

Financial statements of the
États financiers de la

**Fondation de l'Hôpital Général
de Hawkesbury & District
General Hospital Foundation**

March 31, 2020
31 mars 2020

**Fondation de l'Hôpital Général
de Hawkesbury & District
General Hospital Foundation**
March 31, 2020

Table of contents

| | Page |
|------------------------------------|--------|
| Independent Auditor's Report | 1 – 4 |
| Statement of operations | 5 |
| Statement of changes in net assets | 6 |
| Balance sheet | 7 |
| Statement of cash flows | 8 |
| Notes to the financial statements | 9 – 15 |

**Fondation de l'Hôpital Général
de Hawkesbury & District
General Hospital Foundation**
31 mars 2020

Table des matières

| | Page |
|------------------------------------|--------|
| Rapport de l'auditeur indépendant | 1 – 4 |
| État des résultats | 5 |
| État de l'évolution de l'actif net | 6 |
| Bilan | 7 |
| État des flux de trésorerie | 8 |
| Notes complémentaires | 9 – 15 |

Independent Auditor's Report

To the Board of Directors of the
Fondation de l'Hôpital Général de Hawkesbury & District General Hospital Foundation

Qualified Opinion

We have audited the financial statements of the Fondation de l'Hôpital Général de Hawkesbury & District General Hospital Foundation (the "Foundation"), which comprise the balance sheet as at March 31, 2020, and the statements of operations, changes in net assets and cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies (collectively referred to as the "financial statements").

In our opinion, except for the possible effects of the matter described in the *Basis for Qualified Opinion* section of our report, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Foundation as at March 31, 2020, and the results of its operations, its changes in net assets and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

Basis for Qualified Opinion

In common with many not-for-profit organizations, the Foundation derives revenue from donations and fundraising activities, the completeness of which is not susceptible to satisfactory audit verification. Accordingly, our verification of these revenues was limited to the amounts recorded in the records of the Foundation and we were not able to determine whether any adjustments might be necessary to revenues, net assets and assets as a result of revenues not being complete.

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards ("Canadian GAAS"). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report. We are independent of the Foundation in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Canada, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our qualified audit opinion.

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

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Foundation's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Foundation or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Foundation's financial reporting process.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the 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 auditor's 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 GAAS 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 GAAS, 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 control.
- 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 Foundation's internal control.
- 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 Foundation's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's 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 auditor's report. However, future events or conditions may cause the Foundation 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 manner 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.

Deloitte LLP

Chartered Professional Accountants
Licensed Public Accountants

June 25, 2020

Rapport de l'auditeur indépendant

Au conseil d'administration de la
Fondation de l'Hôpital Général de Hawkesbury & District General Hospital Foundation

Opinion avec réserve

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la Fondation de l'Hôpital Général de Hawkesbury & District General Hospital Foundation (la « Fondation »), qui comprennent le bilan au 31 mars 2020, et les états des résultats, de l'évolution de l'actif net et des flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, ainsi que les notes complémentaires, y compris le résumé des principales méthodes comptables (appelés collectivement les « états financiers »).

À notre avis, à l'exception des incidences possibles du problème décrit dans la section « Fondement de l'opinion avec réserve » de notre rapport, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Fondation au 31 mars 2020, ainsi que des résultats de ses activités, de l'évolution de son actif net et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

Fondement de l'opinion avec réserve

Comme nombre d'organismes sans but lucratif, la Fondation tire des produits de dons et d'activités de collecte de fonds 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 inscrits dans les comptes de la Fondation et nous n'avons pas pu déterminer si des ajustements pourraient devoir être apportés aux produits, à l'actif net et aux actifs à cause des produits non comptabilisés.

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues (NAGR) du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la Fondation conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit avec réserve.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des 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.

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

Responsabilités de l'auditeur 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 de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux NAGR 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 qu'elles, individuellement ou collectivement, 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 NAGR 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 aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la Fondation.
- 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 y 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 la Fondation 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 la Fondation 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.

