

Financial statements of the  
États financiers de la

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

March 31, 2015  
31 mars 2015

**Fondation de l'Hôpital Général  
de Hawkesbury & District  
General Hospital Foundation**  
March 31, 2015

Table of contents

	Page
Independent Auditor's Report	1 - 2
Statement of operations	3
Statement of changes in net assets	4
Balance sheet	5
Statement of cash flows	6
Notes to the financial statements	7 - 13

**Fondation de l'Hôpital Général  
de Hawkesbury & District  
General Hospital Foundation**  
31 mars 2015

Table des matières

	Page
Rapport de l'auditeur indépendant	1 - 2
État des résultats	3
État de l'évolution de l'actif net	4
Bilan	5
État des flux de trésorerie	6
Notes complémentaires aux états financiers	7 - 13

## Independent Auditor's Report

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

We have audited the accompanying 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, 2015, and the statements of operations, changes in net assets and cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

### *Management's Responsibility for the Financial Statements*

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

### *Auditor's Responsibility*

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

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

### *Basis for Qualified Opinion*

Like many charitable organizations, the Foundation derives revenues from public donations and fundraising activities the completeness of which is not susceptible of satisfactory audit. 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.

### *Qualified Opinion*

In our opinion, except for the effect of matters described in the Basis for Qualified Opinion paragraph above, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Foundation as at March 31, 2015, and the results of its operations and its cash flows for the year then ended, in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.



Chartered Professional Accountants, Chartered Accountants  
Licensed Public Accountants

June 10, 2015

## Rapport de l'auditeur indépendant

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

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Fondation de l'Hôpital Général de Hawkesbury & District General Hospital Foundation (la « Fondation »), qui comprennent le bilan au 31 mars 2015, et les états des résultats, de l'évolution de l'actif net 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 Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

### *Responsabilité de l'auditeur*

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions 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, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers, afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

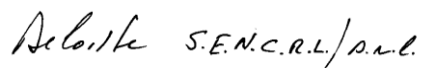
Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit assortie d'une réserve.

### *Fondement de l'opinion avec réserve*

Comme c'est le cas dans de nombreux organismes de bienfaisance, la Fondation tire des produits de dons du public et d'activités de prélèvement de fonds pour lesquels il n'est pas possible d'auditer de façon satisfaisante s'ils ont tous été comptabilisés. Par conséquent, notre audit de ces produits s'est limité aux montants comptabilisés dans les livres de la Fondation et nous n'avons pu déterminer si certains redressements auraient dû être apportés aux montants de produits, de l'actif net et de l'actif à cause des produits non comptabilisés.

### *Opinion avec réserve*

À notre avis, à l'exception des incidences éventuelles du problème décrit dans le paragraphe « Fondement de l'opinion avec réserve », les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Fondation au 31 mars 2015, ainsi que de ses résultats d'exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

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

Comptables professionnels agréés, Comptables agréés  
Experts-comptables autorisés

Le 10 juin 2015

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

year ended March 31, 2015

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

État des résultats  
de l'exercice clos le  
31 mars 2015

	Restricted/ Affecté/ (Note 5)	Unrestricted/ Non affecté	2015	2014	
	\$	\$	\$	\$	
<b>Revenues</b>					<b>Produits</b>
Hospital's allocation	-	132,309	<b>132,309</b>	154,508	Allocation de l'Hôpital
Bequests	-	237,450	<b>237,450</b>	-	Legs
Donations	133,240	187,120	<b>320,360</b>	171,858	Dons
Investment income	-	192,302	<b>192,302</b>	206,780	Revenu de placement
Fundraising activities	-	239,314	<b>239,314</b>	439,016	Activités de prélèvement de fonds
	133,240	988,495	<b>1,121,735</b>	972,162	
<b>Expenses</b>					<b>Charges</b>
Administration	-	68,855	<b>68,855</b>	90,089	Administration
Direct fundraising activities expenses	-	92,395	<b>92,395</b>	60,049	Dépenses directes d'activités de prélèvement de fonds
Other fundraising activities expenses	24,500	192,311	<b>216,811</b>	242,043	Autres dépenses d'activités de prélèvement de fonds
	24,500	353,561	<b>378,061</b>	392,181	
Excess before contributions to the Hospital	108,740	634,934	<b>743,674</b>	579,981	Excédent avant les contributions à l'Hôpital
Contributions to the Hospital	10,000	-	<b>10,000</b>	-	Contributions à l'Hôpital
<b>Excess of revenues over expenses</b>	98,740	634,934	<b>733,674</b>	579,981	<b>Excédent des produits sur les charges</b>

