

Financial statements of the
États financiers de la

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

March 31, 2019
31 mars 2019

**Fondation de l'Hôpital Général
de Hawkesbury & District
General Hospital Foundation
March 31, 2019**

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 - 14

**Fondation de l'Hôpital Général
de Hawkesbury & District
General Hospital Foundation
31 mars 2019**

Table des matières

Rapport de l'auditeur indépendant	
État des résultats	
État de l'évolution de l'actif net	
Bilan	
État des flux de trésorerie	
Notes complémentaires aux états financiers	

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, 2019, 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, 2019, 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 fund raising 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.



Chartered Professional Accountants
Licensed Public Accountants

June 17, 2019

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 2019, 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 2019, 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 17 juin 2019

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

year ended March 31, 2019

**Fondation de l'Hôpital
Général de Hawkesbury
& District General
Hospital Foundation**
État des résultats
de l'exercice terminé
le 31 mars 2019

	Restricted/ Affecté/ (Note 5)	Unrestricted/ Non affecté	2019	2018	
	\$	\$	\$	\$	
Revenues					Produits
Hospital's allocation	-	134,000	134,000	134,000	Allocation de l'Hôpital
Bequests	-	2,000	2,000	35,000	Legs
Donations	672,947	91,543	764,490	804,447	Dons
Investment income	-	183,471	183,471	170,054	Revenus de placement
Fundraising events	149,872	-	149,872	235,008	Activités de collecte de fonds
Government grants	-	13,440	13,440	11,970	Subventions gouvernementales
	822,819	424,454	1,247,273	1,390,479	
Expenses					Charges
Administration	-	93,703	93,703	134,941	Administration
Direct expenses of fundraising events	59,289	-	59,289	85,941	Dépenses directes d'activités de collecte de fonds
Other fundraising expenses	314,695	57,644	372,339	359,154	Autres dépenses de collectes de fonds
	373,984	151,347	525,331	580,036	
Excess of revenues over expenses before contributions to the Hospital	448,835	273,107	721,942	810,443	Excédent des produits sur les charges avant les contributions à l'Hôpital
Contributions to the Hospital	(785)	(50,000)	(50,785)	-	Contributions à l'Hôpital
Excess of revenues over expenses	448,050	223,107	671,157	810,443	Excédent 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, 2019

**Fondation de l'Hôpital
Général de Hawkesbury
& District General
Hospital Foundation**
État de l'évolution de l'actif net
de l'exercice terminé
le 31 mars 2019

	Restricted/ Affecté (Note 5)	Unrestricted/ Non affecté	2019	2018	
	\$	\$	\$	\$	
Balance, beginning of year	8,576,199	1,346,305	9,922,504	9,112,061	Solde au début
Excess of revenues over expenses	448,050	223,107	671,157	810,443	Excédent des produits sur les charges
Interfund transfers (note 5)	465,000	(465,000)	-	-	Transferts interfonds
Balance, end of year	9,489,249	1,104,412	10,593,661	9,922,504	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, 2019

**Fondation de l'Hôpital Général
de Hawkesbury & District
General Hospital Foundation**
Bilan
au 31 mars 2019

	2019	2018	
	\$	\$	
Assets			Actif
Current assets			À court terme
Cash and cash equivalents	436,779	233,856	Trésorerie et équivalents de trésorerie
Short-term investments (Note 3)	9,689,608	2,512,723	Placements à court terme (note 3)
Accounts receivable	25,725	59,609	Débiteurs
Prepaid expenses	625	-	Frais payés d'avance
	10,152,737	2,806,188	
Investments (Note 4)	483,832	7,158,939	Placements (note 4)
	10,636,569	9,965,127	
Liabilities			Passif
Current liabilities			À court terme
Accounts payable and accrued liabilities	42,908	42,623	Créditeurs et charges à payer
Net assets			Actif net
Restricted (Note 5)	9,489,249	8,576,199	Affecté (note 5)
Unrestricted	1,104,412	1,346,305	Non affecté
	10,593,661	9,922,504	
	10,636,569	9,965,127	

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, 2019

**Fondation de l'Hôpital Général
de Hawkesbury & District
General Hospital Foundation**
État des flux de trésorerie
de l'exercice terminé le 31 mars 2019

	2019	2018	
	\$	\$	
Operating activities			Activités d'exploitation
Excess of revenues over expenses	671,157	810,443	Excédent des produits sur les charges
Item not affecting cash:			Élément sans effet sur la trésorerie :
Loss (gain) on sale of investments	15 050	(13,885)	Perte (gain) à la vente de placements
Changes in non-cash operating working capital items (Note 6)	33,544	(45,715)	Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation (note 6)
	719,751	750,843	
Investing activities			Activités d'investissement
Acquisition of investments	(2,751,354)	(8,081,683)	Acquisition de placements
Proceeds from sale of investments	2,234,526	7,242,412	Produit de la vente de placements
	(516,828)	(839,271)	
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	202,923	(88,428)	Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie
Cash and cash equivalents, beginning of year	233,856	322,284	Trésorerie et équivalents de trésorerie au début
Cash and cash equivalents, end of year	436,779	233,856	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, 2019

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

Notes complémentaires aux états financiers
31 mars 2019

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 (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 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 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, 2019

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

Notes complémentaires aux états financiers

31 mars 2019

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.

