

Financial statements of the  
États financiers de la

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

March 31, 2021  
31 mars 2021

**Fondation de l'Hôpital général  
de Hawkesbury & District  
General Hospital Foundation**  
March 31, 2021

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 2021

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



MNP LLP  
300 McGill Street  
Hawkesbury ON  
K6A 1P8

Tel.: 613-632-4178  
Fax: 613-632-7703  
www.mnp.ca

# Independent Auditor's Report

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

## 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, 2021, 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, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Foundation as at March 31, 2021, and the results of its operations, changes in its net assets and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

## Basis for Opinion

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 audit opinion.

## Other matter – Predecessor Report

The financial statements for the year ended on March 31, 2020, were audited by another audit firm who expressed an unmodified opinion on those statements on June 25, 2020.

## 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.

*MNP LLP*

Chartered Professional Accountants  
Licensed Public Accountants

June 17, 2021

# Rapport de l'auditeur indépendant

Aux membres du conseil d'administration de la  
Fondation de l'Hôpital général de Hawkesbury & District General Hospital Foundation

## Opinion

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 2021, 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, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Fondation au 31 mars 2021, 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

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.

## Autres points – rapport du prédécesseur

Les états financiers pour l'exercice terminé le 31 mars 2020 ont été audités par un autre cabinet d'auditeurs qui a exprimé sur ces états une opinion non modifiée en date du 25 juin 2020.

## 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.

*MNP* s.r.l.

Comptables professionnels agréés  
Experts-comptables autorisés

Le 17 juin 2021

**Fondation de l'Hôpital  
général de Hawkesbury  
& District General  
Hospital Foundation**  
Statement of operations  
Year ended March 31, 2021

**Fondation de l'Hôpital  
général de Hawkesbury  
& District General  
Hospital Foundation**  
État des résultats  
Exercice terminé le 31 mars 2021

	Restricted/ Affecté (Note 5)	Unrestricted/ Non affecté	2021	2020	
	\$	\$	\$	\$	
<b>Revenues</b>					<b>Produits</b>
Hospital's allocation	-	134,000	<b>134,000</b>	134,000	Allocation de l'Hôpital
Bequests	-	270,562	<b>270,562</b>	693,619	Legs
Donations	785,352	90,841	<b>876,193</b>	775,986	Dons
Investment income	-	147,924	<b>147,924</b>	196,011	Revenus de placement
Fundraising events	76,705	-	<b>76,705</b>	146,177	Activités de collecte de fonds
Government grants	-	-	-	6,466	Subventions gouvernementales
	862,057	643,327	<b>1,505,384</b>	1,952,259	
<b>Expenses</b>					<b>Charges</b>
Administration	-	187,609	<b>187,609</b>	92,289	Administration
Direct expenses of fundraising events	40,219	-	<b>40,219</b>	46,449	Dépenses directes d'activités de collecte de fonds
Other fundraising expenses	221,480	94,138	<b>315,618</b>	398,456	Autres dépenses de collectes de fonds
	261,699	281,747	<b>543,446</b>	537,194	
Excess of revenues over expenses before contributions to the Hospital	600,358	361,580	<b>961,938</b>	1,415,065	Excédent des produits par rapport aux charges avant les contributions à l'Hôpital
Contributions to the Hospital	(10,458,836)	-	<b>(10,458,836)</b>	(750,000)	Contributions à l'Hôpital
<b>(Deficiency) excess of revenues over expenses</b>	<b>(9,858,478)</b>	<b>361,580</b>	<b>(9,496,898)</b>	<b>665,065</b>	<b>(Insuffisance) excédent des produits par rapport aux 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, 2021

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

État de l'évolution de l'actif net  
Exercice terminé le 31 mars 2021

	Restricted/ Affecté (Note 5)	Unrestricted/ Non affecté	2021	2020	
	\$	\$	\$	\$	
<b>Balance, beginning of year</b>	9,179,411	2,079,315	<b>11,258,726</b>	10,593,661	<b>Solde au début</b>
(Deficiency) excess of revenues over expenses	(9,858,478)	361,580	<b>(9,496,898)</b>	665,065	(Insuffisance) excédent des produits par rapport aux charges
Interfund transfers (note 5)	657,747	(657,747)	-	-	Transfers interfonds (note 5)
<b>Balance, end of year</b>	(21,320)	1,783,148	<b>1,761,828</b>	11,258,726	<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, 2021

