



## INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

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

### Opinion

We have audited the financial statements of National Association of Federal Retirees, Ottawa Branch, which comprise the statement of financial position as at December 31, 2020, and the statement of operations, statement of changes in net assets and cash flows statement 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 National Association of Federal Retirees, Ottawa Branch as at December 31, 2020, and the results of its operations and 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 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 audit opinion.

### Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the 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.

## RAPPORT DES VÉRIFICATEURS INDÉPENDANTS

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

### Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de L'Association nationale des retraités fédéraux, Section d'Ottawa, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2019, et les états des résultats, de l'évolution de l'actif net et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes complémentaires, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de de L'Association nationale des retraités fédéraux, Section d'Ottawa au 31 décembre 2019, ainsi que de ses résultats d'exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

### Fondement de l'opinion

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 du vérificateur à l'égard de l'audit des états financiers* du présent rapport. Nous sommes indépendants de l'organisme conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre 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.

### Responsabilité 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 de ces 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.

## INDEPENDENT AUDITORS' REPORT (Continued)

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Entity's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters relating 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.

### Auditors' Responsibilities for the Audit of 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 auditors' 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 audit 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 controls.
- 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.

## RAPPORT DES VÉRIFICATEURS INDÉPENDANTS (suite)

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

### Responsabilité du vérificateur 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 du vérificateur 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, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'organisme;

## INDEPENDENT AUDITORS' REPORT (Continued)

## RAPPORT DES VÉRIFICATEURS INDÉPENDANTS (suite)

### Auditors' Responsibilities for the Audit of Financial Statements (continued)

### Responsabilité du vérificateur à l'égard de l'audit des états financiers (continué)

- 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 auditors' 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 auditors' 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 matter that achieves fair presentation.

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

- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations afférentes fournies par cette dernière;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de l'organisme à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener l'organisme à cesser son exploitation;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;

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



Frouin Group Professional Corporation  
Ottawa, Ontario  
April 22, 2021

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

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

Statement of Financial Position

As at December 31, 2020

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

Déclaration de la situation financière

Au 31 décembre 2020

	2020	2019	
<b>CURRENT ASSETS</b>			<b>ACTIF À COURT TERME</b>
Cash and equivalents	\$ 147,616	\$ 63,838	Encaisse et équivalents
Receivable from National Office (Note 5)	74,476	76,429	Créance du Bureau national (note 5)
Receivable from related party (Note 5)	2,939	1,610	Créance du personne apparentée (note 5)
Other receivables	488	406	Autres créances
Prepaid expenses	<u>2,830</u>	<u>2,330</u>	Charges payées d'avance
	<u>228,349</u>	<u>144,613</u>	
<b>CAPITAL ASSETS (Notes 2b &amp; 4)</b>	<u>28,007</u>	<u>30,194</u>	<b>IMMOBILISATIONS (note 2b &amp; 4)</b>
	<u>\$ 256,356</u>	<u>\$ 174,807</u>	
<b>CURRENT LIABILITIES</b>			<b>PASSIF À COURT TERME</b>
Accounts payable	\$ 22,701	\$ 8,803	Créditeurs et charges à payer
Payable to National Office (Note 5)	26,702	4,909	À payer au Bureau national (note 5)
Deferred revenue	<u>77,974</u>	<u>53,896</u>	Revenus reportés
	<u>127,377</u>	<u>67,608</u>	
<b>NET ASSETS</b>			<b>ACTIF NET</b>
Invested in Capital Assets	28,007	30,194	Investi dans les immobilisations
Human Resources Liability Fund	50,000	50,000	Actif restreint au titre du passif des ressources humaines
Capital Improvement Fund	9,086	9,086	Amélioration des immobilisations immobilisées
Unrestricted	<u>41,886</u>	<u>17,919</u>	Non affecté
	<u>128,979</u>	<u>107,199</u>	
	<u>\$ 256,356</u>	<u>\$ 174,807</u>	

