

**MIRACOSTA
COMMUNITY COLLEGE DISTRICT**

ANNUAL FINANCIAL REPORT

JUNE 30, 2011

FINANCIAL SECTION

(/0121/01/3"#4053678) *12673 :
; </=> 1/398" ?58@48856/ </O"# /<AB858 C*1D45710"E422A1 > 1/3<7B"/F67><356/G H
I<85@" '5/</@5<A"E3<31> 1/38 J ,75><7B"K6L17/> 1/3
E3<31> 1/3"6F" \$ 13" #88138 MN
E3<31> 1/3"6F" * 1L1/4180"+P21/8180"</O") Q</=18"5/" \$ 13" #88138 MR
E3<31> 1/3 6F") <8Q" 'A6S8 MT
'504@5<7B" '4/08
E3<31> 1/3"6F" \$ 13" #88138 :M
E3<31> 1/3"6F") Q</=18"5/" \$ 13" #88138 ::
\$ 6318"36" '5/</@5<A"E3<31> 1/38 :U

REQUIRED SUPPLEMENTARY INFORMATION

E@Q104A1"6F" - 3Q17" ,6831>2A6B> 1/3" I 1/1F538"C - , + I G" '4/05/=", 76=7188 HR

SUPPLEMENTARY INFORMATION

?58375@3" - 7=</5V<356/ WX
E@Q104A1"6F"+P21/0534718"6F" '1017<A"# S<708 WM
E@Q104A1"6F"+P21/0534718"6F"E3<31"# S<708 WU
E@Q104A1"6F" Y 67ZA6<0" ; 1<84718"F67"E3<31"K1/17<A"# 2267356/> 1/3 WH
* 1@6/@5A5<356/"6F"# //4<A" '5/</@5<A"</O" I 40=13" * 12673"C) 'EJUMMG" Y 53Q" '4/0" '5/</@5<A
E3<31> 1/38 WW
* 1@6/@5A5<356/"6F"K6L17/> 1/3<A" '4/08 36"3Q1"E3<31> 1/3"6F" \$ 13" #88138 W[
\$ 631"36"E422A1 > 1/3<7B"/F67><356/ WN

INDEPENDENT AUDITORS' REPORTS

* 12673"6/"(/317/<A") 6/376A" - L17" '5/</@5<A" * 126735/= "</O"6/") 6> 2A5</@1
</O" - 3Q17" ; <33178" I<810"6/"</"# 4053"6F" '5/</@5<A"E3<31> 1/38" , 17F67> 10
5/" #@@670</@1" Y 53Q" [X
* 12673"6/") 6> 2A5</@1" Y 53Q" * 1D4571 > 1/38" . Q<3") 64A0" \ <L1" <" ? 571@3"</O
; <3175<A"+FF1@3 6/" +<@Q" ; <]67" ,76=7<>"</O"6/"(/317/<A") 6/376A" - L17
) 6> 2A5</@1 5/" #@@670</@1" Y 53Q" - ; I") 57@4A<7"# JMUU [:
* 12673"6/"E3<31") 6> 2A5</@1 [H

SCHEDULE OF FINDINGS AND QUESTIONED COSTS

E4>><7B"6F"#4053678) *184A38 [N
'5/</@5<A"E3<31> 1/3" '5/05/=8"</O" * 1@6>> 1/0<356/8 [R
'1017<A"# S<708" '5/05/=8"</O" ^418356/10") 6838 [T
E3<31"# S<708" '5/05/=8"</O" ^418356/10") 6838 NX
E4>><7B"E@Q104A1"6F" ,7567" #4053" '5/05/=8 NM

FINANCIAL SECTION



Vavrinek, Trine, Day & Co., LLP

Certified Public Accountants

VALUE THE DIFFERENCE

MIRACOSTA COMMUNITY COLLEGE DISTRICT

MANAGEMENT'S DISCUSSION AND ANALYSIS (REQUIRED SUPPLEMENTARY INFORMATION)

JUNE 30, 2011

Full-Time Equivalent Student Growth

During 2010-2011, total full-time equivalent students (FTES) decreased from 10,803 to 10,494 for credit and non-credit students. Credit FTES decreased by 4.9 percent while non-credit FTES decreased by 1.9 percent due

. Q1" \$ 13" #88138"<71"05L5010"5/36"3Q711"><]67"@<31=67518a"" . Q1"F5783"@<31=67B0"5/L18310"5/"@<253<A"<881380"276L5018"
3Q1"1D453B">> 64/3"5/"2762173B0"2A</30"</O"1D452> 1/3"6S /10" _B"3Q1" ? 58375@3a"" . Q1"81@6/O"@<31=67B"58"1P21/O<_A1"
718375@310"/13"<88138c"3Q181"/13"<88138"<71"<L<5A<_A1"F67"1P21/O53471" _B"3Q1" ? 58375@30" _43">483" _1"821/3"F67"
24726818"<8"01317>5/10" _B"1P317/<A"1/353518"</Oe67"06/678"3Q<3"Q<L1"2A<@10"35> 1"67"2472681"718375@356/8"6/"3Q1"
481"6F"3Q1"<88138a"" . Q1"F5/<A"@<31=67B"58"4/718375@310"/13"<88138"3Q<3"<71"<L<5A<_A1"36"3Q1" ? 58375@3"F67"</B"A<SF4A"
2472681"6F"3Q1" ? 58375@3a

#"E3<31> 1/3"6F" \$ 13" #88138"<8"6F" 4/1"UX0":XMM </O":XMX0"58"84>><75V10" _1A6S b

C#>64/38"5/"3Q648</O8G

#EE+ . E

)4771/3" #88138

)<8Q"</O"5/L183> 1/38

#@@64/38"71@15L<_A1

?41"F76>"F504@5<7B"F4/O8

,712<50"1P21/818

. 63<A") 4771/3" #88138

-3Q17"/6/@4771/3"<88138

)<253<A"<88138"C/13G

. 63<A" #88138

:XMM	:XMX
f" :R0[WM	f"UU0[MH
:0NMT	:0H[:
"M	"M
"W :	"WT
UM0H : U	U [0MU [
"MHX	"THW
"TH0UMH	"TH0M[R
f" :M : WORNN	f" :MUM0 : HT

f"U0RH:
 : :
 :0MW [
 :THT

. 63<A") 4771/3"&5<_5A53518

&6/=J . 17>" - _A5=<356/

. 63<A"&5<_5A53518

[0 : T :	[0T [T
"N0 : XR	"N0H [[
"MU0WXX	"MH0HUW

\$+ . "#EE+ . E

(/L18310"5/"@<253<A"<88138

*18375@310"

%/718375@310

. 63<A" \$ 13" #88138

. 63<A"&5<_5A53518"</O" \$ 13" #88138

"RT0HRT	"RR0U : :
"T0WHT	"MX0NM :
"MU0UUT	"MN0NRX
"MM : 0UNN	"MM [0RMH
f" :M : WORNN	f" :MUM0 : HT

)<8Q"/O5/L183>1/38"01@71<810"fWaX">5AA56/"6L17":XMXa")<8Q"/O5/L183>1/38"5/@A401"@<8Q"012685310"
5/"3Q1"E</"?51=6")64/3B".71<847B"<A6/= "S53Q"5/L183>1/38" S53Q"F58@<A"=<1/38"71A<310"36"<A1<81"71L1/41"
_6/Oa""#005356/<A"01268538"6F"4/08"<71"Q1A0" S53Q"L<75648"F5/</@5<A"5/83534356/8a"" . Q1"01@71<81"5/"@<8Q"
</O5/L183>1/38"F67"3Q1":XMXJ:XMM F58@<A"B1<7"58"275><75AB"041"36"<"01@71<81"5/"2762173B"3<P"71L1/41a"
&6@<A"2762173B 3<P18"<71"71@15L10"3Q764=Q"3Q1")64/3B"6F"E</"?51=6"#405367"</O")6/376AA17d8" - FF5@1a"
#8"<"7184A3"6F"01A5/D41/3"3<P"71F4/08"</O"27567"B1<7"<O]483>1/380"3Q1"?58375@3"1P21751/@10"<"85=/5F5@</3"
01@A5/1"5/"2762173B"3<P"71L1/41a" #/"<005356/<A"F<@367"5>2<@35/= "@<8Q"/O5/L183>1/38" S<8"3Q1"A6S 1710"
5/317183"7<31"3Q1"?58375@3"71@15L10"6/"266A10"5/L183>1/38" S53Q"3Q1"E</"?51=6")64/3B".71<847Ba"

. Q1"<@@64/38"71@15L<_A1" _<A</@1"5/@A4018"71@15L<_A1Ä @/3 F5@<A"20"

)Q</=1"5/"363<A"/13"<88138"<8"27181/310"6/"3Q1"E3<31>1/3"6F" \$ 13" #88138"58" _<810"6/"3Q1"<@35L53B"27181/310"5/"3Q1"
E3<31>1/3"6F"* 1L1/4180"+P21/8180"</O")Q</=18 5/" \$ 13" #88138a"". Q1"2472681"6F"3Q58"83<31>1/3 58"36"27181/3"3Q1"
6217<35/= "</O"/6/J6217<35/= "71L1/418"1<7/100"SQ13Q17"71@15L10"67"/630" _B"3Q1" ? 58375@30"3Q1"6217<35/= "</O"/6/J
6217<35/= "1P21/818"5/@477100"SQ13Q17"2<50"67"/630" _B"3Q1" ? 58375@30"</O"</B"63Q17"71L1/4180"1P21/8180"=<5/8"
</Oe67"A68818"1<7/10"67"5/@47710" _B"3Q1" ? 58375@3a"". Q480"3Q58"E3<31>1/3"27181/38"3Q1" ? 58375@398"7184A38"6F"
6217<356/8a