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, 2015

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

État de l'évolution de  
l'actif net

de l'exercice clos le  
31 mars 2015

	Restricted/ Affecté (Note 5)	Unrestricted/ Non affecté	2015	2014	
	\$	\$	\$	\$	
<b>Balance, beginning of year</b>	5,307,057	1,771,855	<b>7,078,912</b>	6,498,931	<b>Solde au début</b>
Excess of revenues over expenses	98,740	634,934	<b>733,674</b>	579,981	Excédent des produits sur les charges
Interfund transfers (Note 5)	1,841,221	(1,841,221)	-	-	Transferts interfonds (note 5)
<b>Balance, end of year</b>	<b>7,247,018</b>	<b>565,568</b>	<b>7,812,586</b>	<b>7,078,912</b>	<b>Solde à la fin</b>

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, 2015

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

Bilan  
au 31 mars 2015

	2015	2014	
	\$	\$	
<b>Assets</b>			<b>Actif</b>
Current assets			À court terme
Cash	965,972	114,507	Encaisse
Short-term investments (Note 3)	1,786,841	1,256,166	Placements à court terme (note 3)
Accounts receivable	13,413	7,255	Débiteurs
Prepaid expenses	3,107	4,241	Frais payés d'avance
	<b>2,769,333</b>	1,382,169	
Investments (Note 4)	<b>5,129,334</b>	5,735,513	Placements (note 4)
	<b>7,898,667</b>	7,117,682	
<b>Liabilities</b>			<b>Passif</b>
Current liabilities (Note 5)			À court terme (note 5)
Accounts payable and accrued liabilities	86,081	36,270	Créditeurs et charges à payer
Deferred revenues	-	2,500	Produits reportés
	<b>86,081</b>	38,770	
Commitments (Note 7)			Engagements (note 7)
<b>Net assets</b>			<b>Actif net</b>
Restricted (Note 5)	7,247,018	5,307,057	Affecté (note 5)
Unrestricted	565,568	1,771,855	Non affecté
	<b>7,812,586</b>	7,078,912	
	<b>7,898,667</b>	7,117,682	

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, 2015

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

État des flux de trésorerie  
de l'exercice clos le 31 mars 2015

	2015	2014	
	\$	\$	
<b>Operating activities</b>			<b>Activités d'exploitation</b>
Excess of revenues over expenses	733,674	579,981	Excédent des produits sur les charges
Item not affecting cash:			Élément sans effet sur la trésorerie :
Gain on sale of investments	(4,911)	(4,220)	Gain à la cession de placements
Changes in non-cash operating working capital items (Note 6)	42,287	13,335	Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation (note 6)
	<b>771,050</b>	589,096	
<b>Investing activities</b>			<b>Activités d'investissement</b>
Acquisition of investments	(463,584)	(3,559,769)	Acquisition de placements
Proceeds from sale of investments	543,999	2,733,880	Produit de la vente de placements
	<b>80,415</b>	(825,889)	
Net increase (decrease) in cash	<b>851,465</b>	(236,793)	Augmentation (diminution) nette de l'encaisse
Cash, beginning of year	<b>114,507</b>	351,300	Encaisse au début
<b>Cash, end of year</b>	<b>965,972</b>	114,507	<b>Encaisse à la fin</b>

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, 2015

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

Notes complémentaires aux états financiers  
31 mars 2015

## 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 Hôpital Général de Hawkesbury and District General Hospital Inc. (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 and investment income 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 and District General Hospital Inc. (l'« Hôpital »).

La Fondation est un organisme de charité enregistré en vertu de la Loi de l'impôt 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 dressés 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 imposés par les donateurs et le conseil d'administration de la Fondation (le « Conseil ») sur l'utilisation des soldes de l'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 d'activité de prélèvement de fonds pour la Fondation. Ce fonds inclut les dons et les revenus de placement 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 le donateur 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 revenu lorsque reçus ou comme recevable si le montant à recevoir peut être raisonnablement estimé et que la réception est raisonnablement assurée. Les promesses de revenus sont constatées comme revenus lorsque l'argent est reçu.