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Le 25 juin 2020

**Fondation de l'Hôpital
Général de Hawkesbury
& District General
Hospital Foundation**
Statement of operations
Year ended March 31, 2020

**Fondation de l'Hôpital
Général de Hawkesbury
& District General
Hospital Foundation**
État des résultats
Exercice terminé le 31 mars 2020

| | Restricted/ Affecté (Note 5) | Unrestricted/ Non affecté | 2020 | 2019 | |
|--|------------------------------------|------------------------------|------------------|----------------|--|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | |
| Revenues | | | | | Produits |
| Hospital's allocation | - | 134,000 | 134,000 | 134,000 | Allocation de l'Hôpital |
| Bequests | 50,000 | 643,619 | 693,619 | 2,000 | Legs |
| Donations | 625,296 | 150,690 | 775,986 | 764,490 | Dons |
| Investment income | - | 196,011 | 196,011 | 183,471 | Revenus de placement |
| Fundraising events | 129,367 | 16,810 | 146,177 | 149,872 | Activités de collecte de fonds |
| Government grants | - | 6,466 | 6,466 | 13,440 | Subventions gouvernementales |
| | 804,663 | 1,147,596 | 1,952,259 | 1,247,273 | |
| Expenses | | | | | Charges |
| Administration | - | 92,289 | 92,289 | 93,703 | Administration |
| Direct expenses of fundraising events | 45,029 | 1,420 | 46,449 | 59,289 | Dépenses directes d'activités de collecte de fonds |
| Other fundraising expenses | 319,472 | 78,984 | 398,456 | 372,339 | Autres dépenses de collectes de fonds |
| | 364,501 | 172,693 | 537,194 | 525,331 | |
| Excess of revenues over expenses before contributions to the Hospital | 440,162 | 974,903 | 1,415,065 | 721,942 | Excédent des produits sur les charges avant les contributions à l'Hôpital |
| Contributions to the Hospital | (750,000) | - | (750,000) | (50,785) | Contributions à l'Hôpital |
| Excess (deficiency) of revenues over expenses | (309,838) | 974,903 | 665,065 | 671,157 | Excédent (insuffisance) des produits sur les charges |

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**Fondation de l'Hôpital
Général de Hawkesbury
& District General
Hospital Foundation**
Statement of changes in net assets
Year ended March 31, 2020

**Fondation de l'Hôpital
Général de Hawkesbury
& District General
Hospital Foundation**
État de l'évolution de l'actif net
Exercice terminé le 31 mars 2020

| | Restricted/ Affecté (Note 5) | Unrestricted/ Non affecté | 2020 | 2019 | |
|--|------------------------------------|------------------------------|-------------------|------------|---|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | |
| Balance, beginning of year | 9,489,249 | 1,104,412 | 10,593,661 | 9,922,504 | Solde au début |
| Excess (deficiency) of revenues over expenses | (309,838) | 974,903 | 665,065 | 671,157 | Excédent (insuffisance) des produits sur les charges |
| Balance, end of year | 9,179,411 | 2,079,315 | 11,258,726 | 10,593,661 | Solde à la fin |

The accompanying notes are an integral
part of the financial statements

Les notes complémentaires font partie
intégrante des états financiers.

**Fondation de l'Hôpital Général
de Hawkesbury & District
General Hospital Foundation**

Balance sheet

As at March 31, 2020

**Fondation de l'Hôpital Général
de Hawkesbury & District
General Hospital Foundation**

Bilan

au 31 mars 2020

| | 2020 | 2019 | |
|--|-------------------|------------|---|
| | \$ | \$ | |
| Assets | | | Actif |
| Current assets | | | À court terme |
| Cash and cash equivalents | 2,112,900 | 436,779 | Trésorerie et équivalents de trésorerie |
| Short-term investments (Note 3) | 8,757,980 | 9,689,608 | Placements à court terme (note 3) |
| Accounts receivable | 359,190 | 25,725 | Débiteurs |
| Prepaid expenses | 2,224 | 625 | Frais payés d'avance |
| | 11,232,294 | 10,152,737 | |
| Investments (Note 4) | 92,009 | 483,832 | Placements (note 4) |
| | 11,324,303 | 10,636,569 | |
| Liabilities | | | Passif |
| Current liabilities | | | À court terme |
| Accounts payable and accrued liabilities | 55,277 | 42,908 | Créditeurs et charges à payer |
| Deferred revenue | 10,300 | - | Produits reportés |
| | 65,577 | 42,908 | |
| Net assets | | | Actif net |
| Restricted (Note 5) | 9,179,411 | 9,489,249 | Affecté (note 5) |
| Unrestricted | 2,079,315 | 1,104,412 | Non affecté |
| | 11,258,726 | 10,593,661 | |
| | 11,324,303 | 10,636,569 | |

