donné la période relativement courte à l'échéance de ces instruments. La direction estime que l'organisme ne s'expose pas à des risques importants d'intérêt, de devise ou de crédit découlant de ces instruments financiers.

1596954 ONTARIO INC.
(Formerly known as Federal Superannuates National Association, Ottawa Branch)

Notes to the Financial Statements

Notes accompagnant les états financiers

For the Year Ended December 31, 2017

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2017

4. CAPITAL ASSETS**4. IMMOBILISATIONS**

	Cost Coût	Accumulated Amortization Amortissement cumulé	2017 Net	2016 Net	
Building	\$ 128,400	\$ (41,998)	\$ 86,402	\$ 89,612	Immeuble
Office re-fit	<u>33,748</u>	<u>(33,748)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	Rénovation des bureaux
	<u>\$ 162,148</u>	<u>\$ (75,746)</u>	<u>\$ 86,402</u>	<u>\$ 89,612</u>	

5. RELATED PARTY

National Association of Federal Retirees, Ottawa Branch leases the building from this Organization. The Board of Directors of this Organization are also Officers of the BOD of National Association of Federal Retirees, Ottawa Branch, and therefore the two organizations are related parties.

The Organization's financial statements have not been consolidated with those of the Branch. Financial statements of the Branch are available upon request. Financial summaries of the unconsolidated National Association of Federal Retirees, Ottawa Branch, are as follows:

BALANCE SHEET

Assets	\$ 139,836
Liabilities	\$ 62,247
Net Assets	\$ 77,589

STATEMENT OF REVENUE AND EXPENDITURE

Revenue	\$ 274,967
Expenditure	<u>249,868</u>
Net revenue (expenditure) for the year	<u>\$ 22,984</u>

STATEMENT OF CASH FLOWS

Net increase (decrease) in cash	\$ 46,081
Cash - beginning of year	<u>0</u>
Cash - end of year	<u>\$ 46,081</u>

In 2017, total rent received from National Association of Federal Retirees, Ottawa Branch was \$19,048. \$1,040 was receivable from the Association 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.

5. PERSONNE APPARENTÉE

L'Association nationale des retraités fédéraux - Section d'Ottawa est locataire de cette Organisme. Les membres du conseil d'administration de cet Organisme sont également membres du conseil d'administration de l'Association nationale des retraités fédéraux, section d'Ottawa et par conséquent sont personnes apparentées.

Les états financiers de l'organisme n'ont pas été consolidés avec ceux de la Section. Les états financiers de la Section sont disponibles sur demande. Le sommaire financier non consolidé de l'Association nationale des retraités fédéraux se lit comme suit:

BILAN

Actif
Passif
Actif net

ÉTAT 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 revenus de location perçus de l'Association nationale des retraités fédéraux - section d'Ottawa ont été de 19 048 \$ au 31 décembre, 1 040 \$ étaient à recevoir. Toutes ces transactions ont été menées dans le cours normal des opérations et enregistrées à valeur d'échange.

1596954 ONTARIO INC.
(Formerly known as Federal Superannuates National Association, Ottawa Branch)

Notes to the Financial Statements

Notes accompagnant les états financiers

For the Year Ended December 31, 2017

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2017

6. FINANCIAL RISK MANAGEMENT POLICY**6. POLITIQUE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS**

1596954 Ontario Inc. is exposed to various risks through its financial instruments. The following analysis provides a measure of the risks at December 31, 2017:

L'1596954 Ontario Inc. est exposée à divers risques en raison de ses instruments financiers. L'analyse qui suit fournit une mesure des risques au 31 décembre 2017 :

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.

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) 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.

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) 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.

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) 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.

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. TRANSFER OF OPERATIONS TO CHARTER BRANCH**7. TRANSFERT DES OPÉRATIONS À LA SECTION**

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 only remaining operations in the Organization is the lease of the building to the Branch. The Organization transferred to the Branch the following:

Pendant l'exercice, le bureau national a approuvé le transfert de la charte de la section d'Ottawa d'une entreprise incorporée à une nouvelle section non incorporée et a approuvé les règlements généraux de la Section. Il en résulte que les activités résiduelles de l'organisme se résument à la location de l'immeuble à la Section. L'Organisme a effectué les transferts suivants à la Section:

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

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