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

Director / Directeur \_\_\_\_\_

Director / Directeur \_\_\_\_\_

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

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

Statement of Revenue and Expenses

For the Year Ended December 31, 2020

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

État des résultats

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2020

	2020	2019	
<b>REVENUES</b>			<b>RECETTES</b>
Membership fees	\$ 251,113	\$ 251,687	Cotisations des membres
Interest revenue	562	915	Intérêts créditeurs
Grants	20,805	5,000	Subventions
Sponsorships	6,595	12,657	Commandites
Branch support (Note 5)	<u>0</u>	<u>24,000</u>	Soutien aux succursales (note 5)
	<u>279,075</u>	<u>294,259</u>	
<b>EXPENSES</b>			<b>DÉPENSES</b>
Audit fee	5,020	4,068	Honoraires d'audit
Annual and general meetings	0	22,088	Réunions annuelle et générale
Equipment rental and service	2,185	4,235	Location d'équipement et service
Interest and bank charges	3,637	4,582	Frais bancaires et intérêts
Marketing and recruitment	4,066	2,344	Marketing et recrutement
Office maintenance and repairs	1,871	6,074	Entretien et réparations des locaux
Office supplies	4,527	4,745	Fournitures de bureau
Professional services	15,730	6,470	Services professionnels
			Programme d'automne de littératie financière
Fall Financial Literacy Program	567	21,993	Publications
Publications	372	1,746	Loyer (note 5)
Rent (Note 5)	14,871	14,093	Salaires et avantages sociaux
Salaries and benefits	149,654	132,977	Services de recrutement
Staffing services	32,083	15,142	Plaidoyer
Advocacy	0	5,758	Télécommunications
Telecommunications	15,808	15,980	Déplacements et réunions
Travel and meetings	459	2,156	Services publics
Utilities	3,531	3,366	Bénévoles
Volunteers	<u>727</u>	<u>5,078</u>	
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<u>255,108</u>	<u>272,895</u>	<b>DÉPENSES TOTALES</b>
<b>EXCESS REVENUE BEFORE AMORTIZATION</b>	<b>23,967</b>	<b>21,364</b>	<b>EXCÉDENT-RECETTES AVANT AMORTISSEMENT</b>
Amortization	<u>2,187</u>	<u>1,490</u>	Amortissement
<b>EXCESS REVENUE</b>	<b>\$ <u>21,780</u></b>	<b>\$ <u>19,874</u></b>	<b>EXCÉDENT-RECETTES</b>

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

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

Statement of Changes in Net Assets

For the Year Ended December 31, 2020

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

État de l'évolution de l'encaisse

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2020

	2020	2019	
<b>Invested in Capital Assets</b>			<b>Investi dans les immobilisations</b>
Balance - beginning of year	\$ 30,194	\$ 0	Solde, début de l'exercice
Transfer from Capital Improvement Fund	0	20,914	Transfert du fonds d'amélioration des immobilisations
Transfer from Unrestricted Net Assets	0	10,770	Transfert sur la non affecté
Amortization	<u>(2,187)</u>	<u>(1,490)</u>	Amortissement
<b>Balance - End of year</b>	<b><u>\$ 28,007</u></b>	<b><u>\$ 30,194</u></b>	<b>Solde - Fin de l'exercice</b>
<b>Human Resource Liability Fund</b>			<b>Fonds de responsabilité des ressources humaines</b>
Balance - beginning of year	\$ 50,000	\$ 0	Solde, début de l'exercice
Transfer from Unrestricted Net Assets	<u>0</u>	<u>50,000</u>	Transfert sur la non affecté
<b>Balance - End of year</b>	<b><u>\$ 50,000</u></b>	<b><u>\$ 50,000</u></b>	<b>Solde - Fin de l'exercice</b>
<b>Capital Improvement Fund</b>			<b>Fonds d'amélioration des immobilisations</b>
Balance - beginning of year	\$ 9,086	\$ 0	Solde, début de l'exercice
Transfer to Invested in Capital Assets	0	(20,914)	Transfert à Investi dans les immobilisations
Transfer from Unrestricted Net Assets	<u>0</u>	<u>30,000</u>	Transfert sur la non affecté
<b>Balance - End of year</b>	<b><u>\$ 9,086</u></b>	<b><u>\$ 9,086</u></b>	<b>Solde - Fin de l'exercice</b>
<b>Unrestricted Net Assets</b>			<b>Non affecté</b>
Balance - beginning of year	\$ 17,919	\$ 87,325	Solde, début de l'exercice
Excess revenue	21,780	19,874	Excédent des revenus sur les dépenses
Amortization	2,187	1,490	Amortissement
Transfer to Invested in Capital Assets	0	(10,770)	Transfert à Investi dans les immobilisations
Transfer to Capital Improvement Fund	0	(30,000)	Transfert à fonds d'amélioration des immobilisations
Transfer to Human Resource Liability Fund	<u>0</u>	<u>(50,000)</u>	Transfert à fonds de responsabilité des ressources humaines
<b>Balance - End of year</b>	<b><u>\$ 41,886</u></b>	<b><u>\$ 17,919</u></b>	<b>Solde - Fin de l'exercice</b>