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Approved by the Board

Au nom du conseil

Director _____ administrateur

Director _____ administrateur

**Fondation de l'Hôpital Général
de Hawkesbury & District
General Hospital Foundation**

Statement of cash flows
Year ended March 31, 2020

**Fondation de l'Hôpital Général
de Hawkesbury & District
General Hospital Foundation**

État des flux de trésorerie
Exercice terminé le 31 mars 2020

| | 2020 | 2019 | |
|--|------------------|-------------|---|
| | \$ | \$ | |
| Operating activities | | | Activités de fonctionnement |
| Excess of revenues over expenses | 665,065 | 671,157 | Excédent des produits sur les charges |
| Item not affecting cash: | | | Élément sans effet sur la trésorerie : |
| Loss on sale of investments | - | 15,050 | Perte à la vente de placements |
| Changes in non-cash operating working capital items (Note 6) | (312,395) | 33,544 | Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement de fonctionnement (note 6) |
| | 352,670 | 719,751 | |
| Investing activities | | | Activités d'investissement |
| Acquisition of investments | (1,007,541) | (2,751,354) | Acquisition de placements |
| Proceeds from sale of investments | 2,330,992 | 2,234,526 | Produit de la vente de placements |
| | 1,323,451 | (516,828) | |
| Net increase in cash and cash equivalents | 1,676,121 | 202,923 | Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie |
| Cash and cash equivalents, beginning of year | 436,779 | 233,856 | Trésorerie et équivalents de trésorerie au début |
| Cash and cash equivalents, end of year | 2,112,900 | 436,779 | Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin |

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Fondation de l'Hôpital Général de Hawkesbury & District General Hospital Foundation

Notes to the financial statements

March 31, 2020

Fondation de l'Hôpital Général de Hawkesbury & District General Hospital Foundation

Notes complémentaires

31 mars 2020

1. Description of the organization

The Fondation de l'Hôpital Général de Hawkesbury & District General Hospital Foundation (the "Foundation") is principally involved in receiving, maintaining and administering funds and using the total or part of these funds as well as their revenues for development, expansion and promotion of the Hawkesbury and District General Hospital (the "Hospital").

The Foundation is a registered charity under the *Income Tax Act* and accordingly, is exempt from income taxes, provided certain requirements of the *Income Tax Act* are met.

2. Accounting policies

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

a) Fund accounting and revenue recognition

To respect the limitations and restrictions imposed by donors and the Foundation's Board of Directors (the "Board") on the use of its net assets, the Foundation follows the restricted fund method of financial reporting.

(i) Unrestricted fund

The unrestricted fund accounts for the Foundation's general fundraising and administrative activities. This fund includes donations, investment income and other revenues that are not externally restricted for a specific purpose.

(ii) Endowment fund

This fund includes net assets where either external or internal restrictions require that the principal must be maintained.

(iii) Restricted fund

This fund comprises funds for which the purposes have been specifically designated by donors or donor appeals. Net assets accumulated from donor appeals also include Board approved, internally restricted resources.

Contributions are recognized as revenue when received or receivable if the amount to be received can be reasonably estimated and collection is reasonably assured. Pledge revenue is recognized as revenue when cash is received.

1. Description de l'organisme

La principale implication de la Fondation de l'Hôpital Général de Hawkesbury & District General Hospital Foundation (la « Fondation ») est de recevoir, garder et administrer les fonds et d'utiliser le total ou une partie de ces fonds et de ses produits pour le développement, l'expansion et la promotion de l'Hôpital général de Hawkesbury et district (l'« Hôpital »).

La Fondation est un organisme de charité enregistré en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* et en conséquence, est exemptée de l'impôt sur les bénéfices à condition qu'elle respecte certaines exigences de la *Loi de l'impôt sur le revenu*.