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

Bilan

au 31 mars 2021

	2021	2020	
	\$	\$	
<b>Assets</b>			<b>Actif</b>
Current assets			À court terme
Cash and cash equivalents	1,641,191	2,112,900	Trésorerie et équivalents de trésorerie
Short-term investments (Note 3)	-	8,757,980	Placements à court term (note 3)
Accounts receivable	7,364	359,190	Débiteurs
Prepaid expenses	543	2,224	Frais payés d'avance
	<b>1,649,098</b>	11,232,294	
Investments (Note 4)	141,548	92,009	Placements (note 4)
	<b>1,790,646</b>	11,324,303	
<b>Liabilities</b>			<b>Passif</b>
Current liabilities			À court terme
Accounts payable and accrued liabilities	21,568	55,277	Créditeurs et charges à payer
Deferred revenue	7,250	10,300	Produits reportés
	<b>28,818</b>	65,577	
<b>Net assets</b>			<b>Actif net</b>
Restricted (Note 5)	(21,320)	9,179,411	Affecté (note 5)
Unrestricted	1,783,148	2,079,315	Non affecté
	<b>1,761,828</b>	11,258,726	
	<b>1,790,646</b>	11,324,303	

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Approved by the Board

Director \_\_\_\_\_

Director \_\_\_\_\_

Au nom du conseil

administrateur

administrateur

**Fondation de l'Hôpital général  
de Hawkesbury & District  
General Hospital Foundation**  
Statement of cash flows  
Year ended March 31, 2021

**Fondation de l'Hôpital général  
de Hawkesbury & District  
General Hospital Foundation**  
État des flux de trésorerie  
Exercice terminé le 31 mars 2021

	2021	2020	
	\$	\$	
<b>Operating activities</b>			<b>Activités de fonctionnement</b>
(Deficiency) excess of revenues over expenses	<b>(9,496,898)</b>	665,065	(Insuffisance) excédent des produits par rapport aux charges
Item not affecting cash:			Élément sans effet sur la trésorerie :
Loss on sale of investments	<b>12,411</b>	-	Perte à la vente de placements
Changes in non-cash operating working capital items (Note 6)	<b>316,748</b>	(312,395)	Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement de fonctionnement (note 6)
	<b>(9,167,739)</b>	352,670	
<b>Investing activities</b>			<b>Activités d'investissement</b>
Acquisition of investments	<b>(61,950)</b>	(1,007,541)	Acquisition de placements
Proceeds from sale of investments	<b>8,757,980</b>	2,330,992	Produit de la vente de placements
	<b>8,696,030</b>	1,323,451	
Net (decrease) increase in cash and cash equivalents	<b>(471,709)</b>	1,676,121	(Diminution) augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie
Cash and cash equivalents, beginning of year	<b>2,112,900</b>	436,779	Trésorerie et équivalents de trésorerie au début
<b>Cash and cash equivalents, end of year</b>	<b>1,641,191</b>	2,112,900	<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie 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, 2021

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

Notes complémentaires

31 mars 2021

## 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 à des 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 à 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, 2021

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

Notes complémentaires  
31 mars 2021

**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 between 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 de fonctionnement sont comptabilisées dans l'exercice dans lequel elles sont engagées et ventilées en fonction de leur nature. Certaines charges de fonctionnement, 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 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 comptabilisés 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.

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

Notes to the financial statements  
March 31, 2021

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

Notes complémentaires  
31 mars 2021

**3. Short-term investments**

	<b>2021</b>	<b>2021</b>	2020	2020
	<b>Book value/ Valeur comptable</b>	<b>Fair value/ Juste valeur</b>	Book value/ Valeur comptable	Fair value/ Juste valeur
	\$	\$	\$	\$
Term deposits, cashed during the year (1.59% to 3.15% in 2020)	-	-	8,757,980	8,757,980

**3. Placements à court terme**

Dépôts à terme, encaissés au cours de l'exercice (1,59 % à 3,15 % en 2020)

**4. Investments**

	<b>2021</b>	<b>2021</b>	2020	2020
	<b>Book value/ Valeur comptable</b>	<b>Fair value/ Juste valeur</b>	Book value/ Valeur comptable	Fair value/ Juste valeur
	\$	\$	\$	\$
Fixed income fund, 2.18% to 4.69% (2.18% to 4.69% in 2020)	<b>69,071</b>	<b>47,650</b>	107,512	53,096
Publicly quoted growth securities	<b>73,127</b>	<b>93,898</b>	37,909	38,913
	<b>142,198</b>	<b>141,548</b>	145,421	92,009

**4. Placements**

Fonds à produit fixe, 2,18 % à 4,69 % (2,18 % à 4,69 % en 2020)

Titre de croissance coté dans le secteur financier

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

Notes to the financial statements  
March 31, 2021

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

Notes complémentaires  
31 mars 2021

**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 restricted donations/ Autres dons affectés	<b>2021</b>	2020	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
<b>Balance, beginning of year</b>	1,802,528	6,895,046	(7,947)	20,000	469,784	<b>9,179,411</b>	9,489,249	<b>Solde au début</b>
Excess of revenues over expenses before contributions to the Hospital	246,658	-	163,354	-	190,346	<b>600,358</b>	440,162	Excédent des produits sur les charges avant les contributions à l'Hôpital
Contributions to the Hospital	(3,250,000)	(7,000,000)	-	-	(208,836)	<b>(10,458,836)</b>	(750,000)	Contributions à l'Hôpital
Interfund transfers	925,838	104,954	-	-	(373,045)	<b>657,747</b>	-	Transferts interfonds
<b>Balance, end of year</b>	(274,976)	-	155,407	20,000	78,249	<b>(21,320)</b>	9,179,411	<b>Solde à la fin</b>