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

**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, 2020

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2020

	2020	2019	
<b>Cash Flow From Operating Activities</b>			<b>Mouvements de la trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>
Excess revenue	\$ 21,780	\$ 19,874	Excédent - recettes (dépenses)
Add: amortization	<u>2,187</u>	<u>1,490</u>	Plus: Amortissement
	23,967	21,364	
Change in working capital	<u>59,811</u>	<u>9,714</u>	Évolution du fonds de roulement
	<u>83,778</u>	<u>31,078</u>	
<b>Cash Flow from Investing Activities</b>			<b>Flux de trésorerie lié aux activités d'investissement</b>
Purchase of capital assets	<u>0</u>	<u>(20,914)</u>	Acquisitions d'immobilisations
<b>Net Change in Cash and Equivalents</b>	83,778	10,164	<b>Variation nette de l'encaisse et équivalents</b>
<b>Cash and Equivalents at the beginning of the year</b>	<u>63,838</u>	<u>53,674</u>	<b>Encaisse et équivalents au début de l'exercice</b>
<b>Cash and Equivalents at the end of the year</b>	<u>\$ 147,616</u>	<u>\$ 63,838</u>	<b>Encaisse et équivalents à la fin de l'exercice</b>
<b>Represented by:</b>			<b>Représentée par:</b>
Cash	\$ 87,616	\$ 33,838	Encaisse
GIC	<u>60,000</u>	<u>30,000</u>	CPG
	<u>\$ 147,616</u>	<u>\$ 63,838</u>	

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



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

Notes to the Financial Statements

For the Year Ended December 31, 2020

**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 a chartered 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 2020

**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 un section 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, 2020

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

**c) Restricted Assets**

In 2019 the Board established two internally-restricted funds: one for Human Resource Liabilities to manage risk for any potential future liabilities and a Capital Improvement Fund that will be put towards future leasehold improvement expenditures. In any year, the Branch cannot spend more than 50% of funds held in reserve, calculated as total net assets less amounts invested in capital assets.

**d) 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.

**e) 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.

**f) 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.

**g) Cash and equivalents**

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

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

Notes accompagnant les états financiers

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2020

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

**c) Avoirs affectés**

En 2019, le conseil d'administration a créé deux fonds à usage interne : un pour les passifs liés aux ressources humaines afin de gérer les risques liés à tout passif futur potentiel et un fonds d'amélioration des immobilisations qui sera affecté aux dépenses futures d'amélioration des locaux. Au cours d'une année donnée, la Direction générale ne peut pas dépenser plus de 50 % des fonds détenus en réserve, calculés comme le total des actifs nets moins les montants investis dans les immobilisations.