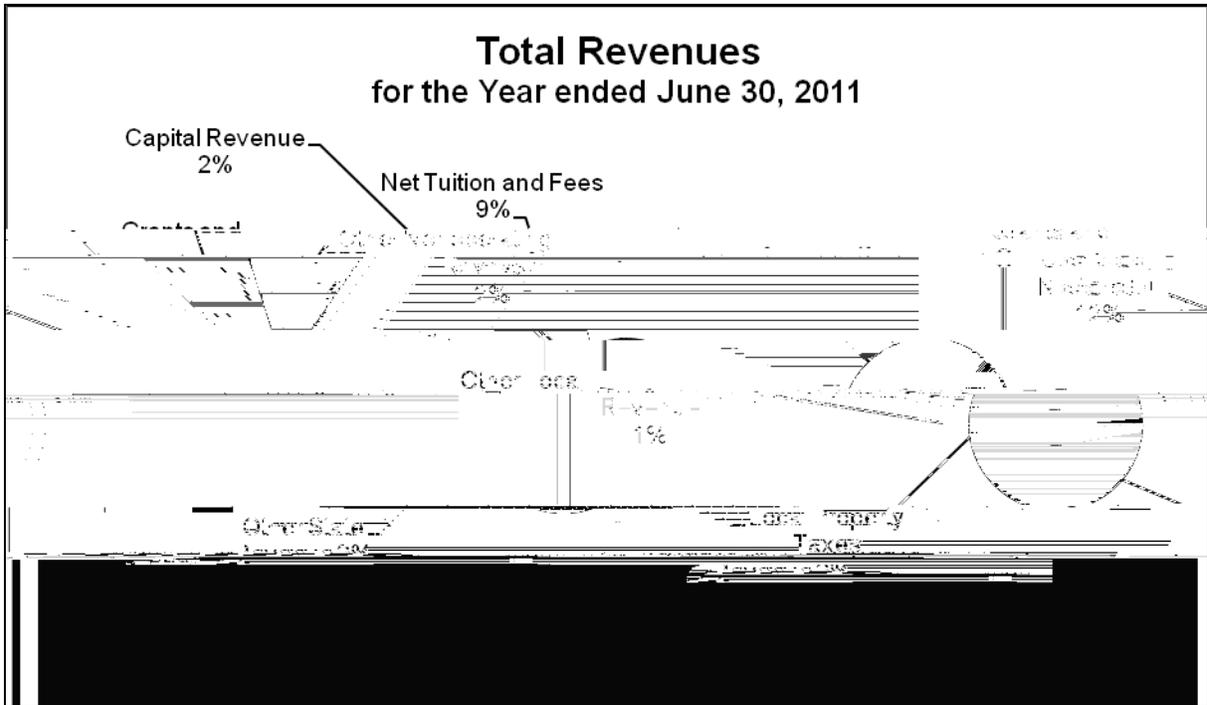
K1/17<AAB0"6217<35/= "71L1/418"<71"1<7/10"F67"276L505/= "6608"</O"817L5@18"36"3Q1"L<75648"@4836>178"</O"
@6/835341/@518"6F"3Q1" ? 58375@3a"" - 217<35/= "1P21/818"<71"3Q681"1P21/818"5/@47710"36"<@D4571"67"27604@1"3Q1"=6608"
</O"817L5@18"276L5010"5/"71347/"F67"3Q1"6217<35/= "71L1/418"</O"36"F4AF5AA"3Q1">58856/"6F"3Q1" ? 58375@3a"" \$ 6/J
6217<35/= "71L1/418"<71"3Q681"71@15L10"67"2A10=10"F67"SQ5@Q"=6608"</O"817L5@18"<71"/63"276L5010c"F67"1P<>2A10"
E3<31 <2276275<356/8"<71"/6/J6217<35/= "_1@<481"3Q1B"<71"276L5010" _B"3Q1"A1=58A<3471"36"3Q1" ? 58375@3" S53Q643"3Q1"
A1=58A<3471"0571@3AB"71@15L5/= "@6>>1/847<31"=6608"</O"817L5@18"F67"3Q681"71L1/418a

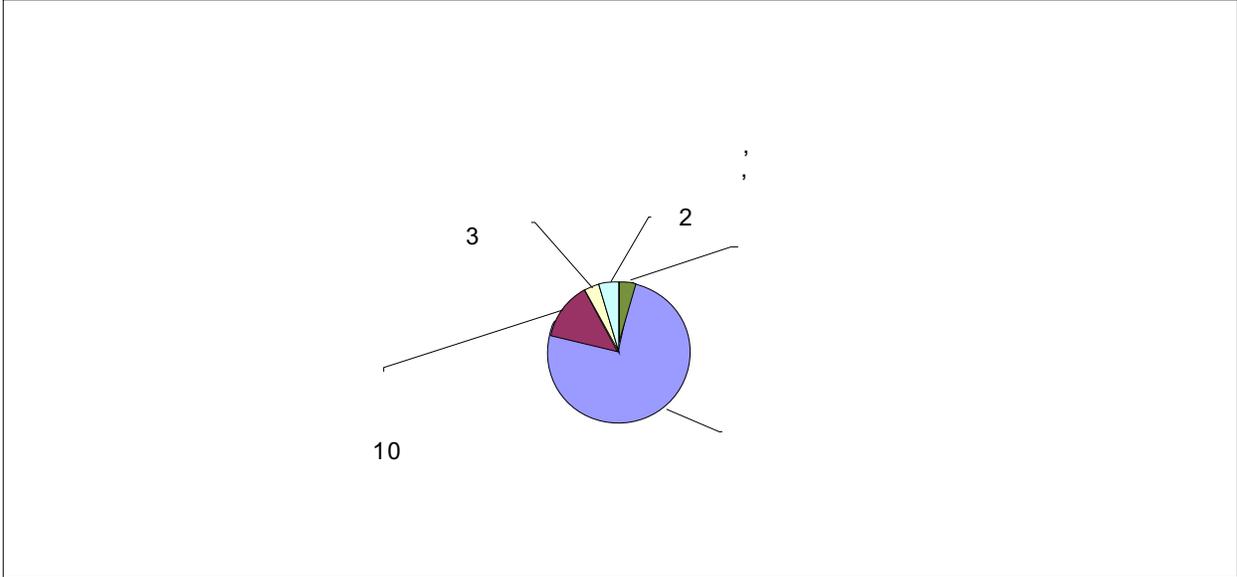
.Q1"E3<31>1/3"6F"*1L1/4180"+P21/8180 C R \$)" ? 02+%34(0&F, (80\$, 810803`8R) +UR+P 2 +*RMM 1 1

E3<31"71L1/418"C@<253<AG"71FA1@3"/>5/@71<81"6F" fMTN"3Q648</O"5/"F58@<A"B1<7": XMMa" . Q1"@Q</=1"58"041"36"
 3Q1" ? 58375@3d8"5/F7<8374@3471"276J1@3" SQ5@Q"5/@A4010"3Q1"712A@1 > 1/3"6F"<"F571A5/1"74//5/= "<A6/= 3Q1"
 @<>248"2175> 1317a"" . Q58"276J1@3" S<8"F4/010"6/"</"1P21/81"715> _4781 > 1/3" _<858" _B"3Q1") <A5F67/5<"
) 6> > 4/53B") 6AA1=1") Q</@1AA67d8" - FF5@1"F76> "E3<31"=1/17<A"6_A5=<356/" _6/O"276@1108a

. Q1"@Q</=1"5/ . 63<A" \$ 13" # 88138" S 1/3"F76> "fWaW > 5AA56/"5/"F58@<A"B1<7": XMX 36" fHaH"> 5AA56/"5/"F58@<A"B1<7"
 : XMM"041"36"/13"5/@71<81"5/"6217<35/= "71L1/418"</O"01@71<81"5/"1P21/818a

; 671"013<5A"6F"363<A"6217<35/= "1P21/818"58"5/@A4010"5/"3Q1"E3<31 > 1/3"6F" * 1L1/4180"+P21/8180"</O"
) Q</=18"5/" \$ 13" # 88138" SQ5@Q"58"2<73"6F"3Q1" _<85@"F5/</ @5<A"83<31 > 1/38a





+P21/818 <71"71267310"_B"3Q157"6217<35/= @<31=67518"<8"F6AA6S 8b

C# >64/38"5/"3Q648</O8G

- 217<35/= "+P21/818

E<A<7518"
 +>2A6B11"_1/1F538
 E422A5180"><3175<A80"</O"63Q17"6217<35/= "1P21/818"</O"817L5@18
 E3401/3"F5/</@5<A"<50
 +D452>1/30"><5/31/</@10"</O"712<578
 ?1271@5<356/
 . 63<A" - 217<35/= "+P21/818

:XMM	:XXM
f" [M0X [M	f" [M0RN :
" :M0N [W	" :MONNH
"MX0 [UR	"MX0NNM
"N0XTX	"H0 [: :
"M0R [W	"U0 [: R
"U0U [H	"U0 : M :
f" MXW0NRU	f" MXW0RNT

E<A<7518"01@71<810" fRMM"3Q648</O"041"36"<"718374@3471"6F"5/8374@356/<A"@6/37<@38"</O"Q647AB"<885= / > 1/38a"
 (/ "<005356/0"3Q1" ? 58375@3d8"8<A<7518"01@71<810"<8"<"7184A3"6F"6/J=65/= "8<L5/=8"71<A5V10"F76>"3Q1"1<7AB"
 713571 > 1/3"5/@1/35L1"2<@Z<=1"3Q<3" S<8"6FF1710"5/"3Q1"27567"F58@<A"B1<7a

E3401/3"F5/</@5<A"<50"5/@71<810" f : aW" >5AA56/"041"36"3Q1"5/@71<810"1A5=5_5A53B"</O"1/76AA > 1/3"6F"83401/38"
 71@15L5/= "F5/</@5<A"<50a

+D452>1/30"><5/31/</@10"</O"712<578"01@71<810" fMaR >5AA56/"041"36"3Q1"31 > 267<7B"84821/856/"6F"
 1D452 > 1/3"712A<@1 > 1/3"F4/08a" ? 41"36"3Q1"01@A5/1"5/"A6@<A"5/"A6@<A"2762173B"3<P"71L1/41"36"3Q1" ? 58375@3a

. Q1"E3<31> 1/3"6F") <8Q" ' A6S8"276L5018"5/F67><356/"<_643"@<8Q"71@15238"</O"@<8Q"2 1/38"0475/="3Q1"F58@<A" B1<7a"" . Q58"E3<31> 1/3"<A86"Q1A28"48178"<88188"3Q1" ? 58375@398"<_5A53B"36"=1/17<31"268535L1"@<8Q"FA6S80"> 113" 6_A5=<356/8"<8"3Q1B"@6> 1"041"</O"3Q1"/ 110"F67"1P317/<A"F5/</@5/=a

. Q1"E3<31> 1/3"6F") <8Q" ' A6S8"58"05L5010"5/36"F5L1"2<738a"" . Q1"F5783"2<73"71FA1@38"6217<35/="<8Q"FA6S8"</O"8Q6S8" 3Q1"/ 13"@<8Q"4810"_B"3Q1"6217<35/="<@35L53518"6F"3Q1" ? 58375@3a"" . Q1"81@6/O"2<73"013<5A8"@<8Q"71@15L10"F67"/ 6/J 6217<35/=0"/ 6/J5/L1835/=0"</O"/ 6/J@<253<A"F5/</@5/="24726818a"" . Q1"3Q570"2<73"8Q6S8"@<8Q"FA6S8"F76">"@<253<A"</O" 71A<310"F5/</@5/="<@35L53518a"" . Q58"2<73"01<A8" S53Q"3Q1"@<8Q"4810"F67"3Q1"@<D4585356/"</O"@6/8374@356/"6F"@<253<A" </O"71A<310"531> 8a"" . Q1"F6473Q"2<73"276L5018"5/F67><356/"F76">"5/L1835/="<@35L53518"</O"3Q1"<> 64/3"6F"5/317183" 71@15L10a"" . Q1"A<83"81@356/"71@6/@5A18"3Q1"/ 13"@<8Q"4810"_B"6217<35/="<@35L53518"36"3Q1"6217<35/="A688"71FA1@310"6/" 3Q1"E3<31> 1/3"6F"* 1L1/4180"+P21/8180"</O") Q</=18 5/" \$ 13" # 88138a

