



Consolidated financial statements of the
États financiers consolidés de la
Corporation of the Town of Hawkesbury/
Corporation de la Ville de Hawkesbury

December 31, 2020
31 décembre 2020



Independent Auditors Report	1 – 3	Rapport de l'auditeur indépendant
Consolidated statement of operations	4	État consolidé des résultats
Consolidated statement of financial position	5	État consolidé de la situation financière
Consolidated statement of change in net debt	6	État consolidé de la variation de la dette nette
Consolidated statement of cash flow	7	État consolidé des flux de trésorerie
Notes to the consolidated financial statements	8 – 17	Notes complémentaires
Supporting schedules		Annexes
Consolidated tangible capital assets – Schedule 1	18	Immobilisations corporelles consolidées – Annexe 1
Consolidated accumulated surplus – Schedule 2	19 – 20	Excédent accumulé consolidé – Annexe 2
Consolidated statement of operations for the reserves and reserve funds – Schedule 3	21	État consolidé des résultats des réserves et fonds de réserve – Annexe 3
Consolidated statement of operations for investments – Schedule 4	22	État consolidé des résultats des placements – Annexe 4
Consolidated statement of expenses by object – Schedule 5	23	État consolidé des charges par nature – Annexe 5
Supplementary financial information		Renseignements complémentaires
Statement of operations		État des résultats
Waterworks	24	Aqueducs
Sanitary sewers	25	Égouts sanitaires
Waste collection	26	Cueillette d'ordures



Supplementary financial information (continued)		Renseignement complémentaires (suite)
Hawkesbury Public Library Board		Conseil de la bibliothèque publique de Hawkesbury
Independent Auditor's Report	1 – 3	Rapport de l'auditeur indépendant
Statement of operations	4	État des résultats
Statement of financial position	5	État de la situation financière
Statement of change in net financial assets	6	État de la variation des actifs financiers nets
Statement of cash flow	7	État des flux de trésorerie
Notes to the financial statements	8 – 11	Notes complémentaires
Statement of operations for the reserves and reserve funds – Schedule 1	12	État des résultats des réserves et fonds de réserve – Annexe 1
Business Improvement Area Commission		Commission de la Zone d'Amélioration Commerciale
Independent Auditor's Report	1 – 3	Rapport de l'auditeur indépendant
Statement of operations	4	État des résultats
Statement of financial position	5	État de la situation financière
Statement of change in net debt	6	État de la variation de la dette nette
Statement of cash flow	7	État des flux de trésorerie
Notes to the financial statements	8 – 11	Notes complémentaires
Hawkesbury Community Industrial Strategic Planning Association		Association Communautaire de Développement Stratégique Industriel de Hawkesbury
Review Engagement Report	1 – 2	Rapport de mission d'examen
Statement of operations and change in net assets	3	État des résultats et de l'évolution de l'actif net
Statement of financial position	4	État de la situation financière
Statement of cash flow	5	État des flux de trésorerie
Notes to the financial statements	6 – 9	Notes complémentaires
Hawkesbury Hydro Inc.		Hydro Hawkesbury Inc.
Independent Auditor's Report	1 – 4	Rapport de l'auditeur indépendant
Balance sheet	5	Bilan
Statement of income	6	État du résultat
Statement of change in equity	7	État des variations des capitaux propres
Statement of cash flow	8	État des flux de trésorerie
Notes to the financial statements	9 – 33	Notes complémentaires

Independent Auditor's Report

To the Members of Council, Inhabitants and Ratepayers of the Corporation of the Town of Hawkesbury

Opinion

We have audited the consolidated financial statements of the Corporation of the Town of Hawkesbury (the "Municipality"), which comprise the consolidated statement of financial position as at December 31, 2020, and the consolidated statements of operations, change in net debt and cash flow for the year then ended, and notes to the consolidated 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 Municipality as at December 31, 2020, and the results of its operations, changes in its net debt and its cash flow for the year then ended in accordance with Canadian public sector accounting standards ("PSAS").

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 Municipality 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 opinion.

Other Matter – Predecessor Report

The financial statements for the year ended December 31, 2019, were audited by another audit firm who expressed an unmodified opinion on those financial statements dated May 11, 2020.

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux membres du Conseil, résidents et contribuables de la Corporation de la Ville de Hawkesbury

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de la Corporation de la Ville de Hawkesbury (la « Municipalité »), qui comprennent l'état consolidé de la situation financière au 31 décembre 2020, et les états consolidés des résultats, de la variation de la dette nette 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 Municipalité au 31 décembre 2020, ainsi que des résultats de ses activités, de la variation de sa dette nette et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux Normes comptables canadiennes pour le secteur public (NCSP).

