

RADIO OTTAWA INC.

ÉTATS FINANCIERS
FINANCIAL STATEMENTS

30 AVRIL 2012
APRIL 30, 2012

RADIO OTTAWA INC.

TABLE DES MATIÈRES

Rapport de l'auditeur indépendant	1
États financiers	
État des résultats	3
État de l'évolution des actifs nets	4
État de la situation financière	5
État des flux de trésorerie	6
Notes complémentaires	7

TABLE OF CONTENTS

Independent Auditor's Report	
Financial Statements	
Statement of Operations	
Statement of Changes in Net Assets	
Statement of Financial Position	
Statement of Cash Flows	
Notes to the Financial Statements	

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux membres du conseil d'administration
Radio Ottawa Inc.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de Radio Ottawa Inc., qui comprennent l'état de la situation financière au 30 avril 2012 et les états des résultats, de l'évolution des actifs nets et des flux de trésorerie pour l'exercice clos 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 principes comptables généralement reconnus du Canada ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives résultant 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 œuvre 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 résultant de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'organisme 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'organisme. 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.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Members of the Board of Directors
Radio Ottawa Inc.

We have audited the accompanying financial statements of Radio Ottawa Inc., which comprise the statement of financial position as at April 30, 2012 and the statements of operations, changes in net assets and cash flows for the year then ended, as well as 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 generally accepted accounting principles, 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 Organization'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 Organization'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.

COMPTABLES AGRÉÉS | CHARTERED ACCOUNTANTS

500-214, chemin Montréal Road,
Ottawa ON K1L 8L8

Tél. : 613-745-8387
Fax : 613-745-9584

www.marcil-lavallee.ca
info@marcil-lavallee.ca

Nos partenaires canadiens et internationaux **BHD™**
Our Canadian and International Partners **IAPA**

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

Fondement de l'opinion avec réserve

Comme c'est le cas dans de nombreux organismes sans but lucratif, l'organisme tire des produits de collectes de fonds et dons et de publicité dont il n'est pas possible d'auditer l'exhaustivité de façon satisfaisante. Par conséquent, notre audit de ces produits s'est limité aux montants comptabilisés dans les comptes de l'organisme et nous n'avons pas pu déterminer si des ajustements pourraient devoir être apportés aux montants de collectes de fonds et dons et de publicité comptabilisés, de l'excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges et des flux de trésorerie liés aux activités de fonctionnement pour les exercices clos les 30 avril 2012 et 2011, de l'actif à court terme aux 30 avril 2012 et 2011 et des actifs nets aux 1 mai 2011 et 2010 et aux 30 avril 2012 et 2011. Nous avons exprimé par conséquent une opinion d'audit modifiée sur les états financiers de l'exercice clos le 30 avril 2011, en raison des incidences possibles de cette limitation de l'étendue des travaux.

Opinion avec réserve

À notre avis, à l'exception des incidences éventuelles de la situation décrite dans le paragraphe sur le fondement de l'opinion avec réserve, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de Radio Ottawa Inc. au 30 avril 2012, ainsi que des résultats de ses activités et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada.

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

Basis for Qualified Opinion

In common with many not-for-profit organizations, the Organization derives revenue from fundraising and donations and advertising, the completeness of which is not susceptible of satisfactory audit verification. Accordingly, our audit of these revenues was limited to the amounts recorded in the records of the Organization. Therefore, we were not able to determine whether any adjustments might be necessary to fundraising and donations and advertising revenue, excess (deficiency) of revenue over expenses, and cash flows from operations for the years ended April 30, 2012 and 2011, current assets as at April 30, 2012 and 2011, and net assets as at May 1, 2011 and 2010 and April 30, 2012 and 2011. Our audit opinion on the financial statements for the year ended April 30, 2011 was modified accordingly because of the possible effects of this limitation in scope.

Qualified Opinion

In our opinion, except for the possible effects of the matter described in the Basis for Qualified Opinion paragraph, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Radio Ottawa Inc. as at April 30, 2012, as well as the results of its operations and its cash flows for the year then ended, in accordance with Canadian generally accepted principles.

Marcil Lavallée

Comptables agréés, experts-comptables autorisés

Chartered Accountants, Licensed Public Accountants

Ottawa (Ontario)
Le 2 octobre 2012

Ottawa, Ontario
October 2, 2012

RADIO OTTAWA INC.