2. Méthodes comptables

Les états financiers ont été préparés selon les Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif et tiennent compte des principales méthodes comptables suivantes :

a) Comptabilité par fonds et constatation des produits

En respect des limites et des affectations imposées par les donateurs et le conseil d'administration de la Fondation (le « Conseil ») sur l'utilisation de son actif net, la Fondation applique la méthode des fonds affectés pour fins de divulgation financière.

(i) Fonds non affecté

Ce fonds est pour les activités générales d'administration et les activités de collecte de fonds pour la Fondation. Ce fonds inclut les dons, le revenu de placement et autres produits qui n'ont pas d'affectation externe pour une fin spécifique.

(ii) Fonds de dotation

Ce fonds inclut l'actif net qui est soit de restriction externe ou interne où le capital investi doit être conservé.

(iii) Fonds affecté

Ce fonds comprend des fonds ayant spécifiquement été assignés par les donateurs ou par la sollicitation des donateurs. L'actif net accumulé des appels de dons inclut également les fonds d'affectation interne approuvés par le Conseil.

Les contributions sont constatées comme produit lorsque reçus ou comme recevable si le montant à recevoir peut être raisonnablement estimé et que la réception est raisonnablement assurée. Les promesses de produits sont constatées comme produits lorsque l'argent est reçu.

**Fondation de l'Hôpital Général
de Hawkesbury & District
General Hospital Foundation**

Notes to the financial statements

March 31, 2020

**Fondation de l'Hôpital Général de
Hawkesbury & District General
Hospital Foundation**

Notes complémentaires

31 mars 2020

2. Accounting policies (continued)

a) Fund accounting and revenue recognition (continued)

Changes in fair value of financial instruments, including interest earned or accrued and realized and unrealized investment gains and losses, are included in investment income.

Transfers between funds are made to ensure appropriate allocation of net assets funds in response to changing circumstances related to restricted funds. These interfund transfers are authorized by the Board of the Foundation and recorded in the statement of changes in net assets.

b) Financial instruments

The Foundation's financial instruments comprise cash and cash equivalents, accounts receivable, investments and accounts payable and accrued liabilities. Financial instruments are initially measured at fair value. The Foundation subsequently measures all its financial assets and financial liabilities at amortized cost, except for cash and cash equivalents and its investments which are measured at fair value.

c) Expenses

Operating expenses are recognized in the year incurred and allocated to the function to which they relate. Certain other operating expenses, primarily salary related, are included in administrative and other fundraising expenses based on estimated time allocations of Foundation personnel. These estimates are reviewed at least annually.

d) Contributed services

A substantial number of volunteers contribute a significant amount of their time each year to the Foundation. Because of the difficulty of determining the fair value, contributed services are not recognized in the financial statements.

e) Use of estimates

The preparation of financial statements in conformity with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations 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 revenues and expenses during the reporting period. The most significant estimates used in the preparation of these financial statements include the allocation of expenses and the determination of fair value of investments. Actual results could differ from these estimates.

2. Méthodes comptables (suite)

a) Comptabilité par fonds et constatation des produits (suite)

Les variations de la juste valeur sur les instruments financiers, incluant les intérêts gagnés ou courus et les gains et pertes réalisés et non réalisés sur les placements, sont inclus dans les revenus de placement.

Les transferts interfonds sont effectués afin d'assurer une ventilation appropriée entre les fonds de l'actif net en lien avec les changements circonstanciels reliés aux fonds affectés. Ces transferts interfonds sont approuvés par le Conseil et enregistrés dans l'état de l'évolution de l'actif net.

b) Instruments financiers

Les instruments financiers de la Fondation comprennent la trésorerie et des équivalents de trésorerie, les débiteurs, les placements et les créditeurs et charges à payer. La Fondation évalue initialement ses actifs financiers et ses passifs financiers à la juste valeur. Elle évalue ultérieurement tous ses actifs et passifs financiers au coût après amortissement, à l'exception de la trésorerie et des équivalents de trésorerie et de ses placements qui sont évalués à la juste valeur.

c) Charges

Les charges d'opération sont comptabilisées dans l'exercice encouru et ventilées en fonction de leur nature. Certaines charges d'opération, principalement les salaires, sont incluses dans l'administration et dans les autres dépenses d'activités de collecte de fonds en fonction de l'estimation du temps alloué par le personnel de la Fondation. Ces estimations sont révisées au moins sur une base annuelle.