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

Notes to the financial statements  
March 31, 2015

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

Notes complémentaires aux états financiers  
31 mars 2015

---

**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 or losses, are included in investment income.

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

b) Financial instruments

The Foundation's financial instruments comprise cash, accounts receivable, investments and accounts payable and accrued liabilities to the Hospital. Financial instruments are initially measured at fair value. The Foundation subsequently measures all its financial assets and financial liabilities at amortized cost, except for the cash 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 operating expenses, primarily salary related, are included in administrative and other fundraising activities expenses functions 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. 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 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 operating costs 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 investissements, 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 l'encaisse, les débiteurs, les placements et les créditeurs et charges à payer à l'Hôpital. 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 l'encaisse 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 prélèvement 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, 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.

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

Notes to the financial  
statements

March 31, 2015

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

Notes complémentaires aux  
états financiers

31 mars 2015

**3. Short-term investments**

	<b>2015</b>	<b>2015</b>	2014	2014
	<b>Book value/ Valeur comptable</b>	<b>Fair value/ Juste valeur</b>	Book value/ Valeur comptable	Fair value/ Juste valeur
	\$	\$	\$	\$
Term deposits, 2.10% to 3.30% (2.30% to 2.60% in 2014), maturing in July 2015 (between May 2014 and September 2014 in 2014)	<b>1,786,841</b>	<b>1,786,841</b>	1,256,166	1,256,166

**3. Placements à court terme**

	2014
	Fair value/ Juste valeur
	\$
Dépôts à terme, 2,10% à 3,30% (2,30% à 2,60% en 2014), échéant en juillet 2015 (entre mai 2014 et septembre 2014 en 2014)	1,256,166

**4. Investments**

	<b>2015</b>	<b>2015</b>	2014	2014
	<b>Book value/ Valeur comptable</b>	<b>Fair value/ Juste valeur</b>	Book value/ Valeur comptable	Fair value/ Juste valeur
	\$	\$	\$	\$
Term deposits, 2.26% to 2.70% (1% to 3.30% in 2014), maturing between July 2015 and November 2023 (between July 2015 and November 2023 in 2014)	<b>4,505,581</b>	<b>4,505,581</b>	5,144,624	5,144,624
Fixed income fund, 2.50% to 5.90% (3.65% to 5.90% in 2014)	<b>414,728</b>	<b>388,861</b>	372,383	360,449
Publicly quoted growth securities	<b>171,575</b>	<b>234,892</b>	174,855	230,440
	<b>5,091,884</b>	<b>5,129,334</b>	5,691,862	5,735,513

**4. Placements**

	2014
	Fair value/ Juste valeur
	\$
Dépôts à terme, 2,26% à 2,70% (1% à 3,30% en 2014), échéant entre juillet 2015 et novembre 2023 (entre juillet 2015 et novembre 2023 en 2014)	5,144,624
Fonds à produit fixe, 2,50% à 5,90% (3,65% à 5,90% en 2014)	360,449
Titre de croissance coté dans le secteur financier	230,440

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

Notes to the financial  
statements

March 31, 2015

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

Notes complémentaires aux  
états financiers

31 mars 2015

**5. Restricted net assets**

**5. Actif net affecté**

	Major campaign 2007/ Campagne majeure 2007	Mental Health program/ Programme santé mentale	Endowment fund (restricted)/ Fonds de dotation (affecté)	Other donations restricted/ Autres dons affectés	<b>2015</b>	2014	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
<b>Balance, beginning of year</b>	4,124,560	300,000	514,907	367,590	<b>5,307,057</b>	4,713,120	<b>Solde au début</b>
Excess (deficiency) of revenues over expenses	53,200	25,000	(10,000)	30,540	<b>98,740</b>	593,937	Excédent (insuffisance) des produits sur les charges
Interfund transfers	2,392,240	-	(484,907)	(66,112)	<b>1,841,221</b>	-	Transferts interfonds
<b>Balance, end of year</b>	<b>6,570,000</b>	<b>325,000</b>	<b>20,000</b>	<b>332,018</b>	<b>7,247,018</b>	<b>5,307,057</b>	<b>Solde à la fin</b>

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

Notes to the financial statements  
March 31, 2015

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

Notes complémentaires aux états financiers  
31 mars 2015

**5. Restricted net assets (continued)**

The major campaign 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 in 2018 when construction is scheduled to be complete. During the year, the Board agreed to internally restrict \$2,341,000 for the benefit of this campaign that was transferred from the general 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 related receivable from the Foundation of \$1,900,000 based on the percentage of construction completion as at March 31, 2015.