ÉTAT DES RÉSULTATS
EXERCICE CLOS LE 30 AVRIL 2012

STATEMENT OF OPERATIONS
FOR THE YEAR ENDED APRIL 30, 2012

3

	2012		2011		
PRODUITS				REVENUE	
Cotisations étudiantes de la FÉUO	277 224	\$	266 528	\$	SFUO student fees
Cotisation de l'Association des étudiants.e.s. diplômé.e.s (GSAÉD)	5 336		4 187		Graduate Students' Association (GSAED) levy
Publicité	32 366		33 558		Advertising
Collectes de fonds et dons	57 520		22 924		Fundraising and donations
Autres	19 687		10 461		Other
	392 133		337 658		
CHARGES					EXPENSES
Ventes et administration (note 3)	155 116		179 961		Sales and administration (Note 3)
Production (note 4)	198 698		158 686		Production (Note 4)
	353 814		338 647		
EXCÉDENT (INSUFFISANCE) DES PRODUITS PAR RAPPORT AUX CHARGES	38 319	\$	(989)	\$	EXCESS (DEFICIENCY) OF REVENUE OVER EXPENSES

RADIO OTTAWA INC.

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DES ACTIFS NETS
EXERCICE CLOS LE 30 AVRIL 2012

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS
FOR THE YEAR ENDED APRIL 30, 2012

4

	Non affectés/ Unrestricted	Grevés d'une affectation d'origine interne/ Internally Restricted (note 5)	2012	2011	
SOLDE AU DÉBUT	145 215 \$	165 000 \$	310 215 \$	311 204 \$	BALANCE, BEGINNING OF YEAR
Excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges	38 319	-	38 319	(989)	Excess (deficiency) of revenue over expenses
Virement interfonds	(35 000)	35 000	-	-	Interfund transfer
SOLDE À LA FIN	148 534 \$	200 000 \$	348 534 \$	310 215 \$	BALANCE, END OF YEAR

RADIO OTTAWA INC.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE
30 AVRIL 2012

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
APRIL 30, 2012

5

	2012		2011	
ACTIF				ASSETS
ACTIF À COURT TERME				CURRENT ASSETS
Encaisse	157 079	\$	111 928	\$
Dépôts à terme, 0,9 % et 0,75 %, échéant le 17 septembre 2012	104 781		104 400	
Débiteurs (note 6)	35 881		24 503	
Frais payés d'avance	12 328		16 632	
	310 069		257 463	
IMMOBILISATIONS (note 7)	78 034		85 694	
	388 103	\$	343 157	\$
PASSIF				LIABILITIES
Créditeurs et frais courus	39 569	\$	32 942	\$
				Accounts payable and accrued liabilities
ACTIFS NETS				NET ASSETS
Non affectés	148 534		145 215	Unrestricted
Grevés d'une affectation d'origine interne	200 000		165 000	Internally Restricted
	348 534		310 215	
	388 103	\$	343 157	\$

Engagements (note 11)

Commitments (Note 11)

AU NOM DU CONSEIL

ON BEHALF OF THE BOARD

Administrateur, _____, Director

Administrateur, _____, Director

RADIO OTTAWA INC.

**ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE
EXERCICE CLOS LE 30 AVRIL 2012**

**STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR ENDED APRIL 30, 2012**

6

	2012		2011	
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION				OPERATING ACTIVITIES
Excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges	38 319	\$	(989)	\$
Ajustement pour :				Adjustment for:
Amortissement des immobilisations	7 660		8 583	
	45 979		7 594	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 8)	(447)		(1 451)	
	45 532		6 143	
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				INVESTING ACTIVITIES
Variation des dépôts à terme	(381)		(50 505)	
Acquisition d'immobilisations	-		(68 577)	
	(381)		(119 082)	
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	45 151		(112 939)	
ENCAISSE AU DÉBUT	111 928		224 867	
ENCAISSE À LA FIN	157 079	\$	111 928	\$

RADIO OTTAWA INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES
30 AVRIL 2012

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2012

7

1. STATUT ET NATURE DES ACTIVITÉS

Radio Ottawa Inc., un organisme sans but lucratif constitué sans capital-actions selon la Loi sur les organisations de l'Ontario, exploite un poste de radiodiffusion sur le campus de l'Université d'Ottawa. L'organisme est exonéré d'impôts sur le revenu en vertu de l'alinéa 149 de la Loi de l'impôt sur le revenu.