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 Municipalité conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'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 décembre 2019 ont été audités par un autre cabinet d'auditeurs qui a exprimé une opinion non modifiée en date du 11 mai 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 PSAS, 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 Municipality'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 Municipality or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Municipality'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 Municipality's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.

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 NCSP, 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 Municipalité 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 Municipalité 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 Municipalité.

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 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 Municipalité.
- 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.

- 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 Municipality'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 Municipality 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

August 16, 2021

- 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 Municipalité 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 Municipalité 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 16 août 2021



	2020 Budget	2020 Actual/Réel	2019 Actual/Réel	
	\$	\$	\$	
Revenue				Revenus
Taxation – all classes	18,364,631	18,308,386	18,244,916	Imposition – toutes catégories
Less: amounts received for the school boards and counties (Note 3)	(7,329,688)	(7,426,075)	(7,349,288)	Moins : montants reçus pour les conseils scolaires et les comtés (note 3)
Net taxation for municipal purposes	11,034,943	10,882,311	10,895,628	Imposition nette à des fins municipales
User fees	6,913,926	6,338,962	6,663,873	Frais des usagers
Transfer payments				Paielements de transfert
Government of Canada	817,000	493,662	4,897	Gouvernement du Canada
Province of Ontario	5,100,928	2,612,534	4,090,736	Province de l'Ontario
Other municipalities	1,002,750	828,922	675,913	Autres municipalités
(Loss) gain on sale of tangible capital assets	12,000	(2,987)	(37,129)	(Perte) gain à la cession d'immobilisations corporelles
Licences and permits	883,800	809,923	598,739	Licences et permis
Investment income	99,680	85,886	149,006	Revenus de placement
Penalties and interest	180,000	93,579	156,427	Pénalités et intérêts
Fines	31,000	25,749	35,168	Amendes
Other	-	89,571	26,913	Autres
Equity earnings – Hawkesbury Hydro Inc.	-	268,805	241,116	Quote-part des bénéfices – Hydro Hawkesbury Inc.
	26,076,027	22,526,917	23,501,287	
Expenses (Schedule 5)				Charges (annexe 5)
General government	2,207,980	2,536,629	2,043,642	Administration générale
Protection to person and property	5,883,603	5,661,295	5,475,144	Protection des personnes et des biens
Transportation services	2,210,479	2,774,092	4,014,551	Services de transport
Environmental services	4,664,658	6,663,334	6,545,264	Services environnementaux
Recreation and cultural services	3,008,666	3,013,594	2,382,841	Loisirs et services culturels
Planning and zoning	522,985	417,650	435,915	Urbanisme et mise en valeur du territoire
	18,498,371	21,066,594	20,897,357	
Annual surplus	7,577,656	1,460,323	2,603,930	Excédent de l'exercice
Accumulated surplus, beginning of year	92,725,347	92,725,347	90,121,417	Excédent accumulé au début
Accumulated surplus, end of year (Schedule 2)	100,303,003	94,185,670	92,725,347	Excédent accumulé à la fin (annexe 2)

The accompanying notes and supporting schedules are an integral part of the consolidated financial statements.

Les notes complémentaires et les annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.



	2020	2019	
	\$	\$	
Assets			Actifs
Financial assets			Actifs financiers
Cash	8,745,922	7,648,462	Encaisse
Taxes receivable	1,395,598	1,275,947	Taxes à recevoir
User fees receivable	1,357,244	1,304,472	Frais des usagers à recevoir
Accounts receivable	1,512,935	1,629,905	Débiteurs
Investments (Note 4)	5,522,090	5,339,947	Placements (note 4)
	18,533,789	17,198,733	
Liabilities			Passifs
Accounts payable and accrued liabilities	2,044,423	2,697,138	Créditeurs et charges à payer
Deferred revenues (Note 5)	1,670,745	1,345,301	Revenus reportés (note 5)
Future employee benefits (Note 6)	370,413	477,038	Avantages sociaux futurs (note 6)
Debts (Note 7)	16,378,482	17,247,889	Emprunts (note 7)
	20,464,063	21,767,366	
Net debt	(1,930,274)	(4,568,633)	Dette nette
Contingencies and commitments (Notes 10 and 11)			Éventualités et engagements (notes 10 et 11)
Non-financial assets			Actifs non financiers
Tangible capital assets (Schedule 1)	95,224,740	96,313,588	Immobilisations corporelles (annexe 1)
Lands available for sale	554,961	554,961	Terrains disponibles à la vente
Inventories	115,220	188,199	Stocks
Prepaid expenses	221,023	237,232	Frais payés d'avance
	96,115,944	97,293,980	
Accumulated surplus (Schedule 2)	94,185,670	92,725,347	Excédent accumulé (annexe 2)

The accompanying notes and supporting schedules are an integral part of the consolidated financial statements.