. Q1"E3<31> 1/3"6F") <8Q" ' A6S8"F67"3Q1"B1<7"1/O10" 4/1"UX0":XMM </O":XMX0"58"84>><75V10"_1A6Sb

C#> 64/38"5/"3Q648</O8G

)<8Q", 76L5010"_B"C%810"5/G
- 217<35/="<@35L53518
\$ 6/@<253<A"F5/</@5/="<@35L53518
)<253<A"F5/</@5/="<@35L53518
(/L1835/="<@35L53518
\$ 13") Q</=1"5/")<8Q
)<8Q0" I 1=5//5/="6F" g 1<7
)<8Q0"+/O"6F" g 1<7

:XMM	:XMX
f"CTMOMMMG	f"CT:0[XHG
"RTOMXR	"THOWWW
"CU0:X:G	"C[ORR[G
"SD: 000Q" "6QIR8Q10	"6QIR8Q10
"CHOT[UG	"CWOHMTG
"UU0[MH	"UTOXUU
f" :R0[WM	f"UU0[MH

#"013<5A10"E3<31> 1/3"6F") <8Q" ' A6S8"F67"3Q1"B1<7"1/O10" 4/1"UX0 0 000

CONTACTING THE DISTRICT'S FINANCIAL MANAGEMENT

. Q58"F5 /< /@5<A"712673"58"0185=/10"36"276L501"647"@535V1 /80"3<P2<B1780"83401/380"</O"5/L183678"</O"@71053678" S53Q"<"
=1/17<A"6L17L51 S"6F"3Q1" ?58375@398"F5 /< /@18"</O"36"8Q6S"3Q1" ?58375@398"<@@64/3<_5A53B"F67"3Q1">6/1B"53"71@15L18a"(F"
B64"Q<L1"D418356/8"<_643"3Q58"712673"67"/110"</B"<005356/<A"F5 /< /@5<A"5/F67"><356/0"@6/3<@3"3Q1" i 5@1" , 718501/3"6F"
I485/188"</O"#0>5/5837<35L1"E17L5@180"~<>18"+a"#4835/0"<3" ; 57<) 683<") 6>>4/53B") 6AA1=1" ?58375@30
- /1 I<7/<70" ?75L10" - @1</85010") # "T: XW[JURTTa

)<8Q"</0"@<8Q"1D45L<A1/38
(/L183>1/38"J"4/718375@310
(/L183>1/38"J"718375@310
#@64/38"71@15L<_A1
E3401/3"<@64/38"71@15L<_A1
?41"F76>"F504@5<7B"F4/O8
,712<50"1P21/818
?1F17710"@683"6/"5884</@1

-3Q17"26831>2A6B>1/3"_1/1F538"63Q17"3Q</"21/856/8"C- ,+IG"<8813
?1F17710"@683"6/"5884</@1"J"/6/@4771/3"267356/
\$6/01271@5<_A1"@<253<A"<881380"/13"6F"01271@5<356/
?1271@5<_A1"@<253<A"<881380"/13"6F"01271@5<356/

#@@64/38"2<B<_A1"
?41"36"F504@5<7B"F4/O8
?1F17710"71L1/41
)6>21/8<310"<_81/@18"2<B<_A1"J"@4771/3"267356/
&6<0"_"</Z5/="2<B<_A1"J"@4771/3"267356/
I6/O8"2<B<_A1"J"@4771/3"267356/
&1<81"6_A5=<356/8"J"@4771/3"267356/"
\$13"01_3"271>54>"J"@4771/3"267356/

)6>21/8<310"<_81/@18"2<B<_A1"J"/6/@4771/3"267356/
&6<0"_"</Z5/="2<B<_A1"J"/6/@4771/3"267356/
I6/O8"2<B<_A1"J"/6/@4771/3"267356/

f""""MOMWN0HHM
"""" :NOXWU0UHN
""""HHX0HXX
"""" :OHT:0UTW
"""" : : [0UH:
""""M0:XT
""""H [0UTX
""""W0UW:
""""UM0H: :0RN [

""""&KMOXNR"271>54>"J"@4.
""""UT0:H [
"""" [0UHM0HHW
""""RNO7N:0MUX
""""TH0HWU0RTT
""""M:WORN [0NNW

""""U0XMU0U:U
"""" :U0HNR
"""" :0:WN0TRX
""""UUN0UMN
""""MMW0TNM
""""U:W0XXX
"""" :X [0XRT
""""MU0WXH
"""" [0:T:0 [: :

""""MOUHT0:NX
""""H [U0RRW
"""" :0NHX0XXX

E3401/3" . 45356/"</O" ' 118
&188b"E@Q6A<78Q52"058@64/38"</O"<AA6S</@18
\$ 13"345356/"</O"F118
#4P5A5<7B"+/31727581"E<A18"</O") Q<7=18
I 66Z83671
)<F13175<

f"""" MMOR : HOTWX
""""""C : OU [MOWUTG
"""""" TOH [UOHMM

"""""" UXX0 : XW
"""""" : M0MXW
"""""" T0NRH0N : M

E<A<7518
+>2A6B11" _1/1F538
(: / % #

"""""" [M0X [M0URU
"""""" : M0N [H0 [HM

.Q1"<@@6>2</B5/= "/6318"<71"</"5/31=7<A"2<73"6F"3Q181"F5/</@5<A"83<31>1/38a

MT

- 217<35/= "&688
#0j483>1/38"36"*1@6/@5A1" - 217<35/= "&688"36"\$ 13") <8Q" 'A6S8
" '76>" - 217<35/= "#@35L53518b
?1271@5<356/

f"" CTW0TTN0TUXG

. Q1"<@6>2</B5/= "/6318"<71"</"5/31=7<A"2<73"6F"3Q181"F5/</@5<A"83<31>1/38a

:X

)<8Q"</0"@<8Q"1D45L<A1/38
(/L183>1/38
#@@64/38"71@15L<_A1
?41"F76">=6L17/>1/3<A"F4/08
'5P10"<881380"/13"6F"01271@5<356/

f" MHHOM[N
" MOM[XOUXH
" M0[[:
" :U0HNR
" WOUTXOM[R
" [0NMT0NNT

f" :XROW[T
" J
" M0MTH
" J
" J
" :XT0N[U

f" UW:0NU[
" MOM[XOUXH
" :0RW[
" :U0HNR
" WOUTXOM[R
" [0T:T0WH:

#@@64/38"2<B<_A1"
?41"36"=6L17/>1/3<A"F4/08
?1F17710"71L1/41
?41"36"83401/3"=76428

" :WOWHX
" M0:XT
" : :0W[W
" J
" HT0UMH

" H0[XU
" J
" J
" :XW0M[X
" :XT0N[U

" UX0MHU
" M0:XT
" : :0W[W
" :XW0M[X
" :WT0XNN

%/71817L10

" [0[NX0H[W
f" [0[NX0H[W

" J
f" J

" [0[NX0H[W
f" [0[NX0H[W

&6@<A"71L1/418

f" : TMOUN[

)A<885F510"8<A<7518
+>2A6B11"_1/1F538
I 66Z8"</O"8422A518
E17L5@18"</O"6217<35/= "1P21/0534718
)<253<A"643A<B
? 1271@5<356/

WOWNN
: : T
WN0MRH
[X0: TN
H[0M[U
MMT0MTW

NOTE 1 - ORGANIZATION

. Q1" ; 57<) 683<) 6>>4/53B") 6AA1=1" ? 58375@3"C3Q1" ? 58375@3G" S <8"183<_A58Q10"5/"MTUH <8"<"26A535@<A"84_05L5856/"6F"3Q1"
E3<31"6F") <A5F67/5<"</0"276L5018"104@<356/<A"817L5@18"36"718501/38"6F 3Q1"847764/05/="<71<a"" . Q1" ? 58375@3"6217<318"
4/017"<"A6@<AAB"1A1@310 81L1/J>1>_17" I 6<70"6F" . 7483118"F67>"6F"=6L17/>1/30"SQ5@Q"183<_A58Q18"3Q1"26A5@518"</0"
276@104718"_B"SQ5@Q"3Q1" ? 58375@3"6217<318a"" . Q1" I 6<70">483"<2276L1"3Q1"</ /4<A" _40=138 F67"3Q1"K1/17<A" ' 4/0"</0"
@<253<A"276]1@3"F4/080" _43"3Q181" _40=138"<71"0

I <810"426/"3Q1"<22A5@<356/"6F"3Q1"@753175<"A58310"<_6L10"3Q1"F6AA6S5/="2631/35<A"6>26/1/3"4/53"Q<8"_11/"1P@A4010" F76>"3Q1" ? 58375@398"7126735 /="1/353Bb"

. Q1" ; 7<) 683<) 6AA1=1" ' 64/0<356/"C3Q1" ' 64/0<356/G 58"<"812<7<31"/ 63JF67J276F53"@67267<356/a" . Q1" I 6<70"6F" ?571@3678"58"1A1@310"5/0121/01/3"6F"</B" ? 58375@3" I 6<70"6F" . 74831198"<2265/3> 1/38a" . Q1" ' 64/0<356/ 58" 71826/85_A1"F67"<2276L5/="538"6S/"_40=13"</O"<@64/35/="</O"F5/</@1"71A<310"<@35L53518a"

. Q1" ' 64/0<356/"58"/63"5/@A4010"<8"<) 6> 26/1/3"%/53"_1@<481"3Q1"3Q570"@7531756/"S<8"/63"> 13c"3Q1"1@6/6> 5@" 718647@18"71@15L10"</O"1A0"_B"3Q1" ' 64/0<356/"<71"/63"85="/5F5@</3"36"3Q1" ? 58375@3a"

' 5/</@5<A"83<31> 1/38"F67"3Q1" ' 64/0<356/"@</"_1"6_3<5/10"F76>"3Q1" ' 64/0<356/98" I 485/188" - FF5@1"<3 - /1 I <7/<70" ? 75L10" - @1</85010") # "T : XW[a

' 67"F5/</@5<A"7126735/="247268180"3Q1" ? 58375@3"58"@6/8501710"<"821@5<AJ2472681"=6L17/ > 1/3"1 /="=10"6/AB"5/" _485/188J3B21"<@35L53518 <8"O1F5/10"_B"K#E I"E3<31> 1/38"\$ 6a"UH"</O"\$ 6a"UW"<8"<> 1/O10"_B"K#E I"E3<31> 1/38" \$ 6a UNO \$ 6a"UR0"</O"\$ 6a"UTa"" . Q58"27181/3<356/"276L5018"<"@6> 271Q1/85L1"1/353BJS501"217821@35L1"6F"3Q1" ? 58375@398" <881380"A5<_5A535180"<@35L535180"</O"<@8Q"FA6S8"</O"712A<@18"3Q1"F4/O"=7642"217821@35L1"271L5648AB"71D45710a"" #@@6705/="AB0"3Q1" ? 58375@398"F5/</@5<A"83<31> 1/38"Q<L1"_11/"27181/310"485/="3Q1"1@6/6> 5@"718647@18"> 1<8471> 1/3" F6@48"</O"3Q1"<@74<A"<858"6F"<@64/35/="a""% /O17"3Q1"<@74<A"<8580"71L1/418"<71"71@6="/5V10"SQ1/"1<7/100"</O" 1P21/818"<71"71@67010"SQ1/"</"6_A5="<356/"Q<8"_11/"5/@47710a""#AA"> <3175<A"5/37<J<=1/@B"</O"5/37<JF4/O"37</8<@356/8" Q<L1"_11/"1A5> 5/<310a

