

FROUIN GROUP



Frouin Group Professional Corporation
Chartered Professional Accountants
30 Colonnade Road, Unit 228, Ottawa, ON, K2E 7J6
Tel: 613-230-1022 Fax: 613-230-2954

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)

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

- 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.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS INDÉPENDANTS (suite)

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

- 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 25, 2022

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, 2021

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

Déclaration de la situation financière

Au 31 décembre 2021

	2021	2020	
CURRENT ASSETS			ACTIF À COURT TERME
Cash and equivalents	\$ 149,119	\$ 147,616	Encaisse et équivalents
Receivable from National Office (note 5)	73,648	74,476	Créance du Bureau national (note 5)
Receivable from related party (note 5)	1,755	2,939	Créance du personne apparentée (note 5)
Other receivables	153	488	Autres créances
Prepaid expenses	<u>18,670</u>	<u>2,830</u>	Charges payées d'avance
	<u>243,345</u>	<u>228,349</u>	
CAPITAL ASSETS (Notes 2b & 4)	<u>25,820</u>	<u>28,007</u>	IMMOBILISATIONS (note 2b & 4)
	<u>\$ 269,165</u>	<u>\$ 256,356</u>	
CURRENT LIABILITIES			PASSIF À COURT TERME
Accounts payable	\$ 42,037	\$ 22,701	Créditeurs et charges à payer
Payable to National Office (note 5)	21,111	26,702	À payer au Bureau national (note 5)
Deferred revenue (note 7)	<u>57,873</u>	<u>77,974</u>	Revenus reportés (note 7)
	<u>121,021</u>	<u>127,377</u>	
NET ASSETS			ACTIF NET
Invested in Capital Assets	25,820	28,007	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>63,238</u>	<u>41,886</u>	Non affecté
	<u>148,144</u>	<u>128,979</u>	
	<u>\$ 269,165</u>	<u>\$ 256,356</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, 2021

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

État des résultats

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2021

	2021	2020	
REVENUES			RECETTES
Membership fees	\$ 241,915	\$ 251,113	Cotisations des membres
Interest revenue	355	562	Intérêts créditeurs
Grants	24,252	20,805	Subventions
Sponsorships	<u>0</u>	<u>6,595</u>	Commandites
	<u>266,522</u>	<u>279,075</u>	
EXPENSES			DÉPENSES
Audit fee	5,218	5,020	Honoraires d'audit
Equipment rental and service	2,212	2,185	Location d'équipement et service
Interest and bank charges	3,675	3,637	Frais bancaires et intérêts
Marketing and recruitment	3,378	4,066	Marketing et recrutement
Office maintenance and repairs	0	1,871	Entretien et réparations des locaux
Office supplies	1,441	4,527	Fournitures de bureau
Professional services	11,925	15,730	Services professionnels
			Programme d'automne de littératie financière
Fall Financial Literacy Program	0	567	Bulletins, services aux membres
Newsletters, Member services	9,289	372	Loyer (note 5)
Rent (Note 5)	15,334	14,871	Salaires et avantages sociaux
Salaries and benefits	147,757	149,654	Services de recrutement
Staffing services	5,010	32,083	Télécommunications (incl. le site web)
Telecommunications (incl. website)	27,576	15,808	Déplacements et réunions
Travel and meetings	8,100	459	Services publics
Utilities	3,486	3,531	Bénévoles
Volunteers	<u>769</u>	<u>727</u>	DÉPENSES TOTALES
TOTAL EXPENSES	<u>245,170</u>	<u>255,108</u>	EXCÉDENT-RECETTES
EXCESS REVENUE			AVANT AMORTISSEMENT
BEFORE AMORTIZATION	21,352	23,967	
			Amortissement
Amortization	<u>2,187</u>	<u>2,187</u>	
EXCESS REVENUE	<u>\$ 19,165</u>	<u>\$ 21,780</u>	EXCÉDENT-RECETTES

(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, 2021

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

État de l'évolution de l'encaisse

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2021

	2021	2020	
Invested in Capital Assets			Investi dans les immobilisations
Balance - beginning of year	\$ 28,007	\$ 30,194	Solde, début de l'exercice
Amortization	<u>(2,187)</u>	<u>(2,187)</u>	Amortissement
Balance - End of year	<u><u>\$ 25,820</u></u>	<u><u>\$ 28,007</u></u>	Solde - Fin de l'exercice
Human Resource Liability Fund			Fonds de responsabilité des ressources humaines
Balance - beginning and end of year	<u><u>\$ 50,000</u></u>	<u><u>\$ 50,000</u></u>	Solde, débute et fin de l'exercice
Capital Improvement Fund			Fonds d'amélioration des immobilisations
Balance - beginning and end of year	<u><u>\$ 9,086</u></u>	<u><u>\$ 9,086</u></u>	Solde, début et fin de l'exercice
Unrestricted Net Assets			Non affecté
Balance - beginning of year	\$ 41,886	\$ 17,919	Solde, début de l'exercice
Excess revenue	19,165	21,780	Excédent des revenus sur les dépenses
Amortization	<u>2,187</u>	<u>2,187</u>	Amortissement
Balance - End of year	<u><u>\$ 63,238</u></u>	<u><u>\$ 41,886</u></u>	Solde - Fin de l'exercice