**d) 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.

**e) 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.

**f) 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.

**g) 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.

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

Notes to the Financial Statements

For the Year Ended December 31, 2020

**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.

**4. CAPITAL ASSETS**

	Cost Coût	Accumulated Amortization Amortissement cumulé
Leasehold Improvements	\$ <u>32,807</u>	\$ <u>(4,800)</u>

**5. RELATED PARTIES**

The Ottawa Branch operates under a charter from the National Association of Federal Retirees which requires adherence 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.

	2020
Fees receivable from National Office	\$ <u>74,476</u>
Fees payable to National Office	\$ <u>26,702</u>
Total membership fees remitted to National Office by the Ottawa Branch	\$ <u>0</u>
Total membership fees remitted to the Ottawa Branch by the National Office	\$ <u>251,113</u>

As per national NAFR disclosure requirements, the Ottawa Branch has the following bank accounts:

Operating Account  
Royal Bank of Canada  
2269 Riverside Drive  
Ottawa, ON K1H 8K2

Investment Account  
Royal Bank of Canada  
1930 St. Laurent Blvd  
Ottawa, ON K1G 1A4

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

Notes accompagnant les états financiers

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2020

**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.

**4. IMMOBILISATIONS**

	2020 Net	2019 Net
Améliorations locatives	\$ <u>28,007</u>	\$ <u>30,194</u>

**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.

	2020	2019
Cotisations à recevoir du Bureau national	\$ <u>76,429</u>	\$ <u>4,909</u>
Cotisations à être versées au Bureau national	\$ <u>4,909</u>	\$ <u>2,043</u>
Cotisations totales versées au Bureau national par la Section d'Ottawa	\$ <u>2,043</u>	\$ <u>249,906</u>
Cotisations totales versées à la Section d'Ottawa par le Bureau national	\$ <u>249,906</u>	

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

Compte d'exploitation  
Banque Royale du Canada  
2269, promenade Riverside  
Ottawa, ON K1H 8K2

Compte de placement  
Banque Royale du Canada  
1930, Boulevard St-Laurent  
Ottawa, ON K1G 1A4

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

Notes to the Financial Statements

For the Year Ended December 31, 2020

**5. RELATED PARTIES (continued)**

In the year the Branch secured supplementary funding of \$18,500 through National Office to fund a direct mail campaign. This campaign was administered through National Office and funding was not transferred to the Branch, as such these amounts are not reflected in the financial statements.

The National Association of Federal Retirees - Ottawa Branch Members' Office leases its property to this Branch. Three of the Officers of the Board of Directors of this Branch are also the Board of Directors of the Members' Office, and the two entities are therefore related parties.

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

	2020
<b>BALANCE SHEET</b>	
Assets	\$ 80,879
Liabilities	\$ 4,639
Net Assets	\$ 76,240

	2020
<b>STATEMENT OF REVENUE AND EXPENDITURE</b>	
Revenue	\$ 14,871
Expenditure	<u>18,272</u>
Net revenue (expenditure) for the year	<u><u>\$ (3,401)</u></u>

	2020
<b>STATEMENT OF CASH FLOWS</b>	
Net increase (decrease) in cash	\$ 1,071
Cash - beginning of year	<u>452</u>
Cash - end of year	<u><u>\$ 1,523</u></u>

In 2020, total rent paid to the Members' Office was \$14,871 (2019 - \$14,093) and \$2,939 was receivable as at December 31, 2020 (2019 - \$1,610 was receivable). 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 the Members' Office 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.

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

Notes accompagnant les états financiers

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2020

**5. PERSONNE APPARENTÉE (suite)**

Au cours de l'année, la Section a obtenu un financement supplémentaire de 18 500 \$ par l'intermédiaire du bureau national pour financer une campagne de publipostage. Cette campagne a été administrée par le Bureau national et les fonds n'ont pas été transférés à la Section, de sorte que ces montants ne figurent pas dans les états financiers.

L'Association nationale des retraités fédéraux, section d'ottawa bureau des membres loue son immeuble à cette Section. Trois des membres du conseil d'administration de cette Section sont également membres du conseil d'administration de le Bureau des membres et par conséquent sont personnes apparentées.

