

COPY

8069697 CANADA CENTRE

FINANCIAL STATEMENTS

MARCH 31, 2018

8069697 CENTRE CANADA

ÉTATS FINANCIERS

31 MARS 2018



INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Members,
8069697 Canada Centre:

We have audited the accompanying financial statements of 8069697 Canada Centre, which comprise the statement of financial position as at March 31, 2018, and the statements of changes in net assets, operations and cash flows 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.

Auditor's 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.

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 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 8069697 Canada Centre as at March 31, 2018, and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.



OUSELEY HANVEY CLIPSHAM DEEP LLP

Licensed Public Accountants
Ottawa, Ontario
June 25, 2018

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux membres,
8069697 Centre Canada:

Nous avons effectué l'audit des états financiers du 8069697 Centre Canada ci-joints, qui comprennent l'état de la situation financière au 31 mars 2018, et les états de l'évolution de l'actif net, des opérations et des mouvements de la trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les 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.

Responsabilité de l'auditeur

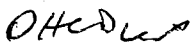
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en oeuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

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

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du 8069697 Centre Canada au 31 mars 2018, ainsi que de sa performance financière et de ses mouvements de la trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.




OUSELEY HANVEY CLIPSHAM DEEP LLP

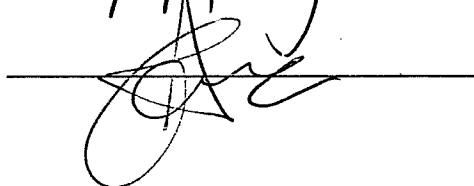
Experts-comptables autorisés
Ottawa, Ontario
Le 25 juin 2018

8069697 CANADA CENTRESTATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS AT MARCH 31, 2018**8069697 CENTRE CANADA**ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE
AU 31 MARS 2018

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> | |
|--|---------------------|---------------------|---|
| ASSETS | | | ACTIF |
| CURRENT | | | À COURT TERME |
| Cash | \$ 955,096 | \$ 814,622 | Encaisse |
| Accounts receivable | 19,755 | 14,826 | Comptes débiteurs |
| Prepaid expenses | <u>27,665</u> | <u>10,206</u> | Frais payés d'avance |
| | 1,002,516 | 839,654 | |
| PROPERTY AND EQUIPMENT (note 4) | <u>4,728,888</u> | <u>4,910,778</u> | BIENS ET ÉQUIPEMENT (note 4) |
| | <u>\$ 5,731,404</u> | <u>\$ 5,750,432</u> | |
| LIABILITIES | | | PASSIF |
| CURRENT | | | À COURT TERME |
| Accounts payable | \$ 59,506 | \$ 30,527 | Comptes créditeurs |
| Due to Catholic Centre for Immigrants, Ottawa | <u>61,537</u> | <u>41,666</u> | À payer au Centre Catholique pour Immigrants - Ottawa |
| | 121,043 | 72,193 | |
| DEFERRED CONTRIBUTIONS RELATED TO PROPERTY AND EQUIPMENT (note 5) | <u>2,686,642</u> | <u>2,868,342</u> | CONTRIBUTIONS REPORTÉES RELIÉES AUX BIENS ET ÉQUIPEMENT (note 5) |
| | <u>2,807,685</u> | <u>2,940,535</u> | |
| NET ASSETS | | | ACTIF NET |
| Invested in property and equipment | 2,042,246 | 2,042,436 | Investissement en biens et équipement |
| Building reserve | 147,332 | 167,729 | Fonds de prévoyance d'édifice |
| Unrestricted | <u>734,141</u> | <u>599,732</u> | Non affecté |
| | 2,923,719 | 2,809,897 | |
| | <u>\$ 5,731,404</u> | <u>\$ 5,750,432</u> | |

Approved on behalf of the Board:
Approuvé au nom du conseil:


 _____ Director/Directeur


 _____ Director/Directeur

8069697 CANADA CENTRE

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS
FOR THE YEAR ENDED MARCH 31, 2018