d) Apports reçus sous forme de services

Un nombre important de bénévoles consacre plusieurs heures de service à chaque année à la Fondation. En raison de la difficulté de déterminer la juste valeur des apports reçus sous forme de services, ceux-ci ne sont pas reconnus dans les états financiers.

e) Utilisations d'estimations

Dans le cadre de la préparation des états financiers, conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, la direction doit établir des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur les montants des actifs et des passifs présentés et sur la présentation des actifs et des passifs éventuels à la date des états financiers, ainsi que sur les montants des produits et des charges constatés au cours de la période visée par les états financiers. Les principales estimations utilisées dans la préparation des états financiers comprennent la ventilation des charges et la détermination de la juste valeur des placements. Les résultats réels pourraient varier par rapport à ces estimations.

3. Short-term investments

| | 2020 | 2020 | 2019 | 2019 | |
|---|---|---|---------------------------------------|-----------------------------------|--|
| | Book value/ Valeur comptable | Fair value/ Juste valeur | Book value/ Valeur comptable | Fair value/ Juste valeur | |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | |
| Term deposits, 1.59% to 3.15% (1.78% to 2.60% in 2019), maturing during the next year | 8,757,980 | 8,757,980 | 9,689,608 | 9,689,608 | Dépôts à terme, 1,59 % à 3,15 % (1,78 % à 2,60 % en 2019), échéant au cours du prochain exercice |

3. Placements à court terme

4. Investments

| | 2020 | 2020 | 2019 | 2019 | |
|--|---|---|---------------------------------------|-----------------------------------|---|
| | Book value/ Valeur comptable | Fair value/ Juste valeur | Book value/ Valeur comptable | Fair value/ Juste valeur | |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | |
| Term deposits | - | - | 352,033 | 352,033 | Dépôts à terme |
| Fixed income fund, 2.18% to 4.69% (2.18% to 5.90% in 2019) | 107,512 | 53,096 | 118,039 | 84,590 | Fonds à produit fixe, 2,18 % à 4,69 % (2,18 % à 5,90 % en 2019) |
| Publicly quoted growth securities | 37,909 | 38,913 | 37,715 | 47,209 | Titre de croissance coté dans le secteur financier |
| | 145,421 | 92,009 | 507,787 | 483,832 | |

4. Placements

**Fondation de l'Hôpital
Général de Hawkesbury
& District General
Hospital Foundation**

Notes to the financial statements
March 31, 2020

**Fondation de l'Hôpital
Général de Hawkesbury
& District General
Hospital Foundation**

Notes complémentaires
31 mars 2020

5. Restricted net assets

5. Actif net affecté

| | Major campaign Access 2018/ Campagne majeure Accès 2018 | Major campaign 2007/ Campagne majeure 2007 | There's No Place Like Home campaign / Campagne On est si bien chez soi | Endowment Funds (restricted)/ Fonds de dotation (affecté) | Other donations restricted/ Autres dons affectés | 2020 | 2019 | |
|--|--|---|--|--|--|------------------|-----------|--|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | |
| Balance, beginning of year | 2,137,820 | 6,895,046 | - | 20,000 | 436,383 | 9,489,249 | 8,576,199 | Solde au début |
| Excess (deficiency) of revenues over expenses before contributions to the Hospital | 414,708 | - | (7,947) | - | 33,401 | 440,162 | 448,835 | Excédent (insuffisance) des produits sur les charges avant les contributions à l'Hôpital |
| Contributions to the Hospital | (750,000) | - | - | - | - | (750,000) | (785) | Contributions à l'Hôpital |
| Interfund transfers | - | - | - | - | - | - | 465,000 | Transferts interfonds |
| Balance, end of year | 1,802,528 | 6,895,046 | (7,947) | 20,000 | 469,784 | 9,179,411 | 9,489,249 | Solde à la fin |

Fondation de l'Hôpital Général de Hawkesbury & District General Hospital Foundation

Notes to the financial statements
March 31, 2020

Fondation de l'Hôpital Général de Hawkesbury & District General Hospital Foundation