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Utilisation d'estimations

La préparation d'états financiers selon les principes comptables généralement reconnus du Canada requiert l'utilisation de certaines estimations et hypothèses faites par la direction ayant une incidence sur les actifs et les passifs présentés et sur la présentation des actifs et des passifs éventuels à la date des états financiers ainsi que sur les postes de produits et de charges constatés au cours de la période visée par les états financiers. Les montants réels pourraient être différents de ces estimations.

Constatation des produits

Les produits de cotisations sont comptabilisés comme produits dans la période à laquelle ils se rapportent.

Les produits de publicité sont reconnus comme produits lorsque le service est rendu.

1. STATUTE AND NATURE OF OPERATIONS

Radio Ottawa Inc., incorporated without share capital under the Organizations Act of Ontario, is a non-profit organization operating a radio station on the Campus of the University of Ottawa. The Organization is exempt from income taxes under Section 149 of the Income Tax Act.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Use of estimates

The preparation of financial statements in compliance with Canadian generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts 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 expenses during the period. Actual amounts could differ from these estimates.

Revenue recognition

Revenue from student fees and levies are recognized as revenue in the period to which they relate.

Advertising revenue is recognized when the service has been rendered.

RADIO OTTAWA INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES
30 AVRIL 2012

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2012

8

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Constatation des produits (suite)

Les dons sont comptabilisés comme produits lorsqu'ils sont reçus ou considérés comme recevables si le montant recevable peut être raisonnablement estimé et que son recouvrement est suffisamment assuré.

Les autres produits sont comptabilisés lorsqu'ils sont gagnés.

Services reçus à titre bénévole

L'organisme ne pourrait exercer ses activités sans les services qu'il reçoit de nombreux bénévoles qui lui consacrent un nombre d'heures considérable. En raison de la complexité inhérente à la compilation de ces heures et à la détermination de leur juste valeur, les services reçus à titre bénévole ne sont pas constatés dans les états financiers de l'organisme.

Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées au coût. Elles sont amorties en fonction de leur durée de vie utile respective selon la méthode de l'amortissement linéaire sur les périodes suivantes :

Équipement de diffusion FM	3 à 20 ans
Équipement et chaîne audio	5 ans
Ameublement, équipement et logiciels	3 ans

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Revenue recognition (continued)

Donations are recognized as revenue in the year received or receivable if the amount to be received can be reasonably estimated and collection is reasonably assured.

Other revenue is recognized when earned.

Contributed services

The Organization would not be able to carry out its activities without the services of the many volunteers who donate a considerable number of hours. Because of the difficulty in compiling these hours and in determining their fair value, contributed services are not recognized in the financial statements.

Capital assets

Capital assets are recorded at cost. Amortization is calculated on their respective estimated useful life using the straight-line method over the following periods:

FM broadcasting equipment	3 to 20 years
Equipment and sound system	5 years
Furniture, equipment and software	3 years

RADIO OTTAWA INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES

30 AVRIL 2012

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

APRIL 30, 2012

9

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Instruments financiers

L'organisme a fait le choix de classer ses actifs et ses passifs financiers de la façon suivante :

Prêts et créances

Les débiteurs sont évalués au coût après amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Les gains et les pertes liés à la décomptabilisation de ces actifs financiers sont présentés à l'état des résultats de l'exercice au cours duquel ils se produisent.

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction

L'encaisse et les dépôts à terme sont évalués à la juste valeur selon la méthode du cours du marché. Les gains et les pertes sont présentés à l'état des résultats de l'exercice au cours duquel ils se produisent.

Autres passifs financiers

Les créditeurs et frais courus sont évalués au coût après amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Les gains et les pertes liés à la décomptabilisation de ces passifs financiers sont présentés à l'état des résultats de l'exercice au cours duquel ils se produisent.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Financial instruments

The Organization has elected to classify its financial assets and liabilities in the following manner:

Loans and receivables

Accounts receivable are measured at amortized cost using the effective interest method. Gains and losses related to the derecognition of these financial assets are recognized in the statement of operations in the period in which they arise.

Held-for-trading financial assets and liabilities

Cash and term deposits are measured at fair value using the market price method. Gains and losses are recognized in the statement of operations in the period in which they arise.