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|---------------------|---------------------|
| INVESTED IN PROPERTY AND EQUIPMENT | | |
| Balance - beginning of year | \$ 2,042,436 | \$ 2,042,626 |
| Amortization | (181,890) | (181,889) |
| Amortization of deferred contributions (note 5) | <u>181,700</u> | <u>181,699</u> |
| Balance - end of year | <u>\$ 2,042,246</u> | <u>\$ 2,042,436</u> |
| | | |
| BUILDING RESERVE | | |
| Balance - beginning of year | \$ 167,729 | \$ 222,301 |
| Transfer from unrestricted net assets | 85,000 | 85,000 |
| Transfer to unrestricted net assets | <u>(105,397)</u> | <u>(139,572)</u> |
| Balance - end of year | <u>\$ 147,332</u> | <u>\$ 167,729</u> |
| | | |
| UNRESTRICTED | | |
| Balance - beginning of year | \$ 599,732 | \$ 462,214 |
| Net revenue for the year | 113,822 | 82,756 |
| Amortization | 181,890 | 181,889 |
| Amortization of deferred contributions (note 5) | (181,700) | (181,699) |
| Transfer to building reserve | (85,000) | (85,000) |
| Transfer from building reserve | <u>105,397</u> | <u>139,572</u> |
| Balance - end of year | <u>\$ 734,141</u> | <u>\$ 599,732</u> |
| | | |
| TOTAL | <u>\$ 2,923,719</u> | <u>\$ 2,809,897</u> |

8069697 CENTRE CANADA

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF
NET POUR L'EXERCICE TERMINÉ
LE 31 MARS 2018

| INVESTISSEMENT EN BIENS ET ÉQUIPEMENT |
|---|
| Solde, début de l'exercice |
| Amortissement |
| Amortissement des contributions reportées (note 5) |
| Solde, fin de l'exercice |
| |
| FONDS DE PRÉVOYANCE D'ÉDIFICE |
| Solde, début de l'exercice |
| Transfert de l'actif non affecté |
| Transfert à l'actif non affecté |
| Solde, fin de l'exercice |
| |
| NON AFFECTÉ |
| Solde, début de l'exercice |
| Revenus nets pour l'exercice |
| Amortissement |
| Amortissement des contributions reportées (note 5) |
| Transfert au fonds de prévoyance d'édifice |
| Transfert du fonds de prévoyance d'édifice |
| Solde, fin de l'exercice |
| |
| TOTAL |

8069697 CANADA CENTRESTATEMENT OF OPERATIONS
FOR THE YEAR ENDED MARCH 31, 2018

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|-------------------|------------------|
| REVENUE | | |
| Rent | | |
| Bruyère Centre | | |
| Catholic Centre for Immigrants, Ottawa | \$ 309,090 | \$ 305,252 |
| Other | 240,907 | 240,907 |
| Maison Sophia House | 177,000 | 177,000 |
| Amortization of deferred contributions (note 5) | 181,700 | 181,699 |
| Miscellaneous | 5,918 | 4,204 |
| | <u>914,615</u> | <u>909,062</u> |
| EXPENSES | | |
| Amortization | 181,890 | 181,889 |
| Contribution to Catholic Centre for Immigrants, Ottawa (note 6) | 140,000 | 140,000 |
| Insurance | 18,398 | 17,490 |
| Maintenance | 216,745 | 250,752 |
| Management fee | 103,630 | 98,081 |
| Office | 11,683 | 10,499 |
| Professional fees | 4,330 | 10,128 |
| Realty taxes | 21,507 | 20,170 |
| Utilities | 102,610 | 97,297 |
| | <u>800,793</u> | <u>826,306</u> |
| NET REVENUE FOR THE YEAR | <u>\$ 113,822</u> | <u>\$ 82,756</u> |

8069697 CENTRE CANADAÉTAT DES OPÉRATIONS
POUR L'EXERCICE TERMINÉ
LE 31 MARS 2018

| |
|---|
| REVENUS |
| Loyer |
| Centre Bruyère |
| Centre Catholique pour Immigrants - Ottawa |
| Autre |
| Maison Sophia House |
| Amortissement des contributions reportées (note 5) |
| Autre |
| DÉPENSES |
| Amortissement |
| Contributions au Centre Catholique pour Immigrants - Ottawa (note 6) |
| Assurance |
| Entretien |
| Frais de gestion |
| Bureau |
| Honoraires professionnels |
| Impôts fonciers |
| Services publics |
| REVENUS NETS POUR L'EXERCICE |