Notes complémentaires
31 mars 2020

5. Restricted net assets (continued)

On October 6, 2015, the Foundation launched a major campaign called Access 2018 that comprised the Foundation's fundraising priority until the end of the campaign in January 2020. A significant portion of donation and net revenue from fundraising events were closely linked with this priority and accordingly, were considered externally restricted to this fund. In 2019, the Board agreed to internally restrict \$465,000 for the benefit of this campaign that was transferred from the unrestricted fund. The Foundation expects to disburse annual Hospital contributions, including the future receipt of donor pledges, until reaching the campaign objective of \$4,000,000. Hospital contributions to March 31, 2020 total \$750,000.

The major campaign (2007) called Heart & Soul was a donor appeal covering the period from 2007 until 2013 related to the major expansion of the Hospital. As agreed with the Hospital, the Foundation expects to disburse \$7,000,000 later in 2020 when construction is scheduled to be complete. In 2015, the Board agreed to internally restrict \$2,341,000 for the benefit of this campaign that was transferred from the unrestricted fund. The Board has also agreed to further transfers from the unrestricted fund if required to reach its \$7,000,000 objective.

The Hospital has recorded a receivable from the Foundation of \$8,528,846 (\$8,089,075 in 2019) related to both major campaigns, based on the percentage of construction completion as at March 31, 2020.

In February 2020, the Foundation launched a multi-year campaign called There's No Place Like Home. The focus of this campaign will be on enhancing services in orthopedic surgery, ophthalmology, urology and nuclear medicine.

The other donor restricted funds comprise donations where the use of the fund has been specifically designated by the donor. The interfund transfers includes reclassification from unrestricted funds to reflect the donors' designations.

The endowment fund represents amounts where donor restrictions require permanent maintenance of the contributed capital. Investment income is included in the unrestricted fund.

5. Actif net affecté (suite)

Le 6 octobre 2015, la Fondation a débuté sa campagne majeure appelée Accès 2018. Elle représente la priorité de financement pour la Fondation jusqu'en janvier 2020. Une quantité importante des dons et excédents provenant des activités de collecte de fonds sont liés avec cette priorité et en conséquence, sont étroitement affectés à cette campagne. En 2019, le Conseil a approuvé le transfert de 465 000 \$ des fonds non affectés aux fonds affectés pour cette campagne. La Fondation s'attend à déboursier annuellement des contributions à l'Hôpital, incluant les encaissements futurs des engagements de dons, jusqu'à ce que l'objectif de 4 000 000 \$ soit atteint. Les contributions à l'Hôpital en date du 31 mars 2020 sont de 750 000 \$.

La campagne majeure appelée Coeur & Âme (2007) est un appel aux donateurs couvrant la période de 2007 à 2013 relativement à l'agrandissement majeur de l'Hôpital. Tel que convenu avec l'Hôpital, la Fondation prévoit déboursier 7 000 000 \$ plus tard en 2020 au moment où la construction est prévue être complétée. En 2015, le Conseil a accepté un transfert de 2 341 000 \$ du fonds non affecté au fonds affecté pour le bénéfice de cette campagne. Le Conseil prévoit également d'autres transferts du fonds non affecté si c'est nécessaire à l'atteinte de l'objectif du 7 000 000 \$.

L'Hôpital a enregistré une somme à recevoir de la Fondation de 8 528 846 \$ (8 089 075 \$ en 2019) au 31 mars 2020 en lien avec les deux campagnes majeures, basé sur le niveau d'achèvement des travaux de construction.

En février 2020, la Fondation a lancé une nouvelle campagne intitulée On est si bien chez soi qui s'échelonne sur quelques années. L'objectif de cette campagne est d'améliorer les services en chirurgie orthopédique, ophtalmologie, urologie et médecine nucléaire.

Les autres fonds affectés comprennent des dons dont l'utilisation a été désignée par le donateur. Les transferts interfonds comprennent une reclassification provenant du fonds non affecté pour refléter les désignations par le donateur.

L'ensemble du fonds de dotation correspond à des dons où les donateurs ont imposé des restrictions de conserver de façon permanente le capital reçu. Le revenu de placement est inscrit dans le fonds non affecté.