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

Notes to the financial statements  
March 31, 2021

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

Notes complémentaires  
31 mars 2021

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

In October 2015, the Foundation launched a major campaign called "Access 2018". The objective of this campaign was to raise \$4 million to help provide the Hospital with two pieces of state-of-the-art equipment, a CT scanner and a magnetic resonance imaging machine ("MRI"). The Foundation's contributions to the Hospital were \$750,000 in 2020 and \$3,250,000 in the current year. The Foundation's Board has approved to finance temporarily the balance of \$274,976 with its unrestricted funds to make the total contribution to the Hospital. Receipt of campaign pledges until 2025 will be used to reimburse this deficiency. Further transfers from unrestricted funds to eliminate this deficiency may be required in the future.

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 was expected to disburse \$7,000,000 when the construction was to be complete. Construction was completed during the year and accordingly, the Foundation contributed \$7,000,000 to the Hospital, including \$326,533 from other restricted funds. The Foundation's Board has also approved a transfer of \$104,954 from unrestricted funds to close this fund at March 31, 2021.

In February 2020, the Foundation launched a multi-year campaign called "There's No Place Like Home". The focus of this campaign is on enhancing services in orthopedic surgery, ophthalmology, urology, endoscopy and advanced mammography.

The other restricted donations comprise donations where the use of the fund has been specifically designated by the donor to various Hospital departments and initiatives. During the year, contributions to the Hospital included \$158,875 related to COVID-19 relief efforts and \$326,533 for improvements to various Hospital departments transferred to the "Heart & Soul" campaign. Interfund transfers also includes reclassification to other restricted 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)**

En octobre 2015, la Fondation a commencé sa campagne majeure appelée « Accès 2018 ». L'objectif de cette campagne était d'amasser 4 M\$ pour permettre à l'Hôpital d'acheter deux pièces d'équipement à la fine pointe de la technologie, soit un CT scan et une machine d'imagerie par résonance magnétique (IRM). La contribution de la Fondation a été de 750 000 \$ en 2020 et de 3 250 000 \$ dans l'exercice courant. Le Conseil de la Fondation a approuvé de financer temporairement le solde de 274 976 \$ à partir des fonds non affectés pour permettre de faire le versement à l'Hôpital. Les réceptions futures des engagements jusqu'en 2025 serviront à rembourser cette insuffisance. Des transferts des fonds non affectés pourraient être nécessaires dans le futur.

La campagne majeure (2007) appelée « Coeur & Âme » est un appel aux donateurs couvrant la période de 2007 à 2013 relativement à l'agrandissement majeur de l'Hôpital. Comme convenu avec l'Hôpital, la Fondation prévoyait déboursier 7 000 000 \$ au moment où la construction serait complétée. La construction a été complétée en 2021 et la Fondation a contribué 7 000 000 \$ comme prévu, incluant un transfert de 326 533 \$ des autres dons affectés. Le Conseil a également approuvé un transfert de 104 954 \$ des fonds non affectés pour fermer ce fonds au 31 mars 2021.

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, endoscopie et mammographie avancée.

Les autres dons affectés comprennent des dons dont l'utilisation a été désignée par le donateur aux divers départements et initiatives de l'Hôpital. Au cours de l'exercice, les transferts à l'Hôpital incluent 158 875 \$ pour des efforts liés à la COVID-19 et un transfert de 326 533 \$ au fonds pour la campagne « Coeur & Âme » et incluent également des transferts selon les désignations des donateurs.

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, 2021

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

Notes complémentaires

31 mars 2021

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

	2021	2020
	\$	\$
<i>Changes in non-cash operating working capital items</i>		
Accounts receivable	<b>351,826</b>	(333,465)
Prepaid expenses	<b>1,681</b>	(1,599)
Accounts payable and accrued liabilities	<b>(33,709)</b>	12,369
Deferred revenue	<b>(3,050)</b>	10,300
	<b>316,748</b>	(312,395)

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

*Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement de fonctionnement*

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

**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, 2021, is an amount of \$4,688 (\$36,680 in 2020) 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 2021 pour un montant de 4 688 \$ (36 680 \$ en 2020) 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.



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

Notes to the financial statements  
March 31, 2021

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

Notes complémentaires  
31 mars 2021

---

**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 comprises diversified investments in publicly quoted securities. The fixed income investments largely comprise preferred shares of major Canadian public companies.

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**

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. Les placements qui ne sont pas à produits fixes sont investis dans des sociétés cotées sur le marché public. Les placements à revenus fixes sont investis dans des actions privilégiées de grandes sociétés publiques canadiennes.

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.