8069697 CANADA CENTRE

STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR ENDED MARCH 31, 2018

8069697 CENTRE CANADA

ÉTAT DES MOUVEMENTS DE LA
TRÉSORERIE POUR L'EXERCICE TERMINÉ
LE 31 MARS 2018

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> | |
|--|-------------------|-------------------|--|
| OPERATING ACTIVITIES | | | ACTIVITÉS D'OPÉRATION |
| Net revenue for the year | \$ 113,822 | \$ 82,756 | Revenus nets pour l'exercice |
| Items not affecting cash | | | Éléments sans effets pour l'encaisse |
| Amortization | 181,890 | 181,889 | Amortissement |
| Amortization of deferred contributions (note 5) | (181,700) | (181,699) | Amortissement des contributions reportées (note 5) |
| Net change in non-cash working capital | | | Changement net du fonds de roulement |
| Accounts receivable | (4,929) | (3,974) | Comptes débiteurs |
| Prepaid expenses | (17,459) | 14,403 | Frais payés d'avance |
| Accounts payable | 28,979 | 9,128 | Comptes créditeurs |
| Due to Catholic Centre for Immigrants, Ottawa | 19,871 | 11,153 | À payer au Centre Catholique pour Immigrants - Ottawa |
| NET INCREASE IN CASH | 140,474 | 113,656 | AUGMENTATION NETTE D'ENCAISSE |
| Cash - beginning of year | 814,622 | 700,966 | Encaisse, début de l'exercice |
| CASH - END OF YEAR | \$ <u>955,096</u> | \$ <u>814,622</u> | ENCAISSE, FIN DE L'EXERCICE |



8069697 CANADA CENTRE

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
MARCH 31, 2018

1. PURPOSE OF THE ORGANIZATION

The mission of the organization is to provide and maintain facilities for the benefit of Catholic Centre for Immigrants, Ottawa.

The organization was incorporated under the Canada Not-for-Profit Corporations Act on March 21, 2012. It is registered as a charity under the Income Tax Act and is entitled to issue tax deductible receipts for charitable donations.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

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

a) Estimates and assumptions

The preparation of financial statements requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amount of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenue and expenditure during the reporting period. The estimates and assumptions are reviewed annually and, as adjustments become necessary, they are recorded in the financial statements in the period in which they become known.

b) Building reserve

This reserve is internally restricted and provides for major repairs and replacements related to the buildings.

c) Property and equipment

Property and equipment are recorded at cost less accumulated amortization. Amortization is provided on the straight line basis as follows:

| | |
|-----------|------------------|
| Buildings | - 30 or 40 years |
|-----------|------------------|

d) 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 expenditure is incurred. Unrestricted contributions are recognized as revenue when they are received or become receivable. Rent revenue is recognized monthly in accordance with the tenant leases and other revenue is recognized in the year in which it is earned.

e) Financial instruments

Financial instruments are initially recognized at fair value and are subsequently measured at cost, amortized cost or cost less appropriate allowances for impairment.

8069697 CENTRE CANADA

NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 MARS 2018

1. BUT DE L'ORGANISATION

La mission de l'organisation est de fournir et de maintenir des locaux au bénéfice du Centre Catholique pour Immigrants - Ottawa.

L'organisation a été constituée le 21 mars 2012 aux termes de la Loi canadienne sur les organisations à but non lucratif. Enregistrée comme organisme de bienfaisance conformément à la Loi de l'impôt sur le revenu, l'organisation est autorisée à émettre des reçus officiels aux fins de l'impôt.

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Ces états financiers ont été préparés selon les normes comptables canadiennes pour les organismes à but non lucratif et comprennent les pratiques comptables principales suivantes:

a) Estimations et hypothèses

La préparation des états financiers exige que la direction fasse des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur le montant déclaré de l'actif et du passif et qui révèlent l'actif et le passif éventuels à la date des états financiers ainsi que le montant déclaré du revenu et des dépenses pendant la période visée par les états. Les estimations et hypothèses sont revues annuellement et, quand des ajustements sont nécessaires, ils sont constatés dans les états financiers dans la période au cours de laquelle ils deviennent connus.

b) Fonds de prévoyance d'édifice

Ce fonds est affecté à l'interne pour des réparations majeures et des remplacements liés aux édifices.

c) Biens et équipement

Les biens et l'équipement sont consignés au prix coûtant moins l'amortissement cumulé. L'amortissement est calculé de façon linéaire comme suit:

| | |
|----------|----------------|
| Édifices | - 30 ou 40 ans |
|----------|----------------|

d) Comptabilisation des revenus

L'organisation a adopté la méthode du report des contributions. Les contributions affectées sont reconnues en tant que revenu dans l'année pendant laquelle la dépense associée est engagée. Les contributions non affectées sont reconnues comme revenu quand elles sont reçues ou deviennent disponibles. Tout revenu en loyer est reconnu mensuellement conformément aux baux des locataires et les autres revenus sont reconnus dans l'exercice au cours duquel ils sont gagnés.

e) Instruments financiers

Les instruments financiers sont d'abord reconnus à leur juste valeur et ensuite mesurés au coût, au coût après amortissement ou au coût moins des allocations appropriées pour l'affaiblissement.