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

Notes to the financial
statements

March 31, 2019

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

Notes complémentaires aux
états financiers

31 mars 2019

3. Short-term investments

3. Placements à court terme

	2019	2019	2018	2018
	Book value/ Valeur comptable	Fair value/ Juste valeur	Book value/ Valeur comptable	Fair value/ Juste valeur
	\$	\$	\$	\$
Term deposits, 1.78% to 2.60% (1.06% to 2.00% in 2018), maturing during the next year	9,689,608	9,689,608	2,512,723	2,512,723
				Dépôts à terme, 1,78 % à 2,60 % (1,06 % à 2,00 % en 2018), échéant au cours du prochain exercice

4. Investments

4. Placements

	2019	2019	2018	2018
	Book value/ Valeur comptable	Fair value/ Juste valeur	Book value/ Valeur comptable	Fair value/ Juste valeur
	\$	\$	\$	\$
Term deposits, 2.46% to 3.15% (1.78% to 2.20% in 2018), maturing in July 2020	352,033	352,033	6,835,068	6,835,068
				Dépôts à terme, 2,46 % à 3,15 % (1,78 % à 2,20 % en 2018), échéant en juillet 2020
Fixed income fund, 2.18% to 5.90% (2.17% to 5.83% in 2018)	118,039	84,590	280,898	249,835
				Fonds à produit fixe, 2,18 % à 5,90 % (2,17 % à 5,83 % en 2018)
Publicly quoted growth securities	37,715	47,209	63,770	74,036
				Titre de croissance coté dans le secteur financier
	507,787	483,832	7,179,736	7,158,939

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

Notes to the financial
statements
March 31, 2019

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

Notes complémentaires aux états
financiers
31 mars 2019

5. Restricted net assets

5. Actif net affecté

	Major campaign Access 2018/ Campagne Majeure Accès 2018	Major campaign 2007/ Campagne majeure 2007	Endowment Funds (restricted)/ Fonds de dotation (affecté)	Other donations restricted/ Autres dons affectés	2019	2018
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Balance, beginning of year	1,265,394	6,891,137	20,000	399,668	8,576,199	8,029,692 Solde au début
Excess of revenues over expenses before contributions to the Hospital	407,426	3,909	-	37,500	448,835	546,507
Contributions to the Hospital	-	-	-	(785)	(785)	-
Interfund transfers	465,000	-	-	-	465,000	-
Balance, end of year	2,137,820	6,895,046	20,000	436,383	9,489,249	8,576,199 Solde à la fin
						Excédent des produits sur les charges avant les contributions à l'Hôpital
						Contributions à l'Hôpital
						Transferts interfonds

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

Notes to the financial statements
March 31, 2019

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

Notes complémentaires aux états financiers
31 mars 2019

5. Restricted net assets (continued)

On October 6, 2015, the Foundation launched a major campaign called Access 2018 that is expected to comprise the Foundation's fundraising priority until later in 2019. A significant portion of donation and net revenue from fundraising events are closely linked with this priority and accordingly, are 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 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 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 \$8,089,075 (\$7,304,272 in 2018) related to both major campaigns, based on the percentage of construction completion as at March 31, 2019.

The other donor restricted funds comprise donations where the use of the fund has been specifically designated by the donor. Interfund transfers comprise reclassifications from the unrestricted fund to reflect donor restrictions.

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

6. Additional information relating to the statement of cash flows

	2019	2018
	\$	\$
<i>Changes in non-cash operating working capital items</i>		
Accounts receivable	33,884	(39,461)
Prepaid expenses	(625)	-
Accounts payable and accrued liabilities	285	(6,254)
	33,544	(45,715)

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'à la fin de 2019. 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 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 \$ 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 8 089 075 \$ (7 304 272 \$ en 2018) au 31 mars 2019 en lien avec les deux campagnes majeures, 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. 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.

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

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

Notes to the financial statements

March 31, 2019

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

Notes complémentaires aux états financiers

31 mars 2019

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, 2019 is an amount of \$24,687 (\$22,999 in 2018) payable to the Hospital, related to these reimbursements.

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.

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 two years.

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.

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 crédettes et charges à payer au 31 mars 2019 pour un montant de 24 687 \$ (22 999 \$ en 2018) payables à l'Hôpital.

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. 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 deux ans.

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.