(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, 2021

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2021

	2021	2020	
Cash Flow From Operating Activities			Mouvements de la trésorerie liés aux activités d'exploitation
Excess revenue	\$ 19,165	\$ 21,780	Excédent - recettes (dépenses)
Add: amortization	<u>2,187</u>	<u>2,187</u>	Plus: Amortissement
	21,352	23,967	
Change in working capital	<u>(19,849)</u>	<u>59,811</u>	Évolution du fonds de roulement
	<u>1,503</u>	<u>83,778</u>	
Net Change in Cash and Equivalents	1,503	83,778	Variation nette de l'encaisse et équivalents
Cash and Equivalents at the beginning of the year	<u>147,616</u>	<u>63,838</u>	Encaisse et équivalents au début de l'exercice
Cash and Equivalents at the end of the year	<u>\$ 149,119</u>	<u>\$ 147,616</u>	Encaisse et équivalents à la fin de l'exercice
Represented by:			Représentée par:
Cash	\$ 89,119	\$ 87,616	Encaisse
GIC	<u>60,000</u>	<u>60,000</u>	CPG
	<u>\$ 149,119</u>	<u>\$ 147,616</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, 2021

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 Armed 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 2021

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 armées 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, 2021

**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 2021

**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, 2021

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>(6,987)</u>

5. RELATED PARTIES

National Association of Federal Retirees

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 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.

	2021
Fees receivable from National Office	\$ <u>73,648</u>
Monies payable to National Office	\$ <u>21,111</u>
Total membership fees remitted to the Ottawa Branch by the National Office (exclusive of credit card fees)	\$ <u>241,915</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 2021

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

	2021 Net	2020 Net
Améliorations locatives	\$ <u>25,820</u>	\$ <u>28,007</u>

5. PERSONNE APPARENTÉE

L'Association nationale des retraités fédéraux

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 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.

	2021	2020
Cotisations à recevoir du Bureau national	\$ <u>74,476</u>	\$ <u>74,476</u>
Sommes à être versées au Bureau national	\$ <u>26,702</u>	\$ <u>26,702</u>
Cotisations totales versées à la Section d'Ottawa par le Bureau national (hors frais de carte de crédit)	\$ <u>251,113</u>	\$ <u>251,113</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
RETIREES,
OTTAWA BRANCH**

Notes to the Financial Statements

For the Year Ended December 31, 2021

5. RELATED PARTIES (continued)

**The National Association of Federal Retirees - Ottawa
Branch Members' Office**

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:

	2021
BALANCE SHEET	
Assets	\$ 92,411
Liabilities	\$ 19,293
Net Assets	\$ 73,118
STATEMENT OF REVENUE AND EXPENDITURE	
Revenue	\$ 15,334
Expenditure	<u>18,457</u>
Net revenue (expenditure) for the year	<u><u>\$ (3,123)</u></u>
STATEMENT OF CASH FLOWS	
Net increase (decrease) in cash	\$ 14,656
Cash - beginning of year	<u>1,523</u>
Cash - end of year	<u><u>16,179</u></u>

In 2021, total rent paid to the Members' Office was \$15,334 (2020 - \$14,871) and \$1,755 was receivable as at December 31, 2021 (2020 - \$2,939 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 2021

5. PERSONNE APPARENTÉE (suite)

**L'Association nationale des retraités fédéraux, section
d'ottawa bureau des membres**

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:

	2020	
BILAN		
\$ 80,879		Actif
\$ 4,639		Passif
\$ 76,240		Actif net
ÉTATS DES RÉSULTATS		
\$ 14,871		Recettes
<u>18,272</u>		Dépenses
<u><u>\$ (3,401)</u></u>		Revenus Nets (dépenses) pour l'exercice
ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE		
\$ 1,071		Augmentation (diminution) de l'encaisse
<u>452</u>		Encaisse au début de l'exercice
<u><u>\$ 1,523</u></u>		Encaisse à la fin de l'exercice

En 2021, les dépenses de location payées au Bureau des membres ont été de 15 334 \$ (2020 - 14,871 \$) et 1 755 \$ était recevable au 31 décembre 2021 (2020 - 2 939 étaient recevable). 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
RETIREES,
OTTAWA BRANCH**

Notes to the Financial Statements

For the Year Ended December 31, 2021

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, 2021:

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. DEFERRED REVENUE

	2021
Member fees	\$ 44,173
Grants	<u>13,700</u>
	<u>\$ 57,873</u>

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

Notes accompagnant les états financiers

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2021

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 2021 :

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. REVENUE REPORTÉS

	2020	
	\$ 45,657	Cotisations
	<u>32,317</u>	Subventions
	<u>\$ 77,974</u>	

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

Notes to the Financial Statements

For the Year Ended December 31, 2021

8. COMMITMENTS

The Branch has entered into a contract with the Ottawa Conference and Event Centre for room rental and meals in relation to the 2022 AGM. Although this was held virtually and no cancellation fees were charged, deposits of \$2,830 were paid in advance and deferral of the deposits were negotiated for future events.

The Branch has entered into a contract with Azuro Digital to redesign the members website. The remaining payments under this contract are \$10,000 + HST.

9. COVID-19 AND OPERATIONS

The Branch experiences ongoing 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 and the need to hold the 2021 et 2022 AGMs virtually. The Branch was able to mitigate the effects by adjusting expenses and negotiating the deferral of deposits for the 2023 AGM.

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

Notes accompagnant les états financiers

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2021

8. 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 2022. Bien que cet événement ait été tenu virtuellement et qu'aucuns frais d'annulation n'aient été facturés, des dépôts de 2 830 \$ ont été versés à l'avance et le report des dépôts a été négocié pour des événements futurs.

La Direction générale a conclu un contrat avec Azuro Digital pour la refonte du site Web des membres. Les paiements restants en vertu de ce contrat sont de 10 000 \$ + TVH.

9. 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 et la nécessité de tenir l'AGA 2021 et l'AGA 2020 virtuellement. La Section a pu en atténuer les effets en ajustant les dépenses et en négociant le report des dépôts pour l'AGA de 2023.