* 1L1/418 7184A35/="F76>"1P@Q</=1"37</8<@356/80"5/"SQ5@Q"1<@Q"2<73B"=5L18"</O"71@15L18"1881/35<AAB"1D4<A"L<A410 </O"@A<883F510"<8"6217<35/="71L1/418a"" . Q181"37</8<@356/8"<71 71@67010"6/"3Q1"<@74<A"<858"SQ1/"3Q1"1P@Q</=1" 3<Z18"2A<@1a""#L<5A<_A1"> 1</8"3Q<3"3Q1"718647@18"SQ5AA"_1"@6AA1@310"SQ5Q5/"3Q1"@4771/3"F58@<A"B1<7"67"<71"1P21@310"36" _1"@6AA1@310"866/"1/64=Q"3Q171<F317"36"_1"4810"36"2<B"A5<_5A53518"6F"3Q1"@4771/3"F58@<A"B1<7a"" ' 67"3Q1" ? 58375@30" 6217<35/="71L1/418"@6/8583"275><75AB"6F"83401/3"F118"</O"<4P5A5<7B"<@35L53518"3Q764=Q"3Q1"_66Z83671"</O"@<F13175<a

\$ 6/1P@Q</=1"37</8<@356/80"5/"SQ5@Q"3Q1" ? 58375@3"71@15L18"L<A41"SQ5Q643"0571@3AB"=5L5/="1D4<A"L<A41"5/"71347/0" 5/@A401"E3<31"<2267356/> 1/380"2762173B"3<P180"@173<5/" ' 1017<A"</O"E3<31"=7</380"1/353A1> 1/380"</O"06/<356/8a"" , 762173B"3<P"71L1/41"58"71@6="/5V10"5/"3Q1"F58@<A"B1<7"71@15L10a""E3<31"<2267356/> 1/3"71L1/41"58"1<7/10"<810"426/" @753175<"813"F673Q"F76>"3Q1") 6>> 4/53B") 6AA1=18") Q</@1AA6798" - FF5@1"</O"5/@A4018"7126735/="6F"F4AAJ35> 1"1D45L<A1/3" 83401/3"C' . +EG"<331/O</@1a"" . Q1"@6771826/05/="<2267356/> 1/3"71L1/41"58"71@6="/5V10"5/"3Q1"217560"3Q1" ' . +E"<71" =1/17<310a""* 1L1/41"F76>" ' 1017<A"</O"E3<31"=7</38"</O"1/353A1> 1/38"<71"71@6="/5V10"5/"3Q1"F58@<A"B1<7"5/"SQ5@Q"<AA" 1A5=5_5A53B"71D4571> 1/38"Q<L1"_11/"8<358F510a""+A5=5_5A53B"71D4571> 1/38"><B"5/@A401"35> 1"</Oe67"2472681" 71D4571> 1/38a

- 217<35/="1P21/818"<71"@6838"5/@47710"36"276L501"5/8374@356/<A"817L5@18"5/@A405/="8422673"@68380"<4P5A5<7B"817L5@180" </O"01271@5<356/"6F"<@253<A"<88138a""#AA"63Q17"1P21/818/" #A @/1 a"A"<6F"@71@6=356/> 6"2 35/="1P02

#@@64/38"71@15L<_A1"5/@A401"<>64/38"041"F76>"3Q1" ' 1017<A0"E3<31"</Oe67"A6@<A"=6L17/>1/380"67"275L<31"8647@180"5/"
@6//1@356/"S53Q"715>_4781>1/3"6F"<AA6S<_A1"1P21/0534718"><01"24784</3"36"3Q1" ? 58375@398"=7</38"</O"@6/37<@38a"
#@@64/38"71@15L<_A1"<A86"@6/8583"6F"345356/"</O"F11"@Q<7=18"36"83401/38"</O"<4P5A5<7B"1/31727581"817L5@18"276L5010"
36"83401/380"F<@4A3B0"</O"83<FF0"3Q1"><J6753B"6F"1<@Q"718505/=5/"3Q1"E3<31"6F")<A5F67/5<a"" . Q1" ? 58375@3 81/08"
64383</05/=71@15L<_A18"36"3Q1") Q</@1AA6798" - FF5@1" .<P" - FF813" , 76=7<>"C) - . - , G"F67"@6AA1@356/"</O" S 75318"6FF"3Q1"
4/@6AA1@310"<>64/38"</ /4<AABa

, 712<50"1P21/818"7127181/3"21/38"><01"36"L1/0678"</O"63Q178"F67"817L5@18"3Q<3" S5AA" _1/1F53"2175608" _1B6/O"
'4/1"UXa

)<253<A"<88138"<71"A6/=JA5L10"<88138"6F"3Q1" ? 58375@3"<8"<" S Q6A1"</O"5/@A401"A</O0"@6/8374@356/J5/J276=71880" _45A05/=80"
A1<81Q6A0"5>276L1>1/380"</O"1D452>1/3a"" . Q1" ? 58375@3"><5/3<5/8"</"5/535<A"4/53"@683 @<253<A5V<356/"3Q718Q6A0"6F"
fW0XXXa"" #88138"<71"71@67010"<3 Q583675@<A"@6830"67"1835><310"Q583675@<A"@6830" S Q1/"247@Q<810"67"@6/8374@310a"
? 6/<310"@<253<A"<88138"<71"71@67010"<3"1835><310"F<57"><7Z13"L<A41"<3"3Q1"0<31"6F"06/<356/a"" (>276L1>1/38 36"
_45A05/=8"</O"A</O"3Q<3"85=/5F5@</3AB"5/@71<81"3Q1"L<A41"67"1P31/O"3Q1"481F4A"A5F1"6F"3Q1"<8813 <71"@<253<A5V10c"3Q1"
@6838"6F"76435/1 ><5/31/</@1"</O"712<578"3Q<3"06"/63"<00"36"3Q1"L<A41"6F"3Q1"<8813"67"><3175<AAB"1P31/O"</<881398"
A5F1"<71"@Q<7=10"<8"</"6217<35/=1P21/81"5/"3Q1"B1<7"5/" S Q5@Q"3Q1"1P21/81" S<8"5/@47710a"" ; <J67"643A<B8"F67"@<253<A"
5>276L1>1/38"<71"71@67010 <8"@6/8374@356/J5/J276=7188"<8"3Q1"276]1@38"<71"@6/8374@310a""

? 1271@5<356/"6F"@<253<A"<88138"58"@6>24310"</O"71@67010"435A5V5/= 3Q1"837<5=Q3JA5/1">13Q60a""+835><310"481F4A"A5L18"
6F"3Q1"L<75648"@A<8818"6F"01271@5<_A1"@<253<A"<88138"<71"<8"F6AA6S 8b" _45A05/=80" : W"36"WX"B1<78c"5>276L1>1/380" : W 36"
WX B1<78c"1D452>1/30"H 36"MX"B1<78c L1Q5@A180 W"36"MX"B1<78a

#AA"2<B<_A180"<@@7410"A5<_5A535180"</O"A6/=J317>"6_A5=<356/8"<71"71267310"5/"3Q1"1/353BJS501"F5/</@5<A"83<31>1/38a

&1<81"71L1/41"_6/O"5884</@1"@6838"</O"271>54>8"<71"01F17710"</O <> 6735V10"485/=3Q1"837<5=Q3"A5/1">13Q60"6L17"
3Q1"71"><5/5/=A5F1"6F"3Q1"/1S"01_3a

#@@4>4A<310"4/2<50"1>2A6B11"L<@<356/"_1/1F538"<71"<@7410"<8"<"A5<_5A53B"<8"3Q1"_1/1F538"<71"1<7/10a"" . Q1"1/3571"
@6>21/8<310"<_81/@1"A5<_5A53B"58"71267310"6/"3Q1"1/353BJS501"F5/</@5<A"83<31>1/38a"" . Q1"<>64/38"Q<L1"_11/"
71@67010"5/"3Q1"F4/O"F76">"S Q5@Q"3Q1"1>2A6B1180" S Q6"Q<L1"<@4>4A<310"3Q1"A1<L10"<71"2<50a"" . Q1" ? 58375@3"<A86"
2<735@52<318"5/"jA6<OJ_</Z5/=j S53Q"1A5=5_A1"<@<01">5@"1">2A6B118" S Q171_B"3Q1"1">2A6B11"><B"31<@Q"1P37<"@647818"
5/"6/1"217560"5/"1P@Q</=1"F67"35>1"6FF"5/"</63Q17"217560a

J . Q1" ? 58375@3"Q<8"@A<885F510"538"71L1/418"<8"153Q17"6217<35/="67"/6/6217<35/="a") 173<5/"
85=/5F5@</3"71L1/41"8371<>8"71A510"426/"F67"6217<356/"<71"@A<885F510"<8"/6/6217<35/="<8"01F5/10"_B"K#E I"
E3<31>1/38"\$6a"UH"</O"UWa" kA, BMER>36/BBHS"<8F826S8PJ\$6/62 0 0 017583/4 P ! ! 0 0 J

J - 217<35/="71L1/418"5/@A401"<@35L53518"3Q<3"Q<L1"3Q1"@Q<7<@3175835@8"6F 1P@Q</="1"
37</8<@356/80"84@Q"<8 /13"6F"8@Q6A<78Q52"058@64/38"</O"<AA6S</@180"8<A18"</O"817L5@18"6F"<4P5A5<7B"1/3172758180"
/13"6F"8@Q6A<78Q52"058@64/38"</O"<AA6S</@180"</O"5/317183"6/"5/83534356/<A"83401/3"A6</8a

J \$6/6217<35/="71L1/418"5/@A401"<@35L53518"3Q<3"Q<L1"3Q1"@Q<7<@3175835@8"6F"
/6/1P@Q</="1"37</8<@356/80"84@Q"<8"2762173B"3<P180"25/â 8/ E/ 0 0 0 0

. Q1" ?58375@3"2<735@52<318"5/"F1017<AAB"F4/O10", 1AA"K7</380" ' E+ - K"K7</380" ' 1017<A" Y 67ZJE340B0" # @<01 >5@"
)6>213535L1/188"K7</380"</O" ' 1017<A" ?571@3"E3401/3"&6</