The other donor restricted funds comprises donations where the use of the fund has been specifically designated by the donor. The \$325,000 restricted to the Mental Health program is expected to be disbursed by the Foundation in year ending March 31, 2016.

All but \$20,000 of the endowment fund represent amounts established by the Board to support the personal and professional development of all personnel who contribute to and support the operations of the Hospital. Scholarship grants during the year were \$10,000 (\$11,377 in 2014). This program is no longer required and accordingly, the Board has transferred the balance of \$484,907 to the unrestricted fund. The remaining \$20,000 comprises endowment donations where donor restrictions require permanent maintenance of the contributed capital. Investment income is included in the unrestricted fund.

**5. Actif net affecté (suite)**

La campagne majeure appelée Coeur & Âme 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 \$ en 2018 au moment où la construction est prévue être complétée. Au cours de l'exercice, 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 général si c'est nécessaire à l'atteinte de l'objectif de 7 000 000 \$. L'Hôpital a enregistré une somme à recevoir de la Fondation de 1 900 000 \$ au 31 mars 2015 basé sur le niveau d'achèvement des travaux de construction.

Les autres fonds affectés comprennent des dons dont l'utilisation a été désignée par le donateur. Le 325 000 \$ affecté au Programme de santé mentale est prévu être déboursé par la Fondation dans l'exercice clos le 31 mars 2016.

L'ensemble du fonds de dotation, à l'exception de 20 000 \$, représente des sommes établies par le Conseil afin de supporter le personnel ainsi que le développement professionnel de tous le personnel qui contribue et supporte les opérations de l'Hôpital. Les subventions en bourse d'études versées au cours de l'exercice sont de 10 000 \$ (11 377 \$ en 2014). Le programme n'est plus nécessaire et, par conséquent, le Conseil a approuvé le transfert de 484 907 \$ au fonds non affecté. Le solde de 20 000 \$ correspond à des dons de dotation où les donateurs ont imposé des restrictions de conserver de façon permanente le capital reçu. Les revenus d'investissement afférent sont inscrits dans le fonds non affecté.

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

Notes to the financial statements

March 31, 2015

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

Notes complémentaires aux états  
financiers

31 mars 2015

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

	2015	2014
	\$	\$
<i>Changes in non-cash operating working capital items</i>		
Accounts receivable	(6,158)	1,551
Prepaid expenses	1,134	(4,033)
Accounts payable and accrued liabilities	49,811	18,817
Deferred revenues	(2,500)	(3,000)
	<b>42,287</b>	<b>13,335</b>

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

*Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation*

Débiteurs  
Frais payés d'avance  
Créditeurs et charges à payer  
Produits reportés

**7. Commitments**

The Foundation leases offices under an operating lease that expires in May 2016. Future lease payments aggregate \$ 21,585 and include the following amounts payable over the next two years:

	\$
2016	18,501
2017	3,084

**7. Engagements**

La Fondation loue des bureaux en vertu d'un contrat de location-exploitation qui vient à échéance en mai 2016. Les loyers futurs s'éleveront à 21 585 \$ et comprennent les paiements suivants pour les deux prochains exercices :

**8. 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, 2015 is an amount of \$ 80,081 and payable to the Hospital, related to these reimbursements (\$ 29,336 in 2014).

**8. Opérations entre apparentés**

L'Hôpital a fait certains paiements de dépenses au nom de la Fondation et qui sont remboursés par la Fondation. Des remboursements sont inclus dans les créditeurs et charges à payer au 31 mars 2015 pour un montant de 80 081 \$ (29 336 \$ en 2014) payable à l'Hôpital.

**9. Capital management**

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

**9. 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.

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

Notes to the financial statements  
March 31, 2015

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

Notes complémentaires aux états financiers  
31 mars 2015

---

**9. Capital management (continued)**

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.

**10. 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 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 three years.

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

**11. Corresponding figures**

Certain corresponding figures have been reclassified to conform to the current year's presentation.

**9. Gestion du capital (suite)**

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.

**10. Instruments financiers**

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

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

**11. Chiffres correspondants**

Certains chiffres correspondants ont été reclassés afin que leur présentation soit conforme à celle adoptée pour l'exercice considéré.