8069697 CANADA CENTRE

8069697 CENTRE CANADA

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
MARCH 31, 2018

NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 MARS 2018

3. FINANCIAL INSTRUMENTS

Financial instruments of the organization consist of cash, accounts receivable, accounts payable and due to Catholic Centre for Immigrants, Ottawa.

Unless otherwise noted, it is management's opinion that the organization is not exposed to significant interest rate, currency, credit, liquidity or market risks arising from its financial instruments and the risks have not changed from last year.

3. INSTRUMENTS FINANCIERS

Les instruments financiers de l'organisation comprennent l'encaisse, des comptes débiteurs, des comptes créditeurs et à payer au Centre Catholique pour Immigrants - Ottawa.

Sous réserve d'indication contraire, la direction estime que l'organisation n'est pas exposée à des risques considérables liés au taux d'intérêt, au cours de change, au crédit, à la liquidité ou au marché dérivant de ses instruments financiers, et les risques n'ont pas changé depuis l'année dernière.

4. PROPERTY AND EQUIPMENT

4. BIENS ET ÉQUIPEMENT

| | | | 2018 | | | 2017 |
|-----------|---------------------|--|---------------------|---------------------|----------|------|
| | Cost Coût | Accumulated amortization Amortissement cumulé | Net | Net | | Net |
| Land | \$ 2,040,000 | \$ - | \$ 2,040,000 | \$ 2,040,000 | Terrain | |
| Buildings | 3,780,223 | 1,091,335 | 2,688,888 | 2,870,778 | Édifices | |
| | <u>\$ 5,820,223</u> | <u>\$ 1,091,335</u> | <u>\$ 4,728,888</u> | <u>\$ 4,910,778</u> | | |

5. DEFERRED CONTRIBUTIONS RELATED TO PROPERTY AND EQUIPMENT

The deferred contributions related to property and equipment are amortized over the same period as the related property and equipment.

5. CONTRIBUTIONS REPORTÉES RELIÉES AUX BIENS ET ÉQUIPEMENT

Les contributions reportées reliées aux biens et équipement sont amorties sur la même période que les biens et équipement connexes.

| | Balance March 31/17 Solde 31 mars/17 | Additional Contributions Contributions additionnelles | Amortized to Revenue Amortisé au revenu | Balance March 31/18 Solde 31 mars/18 | |
|-----------------------|---|--|--|---|--------------------------|
| Capital contributions | \$ 2,868,342 | \$ - | \$ 181,700 | \$ 2,686,642 | Contributions en capital |

8069697 CANADA CENTRENOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
MARCH 31, 2018**6. RELATED PARTY TRANSACTIONS**

The organization and Catholic Centre for Immigrants, Ottawa have common directors and are therefore related parties.

Effective April 1, 2012 Catholic Centre for Immigrants, Ottawa transferred its interest in the land and buildings of Bruyère Centre and Maison Sophia House to the organization.

During the year Catholic Centre for Immigrants, Ottawa paid \$486,090 (2017 - \$482,252) to the organization for rent, telephone set rent and realty taxes. These transactions have been recorded at the exchange amount, which is the amount agreed to by the related parties.

The organization contributed \$140,000 (2017 - \$140,000) to Catholic Centre for Immigrants, Ottawa and at March 31, 2018 there was \$61,537 (2017 - \$41,666) payable to the Centre.

8069697 CENTRE CANADANOTES COMPLÉMENTAIRES
31 MARS 2018**6. TRANSACTIONS DE PERSONNES APPARENTÉES**

L'organisation et le Centre Catholique pour Immigrants - Ottawa ont des administrateurs en commun et par conséquent sont personnes apparentées.

Le Centre Catholique pour Immigrants - Ottawa a effectué un transfert, entrant en vigueur le premier avril 2012, de ses intérêts reliés aux propriétés foncières et édifices du Centre Bruyère et de Maison Sophia House, à l'organisation.

Au courant de l'année, le Centre Catholique pour Immigrants - Ottawa a payé à l'organisation 486 090 \$ (2017 - 482 252 \$) de loyer, de loyer de postes téléphoniques et d'impôts fonciers. Ces transactions ont été enregistrées au montant de l'échange, c'est-à-dire le montant agréé par les personnes apparentées.

L'organisation a contribué 140 000 \$ (2017 - 140 000 \$) au Centre Catholique pour Immigrants - Ottawa et au 31 mars 2018 il y avait un montant de 61 537 \$ (2017 - 41 666 \$) créateur au Centre.