. Q58"E3<31 > 1 / 3" > 605F518"@173<5 / "71D4571 > 1 / 38"F67"5 / @A4856 / "6F"@6 > 26 / 1 / 3"4 / 538"5 / "3Q1"F5 / < / @5<A"7126735 / ="1 / 353Ba"
' 67"67=< / 5V<356 / 8"3Q<3"271L5648AB" S 171"71D45710"36" _1"5 / @A4010" <8"@6 > 26 / 1 / 3"4 / 538" _B" > 1135 / ="3Q1"F58@<A"
0121 / 01 / @B"@7531756 / 0" <"F5 / < / @5<A" _1 / 1F53"67" _4701 / "71A<3

. Q1" ? 58375@3"58"@6/8501710"36"_1"</"5/L6A4/3<7B"2<735@52</3"5/"</"1P317/<A"
 5/L183>1/3"266A"<8"3Q1" ? 58375@3"58"71D45710"36"0126853"<AA"71@15238"</O"@6AA1@356/8"6F">6/518" S53Q"3Q157) 64/3B"
 . 71<84717"C E1@356/"HMXXMGa". Q1"F<57"L<A41"6F"3Q1" ? 58375@398"5/L183>1/3"5/"3Q1"266A"58"71267310"5/"
 3Q1"<@@6>2</B5/= F5/</@5<A"83<31>1/38"<3"<>64/38"_<810"426/"3Q1" ? 58375@398"276J7<3< 8Q<71"6F"3Q1"F<57"L<A41"
 276L5010"_B"3Q1") 64/3B". 71<84717"F67"3Q1"1/3571"2673F6A56"C5/"71A<356/"36"3Q1"<>6735V10"@683"6F"3Q<3"2673F6A56Ga". Q1"
 _<A</@1"<L<5A<_A1"F67" S53Q07<S<A"58"_<810"6/"3Q1"<@@64/35/"=71@6708"><5/3<5/10"_B"3Q1") 64/3B". 71<847170"SQ5@Q"58"
 71@67010"6/"3Q1"<>6735V10"@683"_<858a

&5>53<356/8"<8"3Q1B"71A<31"36"5/317183"7<31"758Z0"@71053"758Z0"</O"@6/@1/37<356/"6F"@71053"758Z"<71"5/O5@<310"5/"3Q1"
 8@Q104A18"_1A6Sb

#43Q675V10 (/L183>1/3". B21	; <P5>4> *1><5/5/=	; <P5>4> ,17@1/3<=1	; <P5>4> (/L183>1/3
	; <34753B	6F", 673F6A56	5/" - /1"(88417
&6@<A"#=1/@B" I 6/O80" \$ 63180" Y <77</38	W"B1<78	\$ 6/1	\$ 6/1
* 1=5831710"E3<31" I 6/O80" \$ 63180" Y <77</38	W"B1<78	\$ 6/1	\$ 6/1
%aEa". 71<847B" - _A5=<356/8	W"B1<78	\$ 6/1	\$ 6/1
%aEa"#=1/@B"E1@4753518	W"B1<78	\$ 6/1	\$ 6/1
I</Z1798"#@@123</@1	MRX"O<B8	HX k	UX k
) 6>>17@5<A", <217	:NX"O<B8	: W k	MX k
\$ 1=635<_A1") 1735F5@<318"6F"? 126853	W"B1<78	UX k	\$ 6/1
* 1247@Q<81"#=711>1/38	M"B1<7	\$ 6/1	\$ 6/1
* 1L1781"* 1247@Q<81"#=711>1/38	T:"O<B8	: X k "6F" _<81	\$ 6/1
; 1054>J. 17>") 67267<31" \$ 6318	W"B1<78	UX k	\$ 6/1
; 434<A" ' 4/O8	\$e#	: X k	MX k
; 6/1B" ; <7Z13" ; 434<A" ' 4/O8	\$e#	: X k	MX k
; 673=<=1", <88J. Q764=Q"E1@4753518	W"B1<78	: X k	\$ 6/1
) 64/3B", 66A10"/(L183>1/3" ' 4/O8	\$e#	\$ 6/1	\$ 6/1
&6@<A"#=1/@B"/(L183>1/3" ' 4/O"C&#(' G	\$e#	\$ 6/1	\$ 6/1
`65/3", 6S178"#43Q6753B", 66A8	\$e#	\$ 6/1	\$ 6/1

? 1268538"</O"5/L183>1/38"<8"6F" ` 4/1"UX0": XMM0"@6/8583"6F"3Q1"F6AA6S5/=b

\$e#

(/317183"7<31"758Z"58"3Q1"758Z"3Q<3"@Q</=18"5/"><7Z13"5/317183"7<318" S5AA"<OL1781AB"<FF1@3"3Q1"F<57"L<A41"6F"</"5/L183>1/3a""K1/17<AAB0"3Q1"A6/=17"3Q1"><34753B"6F"</"5/L183>1/30"3Q1"=71<317"3Q1"81/8535L53B"6F"538"F<57"L<A41"36"@Q</=18"5/"><7Z13"5/317183"7<318a"" . Q1" ? 58375@3"></<=18"538"1P268471"36"5/317183"7<31"758Z" _B"275><75AB"5/L1835/=5/"3Q1"E</" ?51=6") 64/3B"5/L183>1/3"266Aa

(/F67><356/"<_643"3Q1"81/8535L53B"6F"3Q1"F<57"L<A418"6F"3Q1" ? 58375@398"5/L183>1/38"36"><7Z13"5/317183"7<31"FA4@34<356/"58"276L5010" _B"3Q1"F6AA6S5/=8@Q104A1"3Q<3"8Q6S8"3Q1"058375_4356/"6F"3Q1" ? 58375@398"5/L183>1/3" _B"><34753Bb

			Y15=Q310
			"#L17<=1
		' <57"	? <B8"36
(/L183>1/3" . B21		i <A41	; <34753B
<u>%aEa" ' 1017<310") <8Q"*1817L18</u>	<u>f"UMR0[NW</u>		<u>HT</u>
E</" ?51=6") 64/3B"/(L183>1/3" , 66A	"" : ROH : WORNX		H : W
. 63<A	<u>f" : RONHHOWHW</u>		

) 71053"758Z"58"3Q1"758Z"3Q<3"</"588417"6F"</"5/L183>1/3" S5AA"/63"F4AF5AA"538"6_A5=<356/"36"3Q1"Q6A017"6F"3Q1"5/L183>1/3a"" . Q58"58">1<84710 _B"3Q1"<885=/>1/3"6F "<7<35/= "_B"</<356/<AAB"71@6=/5V10"83<35835@<A"7<35/= "67=</5V<356/a"" , 7181/310" _1A6S"58"3Q1">5/5>4>"7<35/= "71D45710" _B"3Q1") <A5F67/5<"K6L17/>1/3") 6010"3Q1" ? 58375@398"5/L183>1/3" 26A5@B0"67"01_3"<=711>1/380"</0"3Q1"<@34<A"7<35/= "<8"6F"3Q1"B1<7J1/0"F67"1<@Q 5/L183>1/3"3B21a

		; 5/5>4>	* <35/= "<8"6F
	' <57	&1=<A"	g 1<7"+/0
(/L183>1/3" . B21	i <A41	* <35/=	<u>###</u>
<u>%aEa" ' 1017<310") <8Q"*1817L18</u>	<u>f"UMR0[NW</u>	#<	<u>f"UMR0[NW</u>
E</" ?51=6") 64/3B"/(L183>1/3" , 66A	"" : ROH : WORNX	#<	"" : ROH : WORNX
. 63<A	<u>f" : RONHHOWHW</u>		<u>f" : RONHHOWHW</u>

NOTE 5 - INTERFUND TRANSACTIONS

(/317F4/O"71@15L<_A1"</O"2<B<_A1" <A</@18"<7581"7F6>"5/317F4/O"37</8<@356/8"</O"<71"71@67010" _B"<AA"F4/O8"<FF1@310" 5/"3Q1"217560"5/"SQ5@Q"37</8<@356/8"<71"1P1@4310a"/(31F4/O"<@35L53B" S53Q5/"3Q1"=6L17/> 1/3<A"F4/O8"</O"F504@5<7B" F4/O8"Q<8" _11/"1A5>5/<310"71821@35L1AB"5/"3Q1" <85@F5/</@5<A"83<31> 1/38a" I <A</@18"6S5/= "_13S 11/"3Q1" =6L17/> 1/3<A"F4/O8"</O"3Q1"F504@5<7B"F4/O8"<71"/63"1A5>5/<310"5/"3Q1"@6/86A50<356/"276@188a"#8"6F" 4/1"UX0": XMM0" 3Q1"<> 64/3"6S 10"36"3Q1"=6L17/> 1/3<A"F4/O8"</O"3Q1"F504@5<7B"F4/O8" S 171" fM0: XT </O" f : U0HNR0"71821@35L1ABa

NOTE 6 - CAPITAL ASSETS

)<253<A"<8813"<@35L53B F67"3Q1"F58@<A"B1<7"1/O10" 4/1"UX0 : XMM0" S<8"<8"F6AA6S 8b"

	I <A</@1 I1=5/ /5/= 6F" g 1<7	#005356/8	? 104@356/8	I <A</@1 +/O 6F" g 1<7
)<253<A" #88138" \$63" I 15/= " ? 1271@5<310 &</O") 6/8374@356/"5/"276=7188 . 63<A")<253<A" #88138" \$63" I 15/= " ? 1271@5<310	f""WOU [[0: RM """"WNR0XTX """"W0THH0UNM	f""""""""""J """" : 0 [NU0TNN """" : 0 [NU0TNN	f""""""""""J """" : 0 : N [0TXU """" : 0 : N [0TXU	f""WOU [[0: RM """"TNW0M [H """" [0UHM0HHW
)<253<A" #88138" I 15/= " ? 1271@5<310 (/F7<8374@3471 I 45A05/=8"</O"5>276L1> 1/38 ' 47/53471"</O"ID452> 1/3 . 63<A")<253<A" #88138" I 15/= " ? 1271@5<310 . 63<A")<253<A" #88138"	""""H0HWR0THR MUU0WN [0TTT ""MHOM : U0 : RN MW : 0MWT0 : UH MWR0MXU0 [XW	"""" : 0MXH0 [XU """" : NX0NWM """"NHH0HHN """"U0MMT0RXM """"W0NTU0NNR	""""""""""J """"""""""J """" [XT0H [["""" [XT0H [["""" : 0RR [0U [T	"""" [0W [U0WWM MUU0RH0N0NW ""MH0 : WR0 : [R MWH0 [[T0W [T M [M0XMM0XMH
&188" #@@4>4A<310" ? 1271@5<356/ (/F7<8374@3471 I 45A05/=8"</O"5>276L1> 1/38 ' 47/57 ! 3 o	""""H0M0M0HH : ""HT0HRU0RRU	"""""""" NU0W [R """" : 0MMN0RU :	""""""""""J """"""""""J	""""H0 : XW0XMX ""WM0 [XM0NMW