Other financial liabilities

Accounts payable and accrued liabilities are measured at amortized cost using the effective interest method. Gains and losses related to the derecognition of these financial liabilities are recognized in the statement of operations in the period in which they arise.

RADIO OTTAWA INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES

30 AVRIL 2012

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

APRIL 30, 2012

10

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Instruments financiers – informations à fournir et présentation

L'organisme s'est prévalu du choix d'appliquer le chapitre 3861, « Instruments financiers – informations à fournir et présentation » du Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA) au lieu des chapitres 3862, « Instruments financiers – informations à fournir » et 3863, « Instruments financiers – présentation ».

3. CHARGES DE VENTE ET D'ADMINISTRATION

	2012		2011		
Salaires et avantages sociaux	79 829	\$	94 344	\$	
Frais de bureau et télécommunications	32 679		30 774		
Collectes de fonds	10 277		6 044		
Honoraires professionnels	9 112		20 559		
Loyer	7 766		11 564		
Assurances	9 341		7 955		
Mauvaises créances	2 445		4 500		
Amortissement de l'ameublement, équipement et logiciel	881		1 382		
Intérêts et frais de service	2 786		2 839		

155 116 \$ 179 961 \$

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Financial instruments – disclosure and presentation

The Organization has elected to take advantage of the choice to apply the Canadian Institute of Chartered Accountants (CICA) Handbook Section 3861, “Financial instruments – disclosure and presentation” in place of Sections 3862, “Financial instruments – disclosures” and 3863, “Financial instruments – presentation”.

3. SALES AND ADMINISTRATIVE EXPENSES

	2012		2011		
Salaries and benefits	94 344	\$	94 344	\$	
Office and telecommunications	30 774		30 774		
Fundraising	6 044		6 044		
Professional fees	20 559		20 559		
Rent	11 564		11 564		
Insurance	7 955		7 955		
Bad debts	4 500		4 500		
Amortization of furniture, equipment and software	1 382		1 382		
Interest and service charges	2 839		2 839		

179 961 \$

RADIO OTTAWA INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES

30 AVRIL 2012

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

APRIL 30, 2012

11

4. CHARGES DE PRODUCTION

	2012		2011		
Salaires et avantages sociaux	124 197	\$	107 992	\$	Salaries and benefits
Contractuels, pièces et équipement	23 890		29 181		Contractors, parts and equipment
Amortissement de l'équipement de production	6 779		7 201		Amortization of production equipment
Frais de licence de radiodiffusion	23 160		17 126		Broadcast licence fees
Frais de radiodiffusion	20 672		(2 814)		Broadcasting expenses
	198 698	\$	158 686	\$	

4. PRODUCTION EXPENSES

5. INFORMATIONS À FOURNIR CONCERNANT LE CAPITAL

L'objectif principal de l'organisme en termes de gestion du capital est de maintenir un niveau suffisant d'actifs nets pour assurer la pérennité de l'organisme et ainsi pouvoir continuer à réaliser sa mission.

L'organisme a aussi affecté des actifs nets pour la réalisation des projets futurs suivants :

	2012		2011		
Renouvellement d'équipement	125 000	\$	125 000	\$	Equipment renewal
Développement professionnel	10 000		10 000		Professional development
Initiatives stratégiques	65 000		30 000		Strategic initiatives
	200 000	\$	165 000	\$	

5. CAPITAL DISCLOSURES

The Organization's main objective with respect to capital management is to maintain a sufficient level of net assets, thereby ensuring the continuity of the Organization and the ongoing fulfillment of its mission.

The Organization also allocated internally restricted net assets for the following future projects:

RADIO OTTAWA INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES

30 AVRIL 2012

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

APRIL 30, 2012

12

6. DÉBITEURS

	2012		2011	
Comptes à recevoir	38 325	\$	24 503	\$
Provision pour créances douteuses	(2 444)		-	
	35 881	\$	24 503	\$

6. ACCOUNTS RECEIVABLE

	2012		2011	
Accounts receivable	24 503	\$	24 503	\$
Allowance for doubtful accounts	-		-	
	24 503	\$	24 503	\$