Les états financiers de la section n'ont pas été consolidés avec ceux de le Bureau des membres. Les états financiers de le Bureau des membres sont disponibles sur demande. Le sommaire financier non vérifié non consolidé de le Bureau des membres se lit comme suit:

	2019	
<b>BILAN</b>		
\$ 82,951		Actif
\$ 3,310		Passif
\$ 79,641		Actif net

	2019	
<b>ÉTATS DES RÉSULTATS</b>		
\$ 14,093		Recettes
<u>17,489</u>		Dépenses
<u><u>\$ (3,396)</u></u>		Revenus Nets (dépenses) pour l'exercice

	2020	
<b>ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE</b>		
\$ (700)		Augmentation (diminution) de l'encaisse
<u>1,152</u>		Encaisse au début de l'exercice
<u><u>\$ 452</u></u>		Encaisse à la fin de l'exercice

En 2020, les dépenses de location payées au Bureau des membres ont été de 14 871 \$ (2019 - 14,093 \$) et 2 939 \$ était recevable au 31 décembre 2020 (2019 - 1 610 \$ étaient recevables). 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 le Bureau des membres 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.

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

Notes to the Financial Statements

For the Year Ended December 31, 2020

**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, 2020:

**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. COMMITMENTS**

The Branch has entered into a contract with the Ottawa Conference and Event Centre for room rental and meals in relation to the 2021 AGM. In the event of cancellation, the Branch would be liable to pay the full rental fee of \$5,000 plus HST, less any revenue the Centre is able to recoup. Please see Note 9 related to the subsequent event concerning this commitment.

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

Notes accompagnant les états financiers

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2020

**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 2020 :

**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. ENGAGEMENTS**

La Section a conclu un accord avec le Centre de conférences et d'événements d'Ottawa pour des services location de salles et de repas en lien avec l'AGA de 2020. En cas d'annulation de l'événement, la Section serait tenue de payer le coût total de la location soit 5,000. \$ majoré de la TVH, déduction faite de tout revenu recouvrable par le Centre.

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

Notes to the Financial Statements

For the Year Ended December 31, 2020

**8. COVID-19 AND OPERATIONS**

The Branch experienced challenges related to the COVID-19 pandemic declared in March 2020, mainly due to the cancellation of in person events, in particular the cancellation of the 2020 AGM. The Branch was able to mitigate the effects by adjusting expenses and negotiating the deferral of deposits for the 2021 AGM.

**9. SUBSEQUENT EVENT**

Due to the stay at home order issued by the Ontario Government on April 8 2021, it was decided to hold the 2021 AGM event virtually via Zoom. An agreement with the Ottawa Event and Conference Centre was put in place to allow deposits paid to be used against future events, with no penalty to be incurred for the cancellation.

**10. PREVIOUS FIGURES**

Previous year's figures have been regrouped where necessary to conform with current year's presentation.

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

Notes accompagnant les états financiers

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2020

**8. COVID-19 ET OPÉRATIONS**

La Section a connu des difficultés liées à la pandémie de COVID-19 déclarée en mars 2020, principalement en raison de l'annulation d'événements en personne, en particulier l'annulation de l'AGA 2020. La Section a pu en atténuer les effets en ajustant les dépenses et en négociant le report des dépôts pour l'AGA de 2021.

**9. ÉVÉNEMENT ULTÉRIEUR**

En raison de l'ordre de rester à la maison émis par le gouvernement de l'Ontario le 8 avril 2021, il a été décidé de tenir l'événement de l'AGA 2021 virtuellement via Zoom. Un accord avec le Centre d'événements et de conférences d'Ottawa a été mis en place pour permettre aux dépôts versés d'être utilisés pour des événements futurs, sans qu'aucune pénalité ne soit encourue pour l'annulation.

**10. CHIFFRES PRÉCÉDENTS**

Les chiffres de l'année précédente ont été regroupés, le cas échéant, pour se conformer à la présentation de l'année en cours.