				I 6/08			I 6/08
(8841	; <34753B	(/317183	- 75=5/<A	- 4383</05/=			- 4383</05/=
?<31	?<31	*<31	(8841	`4AB"M0": XMX	(88410	* 1011> 10	`4/1"UX0": XMM
MTTT	:XMT	HaT: k "J"HaTN k	f N0: RW0XXX"	f U0[NW0XXX	f"XXXXXXXXXXXX"J	f U0[NW0XXX	f"XXXXXXXXXXXX"J
:XMX	:XMT	UaXX k "J"HaXX k	" U0X [W0XXX"	XXXXXXXXXXXX" J	" U0X [W0XXX	XXXXXXXXXXXX" J	"" U0X [W0XXX
				<u>f U0[NW0XXX</u>	<u>f U0X [W0XXX</u>	<u>f U0 [NW0XXX</u>	<u>f"" U0X [W0XXX</u>

. Q1"_6/08"><3471"3Q764=Q": X: X <8"F6AA6S 8b

'58@<A" g 1<7	, 75/@52<A	(/317183"36	. 63<A
:XM:	f"XXXX"U: W0XXX	; <34753B	f"XXXX" H: X0 [WX
:XMU	XXXXXXXXXX UUW0XXX	f"XXXX" TW0 [WX	H: X0TXX . R"XXXX" . R"XXXX" .
		XXXXXXXXXX RW0TXX	

g 1<7"+/05/=

`4/1"UX0

:XM:

:XMU

:XMH

:XMW

:XM[

. 63<A

E* ,

,1/3

f" J

HH:0: [:

HH:0: [:

HH:0: [U

MRU0WRW

f" MOWMX0UN:

E 10 - POSTEMPLOYMENT HEALTH CARE PLAN AND OTHER POSTEMPLOYMENT BENEFIT



NOTE 12 - RISK MANAGEMENT

. Q1" ? 58375@3"58"1P26810"36"L<75648"758Z8"6F"A688"71A<310"36"36738c"3Q1F3"6F0"O<><=1"360"</O"018374@356/"6F"<88138c"177678"</O"6>58856/8c"5/J47518"36"1>2A6B118c"</O"/<347<A"058<83178a"" . Q1" ? 58375@3"247@Q<818"@6>>17@5<A"5/847</@1"F67"2762173B"</O"A5<_5A53B" S53Q"@6L17<=18"6F"f : WX">5AA56/0"84_1@3"36"L<75648"26A5@B"A5>538"</O"0104@35_A18"7</=5/= "F76>"fWXX 36" fMX0XXX 217"6@@4771/@1a"" . Q1" ? 58375@3"<A86"247@Q<818"@6>>17@5<A"5/847</@1"F67"=1/17<A"A5<_5A53B"@A<5>8" S53Q"@6L17<=1"42"36" fHaW >5AA56/"217"6@@4771/@1"</O" fMX >5AA56/"<==71=<310 <AA"84_1@3"36"L<75648"0104@35_A18a""+>2A6B11"Q1<A3Q"@6L17<=1"_1/1F538"<71"@6L1710"_B"<"@6>>17@5<A"5/847</@1"26A5@B"247@Q<810"_B"3Q1" ? 58375@3a"" . Q1" ? 58375@3"276L5018"Q1<A3Q"5/847</@1"_1/1F538"36" ? 58375@3"1>2A6B1180"3Q157"F<>5A5180"</O"7135710"1>2A6B118"6F"3Q1" ? 58375@3a""

+<@Q"2<735@52</3"2<B8"538"A5<_5A53B"5/847</@1"271>54>"_<810"6/"538"5/05L504<A"7<31a"" . 63<A"8<L5/=8"<71"3Q1/"@<A<4A<310"</O"1<@Q"2<735@52</3"8"5/05L504<A"217F67></@1"58"@6>2<710"36 3Q1"6L17<AA"8<L5/=a"" # "2<735@52</3" S5AA"3Q1/"153Q17"71@15L1">6/1B"F76>"67"_1"71D45710"36"@6/375_431"36"3Q1"j1D453BJ266A5/= "F4/Oja"" . Q58"j1D453B"266A5/=j"<77</=1>1/3"1/84718"3Q<3"1<@Q"2<735@52</3"8Q<718"1D4<AAB"5/"3Q1"6L17<AA"217F67></@1"6F"3Q1"" , #a"" , <735@52<356/"5/"3Q1"" , #58"A5>5310"36" nJM:"</O"@6>>4/53B"@6AA1=1" ? 58375@38"3Q<3"@</">113"3Q1"" , #98"81A1@356/"@753175<a

? 475/= "F58@<A"B1<7"1/05/= "4/1"UX0" : XMM0"3Q1" ? 58375@3"@6/37<@310" S53Q"3Q1"E</" ? 51=6") 64/3B"E@Q66A8" * 58Z" ; </<=1>1/3" 65/3" , 6S178"#43Q6753B"F67"2762173B"</O"A5<_5A53B"5/847</@1"@6L17<=1a""E133A10"@A<5>8"Q<L1"/63"1P@11010"3Q58"@6>>17@5<A"@6L17<=1"5/"</B"6F"3Q1"2<83"3Q711"B1<78a"" . Q171"Q<8"/63"_11/"<"85=/5F5@</3"7104@356/"5/"@6L17<=1"F76>"3Q1"27567"B1<7a

' 67"F58@<A"B1<7" : XMXJ : XMM0"3Q1" ? 58375@3"2<735@52<310"5/"3Q1"E</" ? 51=6") 64/3B"E@Q66A8" * 58Z" ; </<=1>1/3" 65/3" , 6S178"#43Q6753B"C" , #G0"</5/847</@1"247@Q<85/= "266Aa"" . Q1" ? 58375@3"58"81AF"5/84710"F67"3Q1"F5783" fMX0XXX 6F"1<@Q" S67Z178@ @6>21/8<356/"@A<5>a"" . Q1"5/31/3"6F"3Q1"" , #58"36"<@Q51L1"3Q1"_1/1F53"6F"<7104@10"271>54>"F67"3Q1" ? 58375@3"_B"L57341"6F"538"=76425/= "</O"7127181/3<356/" S53Q"63Q17"2<735@52</38"5/"3Q1"" , #a"" . Q1" S67Z178@ @6>21/8<356/"1P21751/@1"6F"3Q1"2<735@52<35/= "058375@38"58"@<A<4A<310"<8"6/1"1P21751/@10"</O"<"@6>>6/"271>54>"7<31"58"<22A510"36"<AA"058375@38"5/"3Q1"" , #a"" +<@Q"2<735@52</3"2<B8"538" S67Z178@ @6>21/8<356/"271>54>"_<810"6/"538"5/05L504<A"7<31a"" . 63<A"8<L5/=8"<71"3Q1/"@<A<4A<310"</O"1<@Q"2<735@52</3"8"5/05L504<A"217F67></@1"58"@6>2<710"36"3Q1"6L17<AA"8<L5/=a"" # "2<735@52</3" S5AA"3Q1/"153Q17"71@15L1">6/1B"F76>"67"_1"71D45710"36"@6/375_431"36"3Q1"j1D453BJ266A5/= "F4/Oja"" . Q58"j1D453B"266A5/=j <77</=1>1/3"1/84718"3Q<3"1<@Q"2<735@52</3"8Q<718"1D4<AAB"5/"3Q1"6L17<AA"217F67></@1"6F"3Q1"" , #a"" , <735@52<356/"5/"3Q1"" , #58"A5>5310"36" nJM:"</O"@6>>4/53B"@6AA1=1"058375@38"3Q<3"@</">113"3Q1"" , #98"81A1@356/"@753175<a

(/847</@1" , 76=7<>"e") 6>2</B" \$<>1	. B21"6F") 6L17<=1	&5>538
E</" ? 51=6") 64/3B"E@Q66A8" * 58Z" ; </<=1>1/3	Y 67Z178@) 6>21/8<356/	f"XXXXXXXXXXXX"TX0XXX
E</" ? 51=6") 64/3B"E@Q66A8" * 58Z" ; </<=1>1/3	+P@188"Y 67Z178@) 6>21/8<356/	E3<34367B
E</" ? 51=6") 64/3B"E@Q66A8" * 58Z" ; </<=1>1/3	, 762173B"</O"&5<_5A53B	f"XXXXXXXXXXXX" : WX0XXX0XXX

NOTE 13 - EMPLOYEE RETIREMENT SYSTEMS

^4<A5F510"1>2A6B118"<71"@6L1710"4/O17">4A352A1J1>2A6B17"713571>1/3"2A</8"><5/3<5/10"_B"<=1/@518"6F"3Q1"E3<31"6F"
)<A5F67/5<a"") 1735F5@<310"1>2A6B118"<71">1>_178"6F"3Q1")<A5F67/5<"E3<31". 1<@Q1789 * 13571>1/3"EB831>"C)<AE. *EG"
</O"@A<885F510"1>2A6B118"<71">1>_178"6F"3Q1")<A5F67/5<" ,4_A5@"+>2A6B1189 * 13571>1/3"EB831>"C)<A, + *EGa

. Q1" ? 58375@3"@6/375_4318"36")<AE. *E0"<"@683J8Q<75/= ">4A352A1J1>2A6B17"24_A5@"1>2A6B11"713571>1/3"8B831>"
01F5/10"_1/1F53"21/856/"2A</"<O>5/5831710"_B")<AE. *Ea"" . Q1"2A</"276L5018"713571>1/3"</O"058<_5A53B"_1/1F5380"
</ /4<A"@683J6FJA5L5/= "<OJ483> 1/380 </O"847L5L67"_1/1F538"36"_1/1F5@5<7518a"" I 1/1F53"276L5856/8"<71"183<_A58Q10"_B"
E3<31"83<343180"<8"A1=58A<35L1AB"<>1/O100" S53Q5/"3Q1"E3<31". 1<@Q1789 * 13571>1/3"&<Sa"")<AE. *E"588418"<"812<7<31"
&6>271Q1/85L1"</ /4<A" F5/</@5<A"712673"3Q<3"5/@A4018" F5/</@5<A"83<31>1/38"</O"71D45710"8422A1>1/3<7B"5/F67><356/a""
) 62518"6F"3Q1")<AE. *E"</ /4<A" F5/</@5<A"712673"><B"_1"6_3<5/10" F76>")<AE. *E0"NTMT ' 6A86>" IALOa0"E<@7<> 1/360"
) # "TWR: [a