7. IMMOBILISATIONS

	Coût/ Cost	\$	Amortissement cumulé/ Accumulated amortization	\$	2012	2011
Équipement de diffusion FM	173 154	\$	97 001	\$	76 153	\$ 82 201
Équipement et chaîne audio	32 695		31 668		1 027	1 758
Ameublement, équipement et logiciels	16 894		16 040		854	1 735
	222 743	\$	144 709	\$	78 034	\$ 85 694

7. CAPITAL ASSETS

	2012	\$	2011	\$
FM broadcasting equipment	76 153	\$	82 201	\$
Equipment and sound system	1 027		1 758	
Furniture, equipment and software	854		1 735	
	78 034	\$	85 694	\$

8. VARIATION NETTE DES ÉLÉMENTS HORS CAISSE DU FONDS DE ROULEMENT

	2012		2011	
Débiteurs	(11 378)	\$	47 256	\$
Frais payés d'avance	4 304		(6 597)	
Créditeurs et frais courus	6 627		(42 110)	
	(447)	\$	(1 451)	\$

8. CHANGES IN NON-CASH WORKING CAPITAL ITEMS

	2012		2011	
Accounts receivable	47 256	\$	47 256	\$
Prepaid expenses	(6 597)		(6 597)	
Accounts payable and accrued liabilities	(42 110)		(42 110)	
	(1 451)	\$	(1 451)	\$

RADIO OTTAWA INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES
30 AVRIL 2012

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2012

13

9. INSTRUMENTS FINANCIERS

Risque de crédit

L'organisme évalue la condition financière de ses clients sur une base continue. L'organisme établit une provision pour créances douteuses en tenant compte du risque de crédit de clients particuliers, des tendances historiques et d'autres informations. Environ 45 % des débiteurs sont à recevoir d'une entité. L'organisme évalue qu'aucun risque important ne découle de cette situation.

Juste valeur

La valeur comptable de l'encaisse, des dépôts à terme et des débiteurs ainsi que des créditeurs et frais courus se rapproche de leur juste valeur étant donné que ces éléments viennent à échéance à court terme.

10. ENTITÉ APPARENTÉE

L'organisme et la Fédération étudiante de l'Université d'Ottawa (FÉUO) sont apparentés étant donné que certains des membres du conseil d'administration de la Fédération occupent également un poste au sein du conseil d'administration de l'organisme.

Les opérations conclues avec l'entité apparentée ont eu lieu dans le cours normal des activités et sont mesurées à la valeur d'échange, qui est le montant de la contrepartie établie et acceptée par les apparentés. Ces opérations sont composées des cotisations étudiantes reçues de la FÉUO.

Au 30 avril 2012, 20 404 \$ est à recevoir de la FÉUO.

9. FINANCIAL INSTRUMENTS

Credit risk

In the normal course of its operations, the Organization continuously reviews the financial situation of its clients. The Organization establishes allowances for doubtful accounts while keeping in mind the specific credit risk, their historic tendencies and economic situation. Approximately 45% of accounts receivable are owed by one entity. The Organization considers that no risk arises from that situation.

Fair value

The carrying value of cash, term deposits and accounts receivable as well as accounts payable and accrued liabilities approximates their fair value, given their short-term maturities.

10. RELATED PARTY

The Organization is related to the Student Federation of the University of Ottawa (SFUO) due to the fact that some of SFUO's Board members are also members of the Organization's Board of Directors.

Related party transactions were concluded in the normal course of business and are measured at the exchange amount, which is the amount of consideration established and agreed to by the related parties. These transactions consist of student fees received from the SFUO.

As at April 30, 2012, \$20 404 is receivable from the SFUO.

RADIO OTTAWA INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES

30 AVRIL 2012

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

APRIL 30, 2012

14

11. ENGAGEMENTS CONTRACTUELS

Les engagements pris par Radio Ottawa Inc. en vertu d'engagements totalisent 32 757 \$ et les versements pour les quatre prochains exercices sont les suivants :

2013
2014
2015
2016

11. COMMITMENTS

The commitments entered into by Radio Ottawa Inc. under agreements total \$32 757. Payments for the next four years are as follows:

10 079 \$
10 079 \$
10 079 \$
2 520 \$

12. CHIFFRES COMPARATIFS

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés afin de rendre leur présentation conforme à celle de l'exercice courant.

12. COMPARATIVE FIGURES

Certain comparative figures have been reclassified to be consistent with the current year's presentation.