**Fondation de l'Hôpital Général
de Hawkesbury & District
General Hospital Foundation**

Notes to the financial statements

March 31, 2020

**Fondation de l'Hôpital Général
de Hawkesbury & District
General Hospital Foundation**

Notes complémentaires

31 mars 2020

**6. Additional information relating to the
statement of cash flows**

| | 2020 | 2019 |
|--|------------------|--------|
| | \$ | \$ |
| <i>Changes in non-cash operating working capital items</i> | | |
| Accounts receivable | (333,465) | 33,884 |
| Prepaid expenses | (1,599) | (625) |
| Accounts payable and accrued liabilities | 12,369 | 285 |
| Deferred revenue | 10,300 | - |
| | (312,395) | 33,544 |

**6. Renseignements complémentaires à l'état
des flux de trésorerie**

| | 2020 | 2019 |
|---|---------------|---------------|
| | \$ | \$ |
| <i>Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement de fonctionnement</i> | | |
| Débiteurs | 33,884 | 33,884 |
| Frais payés d'avance | (625) | (625) |
| Créditeurs et charges à payer | 285 | 285 |
| Produits reportés | - | - |
| | 33,544 | 33,544 |

7. Related party transactions

The Hospital makes certain payments on behalf of the Foundation that are reimbursed by the Foundation. Included in accounts payable and accrued liabilities at March 31, 2020 is an amount of \$36,680 (\$24,687 in 2019) payable to the Hospital, related to these reimbursements.

7. Opérations entre apparentés

L'Hôpital a fait certains paiements de dépenses au nom de la Fondation et qui sont remboursées par la Fondation. Des remboursements sont inclus dans les créditeurs et charges à payer au 31 mars 2020 pour un montant de 36 680 \$ (24 687 \$ en 2019) payables à l'Hôpital.

8. Capital management

The Foundation's objective when managing capital (net assets) is to safeguard its assets to meet its goals.

The Foundation monitors its capital by reviewing various financial metrics, including cash flows and variances to budgets.

The Foundation is not subject to any externally imposed requirements with respect to capital sufficiency and its overall capital strategy remains unchanged from the prior year.

8. Gestion du capital

Le but de la Fondation, quant à la gestion de son capital (actif net), est de continuer à maintenir son statut afin de pouvoir réaliser sa mission et atteindre ses buts.

La Fondation contrôle son capital en révisant différentes mesures financières, incluant les flux de trésorerie et les écarts avec les prévisions et les budgets.

La Fondation n'est pas soumise à des exigences en matière de capital d'origine externe et sa stratégie générale, quant à la gestion de son capital, reste la même que pour l'exercice précédent.

9. Financial instruments

The principal financial risks managed by the Foundation are credit, market and liquidity risks related to its investments. Investments follow an investment policy approved by the members of the Board at least annually. The non-fixed income portion of the portfolio is not significant. The fixed income investments largely comprise term deposits with highly rated financial institutions with maturity dates not exceeding one year.

9. Instruments financiers

Les principaux risques gérés par la Fondation sont les risques de crédit, de marché et de liquidité relativement à ces placements. Les placements suivent une politique d'investissement approuvée par les membres du Conseil au moins sur une base annuelle. La portion des portefeuilles qui ne sont pas des placements à produit fixe est non significative. Les placements à produit fixe sont composés principalement par des dépôts à terme dans des institutions financières de haut niveau ayant des dates d'échéance n'excédant pas un an.

**Fondation de l'Hôpital Général
de Hawkesbury & District
General Hospital Foundation**

Notes to the financial statements
March 31, 2020

**Fondation de l'Hôpital Général
de Hawkesbury & District
General Hospital Foundation**

Notes complémentaires
31 mars 2020

9. Financial instruments (suite)

The Foundation manages its liquidity risk by monitoring the timing of expected disbursements with the maturity of investments and available cash resources.

The Foundation does not use derivative financial instruments to mitigate financial instrument risks.

9. Instruments financiers (suite)

La Fondation gère son risque de liquidité en considérant le moment des décaissements prévus avec la date d'échéance de ces placements et avec la disponibilité de son encaisse.

La Fondation n'a pas recours à des instruments financiers dérivés pour diminuer les risques liés aux instruments financiers.