@35L1">1>_178"<71"71D45710"36"@6/375_431"RaX 217@1/3"6F"3Q157"8<A<7B" SQ5A1"3Q1" ? 58375@3"58"71D45710"36"@6/375_431"</"
<@34<75<AAB"01317>5/10"7<31a"" . Q1"<@34<75<A"> 13Q608"</O"<884> 2356/8"4810" F67"01317>5/5/="3Q1"7<31"<71"3Q681"
<062310"_B"3Q1")<AE. *E". 1<@Q1789 * 13571>1/3" I 6<70a"" . Q1"71D45710"1>2A6B17"@6/375_4356/"7<31" F67" F58@<A" B1<7"
: XMXJ: XMM S<8"Ra: W 217@1/3"6F"</ /4<A"2<B76AAa"" . Q1"@6/375_4356/"71D4571>1/38"6F"3Q1"2A</">1>_178"<71"
183<_A58Q10"_B"E3<31"83<3431a"" . Q1" ? 58375@398"363<A"@6/375_4356/8"36")<AE. *E" F67"3Q1" F58@<A" B1<78"1/O10"
&4/1"UX0": XMM0": XMX0"</O": XXT0" S 171" f: 0WNWOM: : 0" f: 0[M: 0M[: 0 </O f: 0H[UOU[M0 718

NOTE 16 - SUBSEQUENT EVENTS

. Q1" ?58375@3"588410" fMX0XXX0XXX"6F"3<P"</O"71L1/41"</35@52<0 1" 1 1F" fMX 1 -R XV" Q 8 XS ///" ?50 1 1F"

REQUIRED SUPPLEMENTARY INFORMATION

#@34<75<A	#@34<75<A" i <A41	#@7410	&5<_5A53B	%/F4/O10	%##&"<8"<	
#@34<75<A	C##&G"J	##&	,76]1@310"%/53	C%##&G	,17@1/3<=1"6F	
i <A4<356/	6F" #88138"C<G)71053" ; 13Q60"C_G	C_"J"<G	'4/O10"*<356)6L1710",<B76AA	
?<31	f"""" :0U:T0RMW	f"""" : [0XNH0RHH	f" : U0NHW0X:T	C<"e"_G	CI_"J"<m"e"@G	
`4AB"MO":XXN	f"""" [0WW[0: [H	f"""" : [0MXW0XHT	f" MT0WHR0NRW	RaT k	f" HT0HXX0XXX	HRaM k
`4AB"MO":XXT	f"""" R0R: X0NUW	f"""" : W0HUM0TN:	f" M[0[MM0: UN	: WaM k	f" W: 0WRX0XXX	UNa: k
`4AB"MO":XMM				UHaN k	f" WX0W: [0XXX	U: aT k

SUPPLEMENTARY INFORMATION

; 57<) 683<") 6>>4/53B") 6AA1=1" ? 58375@3"C3Q1" ? 58375@3G" S <8"183<_A58Q10"5/"MTUH"</O"817L18"</><71<"6F"<_643"
 MW 8D4<71">5A18"5/" /673Q17/"E</" ? 51=6") 64/3B"C3Q1") 64/3BGa"" . Q1" ? 58375@3"5/@A4018"3Q1"@53518"6F") <7A8_<00"
 ? 1A ; <70"+/@5/53<80" - @1</85010"</O"E6A</" I1<@Q0"<8" S 1AA"<8"<O]<@1/3"4/5/@67267<310"<71<8"6F"3Q1") 64/3Ba"" . Q1"
 ? 58375@3"6217<318"3S 6 @<>24818 </O"6/1"@1/317a"" . Q1"><5/"@<>2480" ; 57<) 683<") 6AA1=10 58"A6@<310"6/"<"M: MJ<@71"
 8531"5/"3Q1"@53B"6F" - @1</8501a"" . Q1" ? 58375@3"<A86"6217<318"3Q1"H: J<@71"E</" +A5]6 @<>248"5/"3Q1"@53B"6F") <705FF"</O"<"
 Na["<@71") 6>>4/53B"&1<7/5/=) 1/317"5/" - @1</8501a

<u>; + ; I + *</u>	<u>- ' ' () +</u>	<u>. + * ; " + o , (* + E</u>
? 7a" Y 5AA5<>") a" ' 58@Q17	, 718501/3	: XMH
; 7a" K167=1" ; @ \$ 15A	i 5@1" , 718501/3"	: XM :
? 7a" ? <L50" I 76<0	; 1 > _ 17	: XMH
; 8a" KA675<") <77</V<	; 1 > _ 17	: XM :
; 7a" * 6/" * 440	; 1 > _ 17	: XMH
; 8a" 1< // 1" EQ< // 6/	; 1 > _ 17	: XMH
; 8a" <@D41A5/1"E5> 6/	; 1 > _ 17	: XM :

? 7a" ' 7</@58@6") a" * 6075=41V	E42175/31/01/3e , 718501/3
; 7a" <> 18" + a" # 4835/	i 5@1" , 718501/30" I 485/188"</O"#0>5/5837<35L1 E17L5@18
; 8a" , <>" ? 11=</	i 5@1" , 718501/30"(/8374@356/<A"E17L5@18
? 7a" * 5@Q<70" * 6_17386/	i 5@1" , 718501/30"E3401/3"E17L5@18

E11"<@@6>2</B5/=) /631"36"8422A1 > 1/3<7B"5/F67><356/a

' 1017<A"K7</367e, <88J . Q764=Q "K7</367e, 76=7<>"67") A48317" . 53A1) ' ? # \$4>_17	, <88J . Q764=Q +/353B (O1/35FB5/=	' 1017<A +P21/0534718
, + * n(\$E") # * + + * # \$? " . +) \ \$ () # & " + ? %) # . (- \$ " #) . , <88"3Q764=Q"F76>") <A5F67/5<") 6 > > 4 / 53B") 6AA1=1") Q</@1AA6798" - FF5@1) <7117"</O" . 1@Q/5@<A"+04@<356/0" . 53A1"(. 1@Q", 712", 76=7<>0" . 53A1"((0", 17Z5/8" ' 4/O5/=, , <88"3Q764=Q"F76>"K7688>6/3J) 4B<><@<") 6 > > 4 / 53B") 6AA1=1 ? 58375@3" # 4P5A5<7B" - 7=</5V<356/) <7117"</O" . 1@Q/5@<A"+04@<356/0" . 53A1"(I	RHaXHR RHa: HU	XTJ) XMJXU : MXJMUTJXWX	f"MRW0 : HR " [TONXR
# ; + * () # \$ " * +) - i + * g" # \$? " * + (\$ i + E . ; + \$. " #) . , <88"3Q764=Q"F76>") <A5F67/5<") 6 > > 4 / 53B") 6AA1=1") Q</@1AA6798" - FF5@1 # * * # "E3<31" ' 58@<A"E3<_5A5V<356/" ' 4/O8 . 63<A"%aEa" ? 12<73>1/3"6F"+04@<356/"	RHaUTH	IMm	" : UOWXW "NO : RNOW [[
%aEa"? + , # * . ; + \$. " - ' " + \$ + * K g , <88"3Q764=Q"F76>"E</" ? 51=6" Y 67ZF67@1", <73/178Q52 # * * # ") <A5F67/5<") A1</"+/17=B" Y 67ZF67@1" . 7<5/5/=", 76=7<>	RMaXHM	: UWJM :	"MXUON : U
%aEa"? + , # * . ; + \$. " - ' " \ + # & . \ " # \$? " \ % ; # \$ "E+* i () +E , <88"3Q764=Q"F76>") <A5F67/5<") 6 > > 4 / 53B") 6AA1=1") Q</@1AA6798" - FF5@1 . # \$ ") A48317 . 1>267<7B" # 88583</@1"F67" \$ 110B" ' <>5A518"C . # \$ ' G , <88"3Q764=Q"F76>"3Q1" ' 64/O<356/"F67") <A5F67/5<") 6 > > 4 / 53B") 6AA1=18) Q5A0" ? 1L1A62>1/3") <71178"C . # \$ ' J) ?) G", 76=7<>	TUaWWR	IMm	"WMOMW [
	TUaWNW	XRMXJ : W	" ; R&/[W

E11"<@6>2</B5/= "/631"36"8422A1 > 1/3<7B"5/F67><356/a

W:

E11"<@6>2</B5/= "/631"36"8422A1 >1/3<7B"5/F67><356/a

WU

E11"<@6>2</B5/= "/631"36"8422A1>1/3<7B"5/F67><356/a

WH

E4>><75V10"_1A6S"<71"3Q1"F4/O" _<A</@1"71@6/@5A5<356/8" _13S11/"3Q1"# //4<A" '5/</@5<A"</O" I40=13"*12673"
C)) 'EJUMMG"</O"3Q1"F4/O"F5/</@5<A"83<31>1/38a

E3401/3" I 60B
) 1/317" ' 11
. 7483

`4/1"UX0":XMM0"# //4<A" '5/</@5<A"</O" I40=13"*12673"C)) 'EJUMMG
"*1267310" '4/O" I<A</@1
#0J483>1/38"36"(/@71<81" '4/O" I<A</@1
)<253<A" #88138
#405310" '4/O" I<A</@1

f"*****M0MHWOHUH

*****WOUTX0M[R
f"***** [OWUW0[X:

E11"<@6>2</B5/=/" /631"36"8422A1>1/3<7B"5/F67><356/a

K1/17<A" ' 4/0
)<253<A" - 43A<B" ,76]1@38
?1_3"E17L5@1" ' 4/08
+/31727581" ' 4/08
(/317/<A"E17L5@1" ' 4/08
E3401/3" ' 5/</@5<A"#50" ' 4/0

f""MN0X: U0U: N
""""NO: : [0MXX
""""HHT0MNH
""""RTT0WRX
""""MRW0NHR
"""" : R

)<253<A"<88138"4810"5/"=6L17/ > 1/3<A"<@35L53518"<71"/63"F5/</@5<A"718647@18
"/00"3Q171F6710"<71"/63"71267310"<8"<88138"5/"=6L17/ > 1/3<A"F4/08a
. Q1"@683"6F"@<253<A"<88138"58
#@@4>4A<310"01271@5<356/"58
&188"F5P10"<88138"<A71<0B"71@67010"5/"1/31727581"F4/08

""M[M0XMM0XMH
"" C [[0 [TN0HUTG
"""" CMMH0WX: G """" TH0MTT0XNU

* 1@6=/5V1"3Q1" - , + I "<8813"7184A35/="F76>"3Q1"05FF171/@1"_13S 11/"</ /4<A
" - , + I "@683"6/"3Q1"<@74<A"_<858"</0" - , + I "@6/375_4356/8"5/"3Q1"
"=6L17/ > 1/3<A"F4/08a

""""""MXM0XNR

K6L17/ > 1/3<A"F4/08"712673"@683"6F"5884</@1"<886@5<310" S53Q"3Q1
""5884</@1"6F"01_3" S Q1 / "F5783"5884100" S Q171<8"3Q1"<> 64/38"<71"01F17710
""</0"<> 6735V10"5/"3Q1"83<31> 1/3"6F"71L1/4180"1P21/8180"</0"@Q</=18
""5/" /13"<88138a

""""""HH0WTR

) 683"6F"5884</@1"<3"B1<7"1/0"<> 64/310"36b
&6/=J317>"6_A5=<356/8"<3"B1<7"1/0"@6/8583"6Fb

I 6/08"2<B<_A1
)<253<A"A1<818"2<B<_A1
)6>21/8<310"<_81/@18
&6<0" _</Z5/=

""""U0MNN0WUM
""""M0: WM0M: X
""""M0 [R [0WRN
""""WNT0RW [
""""M0WMX0UN:

, # * E"E422A1 > 1/3<7B" * 13571 > 1/3", A</"CE* , G
&188"@6>21/8<310"<_81/@18"</0"A6<0" _</Z5/= "<A71<0B
"71@67010"5/"F4/08

"""" CHWU0: RRG """" CN0NW: 0MNRG

E11"<@6>2</B5/=" /631"36"8422A1 > 1/3<7B"5/F67><356/a

NOTE 1 - PURPOSE OF SCHEDULES

. Q58"8@Q104A1"276L5018"5/F67><356/"<_643"3Q1" ? 58375@398"=6L17/5/=" _6<70">1>_178"</O"<O>5/5837<356/">1>_178a

. Q1"<@>2</B5/="E@Q104A1"6F"+P21/0534718"6F" ' 1017<A" # S<708"5/@A4018"3Q1" ' 1017<A"=7</3"<@35L53B"6F"3Q1" ? 58375@3" </O"58"27181/310"6/"3Q1">605F510"<@74<A" _<858"6F"<@64/35/="a". Q1"5/F67><356/"5/"3Q58"8@Q104A1"58"27181/310"5/" <@670</@1" S53Q"3Q1"71D4571>1/38"6F"3Q1"%/5310"E3<318" - FF5@1"6F" ; </<=1>1/3"</O" I40=13") 57@4A<7" #JMUU0" a". Q171F6710"86>1"<>64/38"27181/310"5/"3Q58" 8@Q104A1"><B"05FF17"7F6>"<>64/38"27181/310"5/0"67"4810"5/"3Q1"2712<7<356/"6F0"3Q1"F5/</@5<A"83<31>1/38a

. Q1"F6AA6S5/="8@Q104A1"276L5018"71@6/@5A5<356/"_13S11/"71L1/418"71267310"6/"3Q1"E3<31>1/3"6F"*1L1/4180" +P21/8180"</O") Q</=18"5/"\$13"#88138J , 75><7B"K6L17/>1/3 </O"3Q1"71A<310"1P21/0534718"71267310"6/"3Q1" E@Q104A1"6F"+P21/0534718"6F" ' 1017<A" # S<708a". Q1"71@6/@5A5/="<>64/38"@6/8583"275><75AB"6F"F4/O8"5/"S Q5@Q" 1P21/0534718"1P@110" ' 1017<A"71L1/418"71@67010a". Q181"1P@188"1P21/0534718"@6/858310"275><75AB 6F"><3@Q5/="F4/O8" 3Q<3" S171"71267310"6/"3Q1"E@Q104A1"6F"+P21/0534718"6F" ' 1017<A" # S<708a

? 18@752356/) ' ? # \$4>_17	#>64/3
. 63<A" ' 1017<A" * 1L1/418" ' 76>"3Q1"E3<31>1/3"6F" * 1L1/4180"+P21/8180 </O") Q</=18"5/"\$13"#88138b		f""R0XW : 0 : NT
' 1017<A"E422A1>1/3<A"+04@<356/<A" - 226734/53B"K7</38"C ' E+ - KG	RHaXXN	""UN0UUU
# * * # " \ B_750" . 1@Q" , 76=7<>	MNa : WR	""MXH
. 63<A"+P21/0534718"6F" ' 1017<A" # S<708		<u>f""R0XRT0NM[</u>

. Q1"<@>2</B5/="E@Q104A1"6F"+P21/0534718"6F"E3<31" # S<708"5/@A4018"3Q1"E3<31"=7</3"<@35L53B"6F"3Q1" ? 58375@3"</O" 58"27181/310"6/"3Q1">605F510"<@74<A" _<858"6F"<@64/35/="a". Q171F6710"86>1"<>64/38"27181/310"5/"3Q58"8@Q104A1" ><B"05FF17"7F6>"<>64/38"27181/310"5/0"67"4810"5/"3Q1"2712<7<356/"6F0"3Q1"F5/</@5<A"83<31>1/38a". Q1"5/F67><356/"5/" 3Q58"8@Q104A1"58"27181/310"36"@6>2AB" S53Q"7126735/="71D4571>1/38"6F"3Q1") <A5F67/5<"E3<31") Q</@1AA6798 - FF5@1a

' 4AAJ . 5>1"+D45L<A1/3"E3401/38"C ' . +EG"58"<">1<8471>1/3"6F"3Q1"/4>_17"6F"2425A8"<331/05/="@A<8818"6F"3Q1" ? 58375@3a" . Q1"2472681"6F"<331/0</@1"<@64/35/="F76>"<"F58@<A"83</0265/3"58"36"276L501"3Q1" _<858"6/"S Q5@Q"<2267356/>1/38"6F" E3<31"F4/O80"5/"@A405/="718375@310"@<31=675@<A"F4/O5/="0"<71"><01"36"@6>>4/53B"@6AA1=1"058375@38a". Q58"8@Q104A1" 276L5018"5/F67><356/"71=<705/="3Q1"</ /4<A"<331/0</@1">1<8471>1/38"6F"83401/38"3Q764=Q643"3Q1" ? 58375@3a

. Q58"8@Q104A1"276L5018"3Q1"5/F67><356/" /1@188<7B"36"71@6/@5A1"3Q1"F4/O" _<A</@1"6F"<AA"F4/O8"71267310"6/"3Q1" ' 67> "
)) ' EJUMM"36"3Q1" ? 58375@398"5/317/<A"F4/O"F5/</@5<A"83<31> 1/38a

. Q58"8@Q104A1"276L5018"<71@6/@5A5<356/"6F"3Q1"<OJ483> 1/38"/1@188<7B"36" _75/="3Q1" ? 58375@398"5/317/<A"F4/O"F5/</@5<A"
83<31> 1/380"2712<710"6/"<"> 605F510"<@74<A" _<8580"36"3Q1"1/353BJS501"F4AA"<@74<A" _<858"F5/</@5<A"83<31> 1/38"71D45710"
4/O17"K#E I"E3<31> 1/38"\$ 6a"UH"</O" \$ 6a"UW" _485/188J3B21"<@35L53518"7126735/="> 601Aa

INDEPENDENT AUDITORS' REPORTS

Certified Public Accountants

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT ON INTERNAL CONTROL OVER FINANCIAL REPORTING



Howland, Triss, May & Co., LLP
Certified Public Accountants



Internal Control Over Compliance

The management of AffixCo's

REPORT ON STATE COMPLIANCE

SCHEDULE OF FINDINGS AND QUESTIONED COSTS

. B21"6F"<40536789"712673"588410b
 (/317/<A"@6/376A"6L17"F5/</@5<A"7126735/=b
 ; <3175<A" S 1<Z/18818"501/35F510s
 E5=/5F5@</3"O1F5@51/@518"501/35F510s
 \$6/@6>2A5</@1"><3175<A"36"F5/</@5<A"83<31>1/38"/6310s

%/D4<A5F510
\$6
\$6/1"71267310
\$6

(/317/<A"@6/376A"6L17"><]67"276=7<>8b
 ; <3175<A" S 1<Z/18818"501/35F510s
 E5=/5F5@</3"O1F5@51/@518"501/35F510s
 . B21"6F"<40536789"712673"588410"6/"@6>2A5</@1"F67"><]67"276=7<>8b

\$6
\$6/1"71267310
%/D4<A5F510

) ' ? # "\$4> 178 \$<>1"6F" ' 1017<A" ,76=7<>"67")A48317
 RHaXXNc"RHaXUUC"RHaX[Uc
 "RHa: [Rc"RHaUNW E3401/3" ' 5/</@5<A"#88583</@1")A48317

#/B"<4053"F5/O5/=8"O58@A6810"3Q<3"<71"71D45710"36"_1"71267310"5/"<@@670</@1"S53Q
 ")57@4A<7"#JMUU0"E1@356/"aWMXC<G

\$6

?6AA<7"3Q718Q6A0"4810"36"O5835/=458Q"_13S11/" . B21"#</O" . B21"I"276=7<>8b
 #405311"D4<A5F510"<8"A6SJ758Z"<405311s

f"UXX0XXX
g18

(/317/<A"@6/376A"6L17"E3<31"276=7<>8b
 ; <3175<A" S 1<Z/18818"501/35F510s
 E5=/5F5@</3"O1F5@51/@518"501/35F510s

\$6
\$6/1"71267310

\$6/1"71267310a

\$6/1"71267310a

\$6/1"71267310a



. Q1" ? 58375@3" </O"1 > 2A6B118"@64A0" _1"84_]1@3"36"2631 / 35<A"3<P"21 / <A3518"5F"3Q1" ? 58375@398"@4771 / 3"27<@35@1" 58" / 63"@Q< / =10a"" . Q1"@4771 / 3"@<8Q"643"26A5@B"71D45718"1 > 2A6B118"36"712673"5 / @6 > 1"5 / "3Q1"3<P<_A1"B1<7" 6F"@6 / 8374@35L1"71@1523"6F"5 / @6 > 10"SQ5@Q" S 64A0" _1"5 / "3Q1"@<A1 / 0<7"B1<7" SQ5@Q"3Q1" _< / Z"Q6478"<71" @7105310"36"6 / 198"<@@64 / 3a"" (F"3Q1"1 > 2A6B11"0618" / 63"Q<L1"3Q1" <_5A53B"36"<@@188"3Q1" _<A< / @10"67"@<8Q"6430" 3Q1 / "3Q1" _<A< / @1" > 483" _1"71267310"<8"3<P<_A1"5 / @6 > 1"5 / "3Q1"B1<7"@<8Q"5 / "71@15L100" / 63"3Q1"B1<7"A6<0" S<8" _< / Z10a"" . Q1" ? 58375@3"<A86"58"71D45710"36"2<B"3<P18"6 / "86@5<A"81@4753B"5 / "3Q1"B1<7"3Q1"Q6478"<71" @7105310 36"3Q1"1 > 2A6B1198"<@@64 / 3a

. Q1" ? 58375@3"8Q64A0"420<31"538"@4771 / 3"27<@35@1"5 / "67017"36"@6 > 2AB" S53Q"(/317 / <A" * 1L1 / 41" * 1=4A<356 / MaHWMJ : C<G"@6 / 8374@35L1"71@1523"6F"5 / @6 > 1" </O"3Q1" I40=13" </O"#@@64 / 38" ; </4<A"C I # ; Ga

(>2A1 > 1 / 310a

Significant Audit Findings

Qualitative Aspects of Accounting Practices

Management is responsible for the selection and use of appropriate accounting policies. The significant accounting policies used by the District are described in Note 2 to the financial statements.

To the Board of Trustees

Missouri Community College District

Page 3

Management Representations

We have requested certain representations from management that are included in the management representation letter dated December 19, 2011.

As required, we have obtained the representations from management that are necessary to support our audit conclusions, similar to obtaining a "second opinion" in certain situations. The conclusions involve an application of an accounting principle to the District's financial statements or a determination of the type of auditor's opinion that may be expressed.