Les notes complémentaires et les annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.



	2020 Budget	2020 Actual/Réel	2019 Actual/Réel	
	\$	\$	\$	
Annual surplus	7,577,656	1,460,323	2,603,930	Excédent de l'exercice
Loss on sale of tangible capital assets	-	2,987	37,129	Perte à la cession d'immobilisations corporelles
Amortization of tangible capital assets	-	3,599,863	3,273,471	Amortissement des immobilisations corporelles
Purchase of tangible capital assets	(8,286,595)	(2,554,002)	(3,096,462)	Acquisition d'immobilisations corporelles
Proceeds from sale of tangible capital assets	12,000	40,000	15,000	Produit de la cession d'immobilisations corporelles
Loss on sale of lands	-	-	34,532	Perte à la cession de terrains
Additions to lands available for sale	-	-	(485,780)	Ajouts aux terrains disponibles à la vente
Decrease (increase) of inventories	-	72,979	(71,085)	Diminution (augmentation) des stocks
Decrease (increase) in prepaid expenses	-	16,209	(55,520)	Diminution (augmentation) des frais payés d'avance
Decrease (increase) in net debt	(696,939)	2,638,359	2,255,215	Diminution (augmentation) de la dette nette
Net debt, beginning of year	(4,568,633)	(4,568,633)	(6,823,848)	Dette nette au début
Net debt, end of year	(5,265,572)	(1,930,274)	(4,568,633)	Dette nette à la fin

The accompanying notes and supporting schedules are an integral part of the consolidated financial statements.

Les notes complémentaires et les annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.



	2020	2019	
	\$	\$	
Operating activities			Activités de fonctionnement
Annual surplus	1,460,323	2,603,930	Excédent de l'exercice
Changes in non-cash operating working capital items			Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement de fonctionnement
Increase in taxes receivable	(119,651)	(135,052)	Augmentation des taxes à recevoir
(Increase) decrease in user fees receivable	(52,772)	31,478	(Augmentation) diminution des frais des usagers à recevoir
Decrease in accounts receivable	116,970	680,182	Diminution des débiteurs
Decrease in accounts payable and accrued liabilities	(275,392)	(524,314)	Diminution des créditeurs et charges à payer
Increase (decrease) in deferred revenues	325,444	(175,570)	Augmentation (diminution) des revenus reportés
Decrease in future employee benefits	(106,625)	(85,605)	Diminution des avantages sociaux futurs
Decrease (increase) in inventories	72,979	(71,085)	Diminution (augmentation) des stocks
Increase in lands available for sale	-	(485,780)	Augmentation aux terrains disponibles à la vente
Decrease (increase) in prepaid expenses	16,209	(55,520)	Diminution (augmentation) des frais payés d'avance
	(22,838)	(821,266)	
Non-cash operating items			Éléments de fonctionnement hors caisse
Amortization of tangible capital assets	3,599,863	3,273,471	Amortissement des immobilisations corporelles
Loss on sale of tangible capital assets	2,987	37,129	Perte à la cession d'immobilisations corporelles
Loss on sale of lands	-	34,532	Perte à la cession de terrains
Equity earnings – Hawkesbury Hydro Inc.	(268,805)	(241,116)	Quote-part des bénéfices – Hydro Hawkesbury Inc.
	3,334,045	3,104,016	
Net increase in cash from operating activities	4,771,530	4,886,680	Augmentation nette de l'encaisse due aux activités de fonctionnement
Capital activities			Activités d'immobilisations
Purchase of tangible capital assets	(2,931,325)	(2,906,503)	Acquisition d'immobilisations corporelles
Proceeds from sale of tangible capital assets	40,000	15,000	Produit de la cession d'immobilisations corporelles
	(2,891,325)	(2,891,503)	
Investing activities			Activités d'investissement
Decrease (increase) of investments	2,195	(51,154)	Diminution (augmentation) de placements
Dividend received from Hawkesbury Hydro Inc.	84,467	84,467	Dividende reçu de Hydro Hawkesbury Inc.
	86,662	33,313	
Financing activities			Activités de financement
Proceeds from long-term debt	456,000	-	Produit d'emprunts à long terme
Debts principal repayment	(1,325,407)	(1,243,765)	Remboursement du capital des emprunts
	(869,407)	(1,243,765)	
Net increase in cash	1,097,460	784,725	Augmentation nette de l'encaisse
Cash, beginning of year	7,648,462	6,863,737	Encaisse au début
Cash, end of year	8,745,922	7,648,462	Encaisse à la fin

See additional information presented in note 8.

Voir les renseignements complémentaires présentés à la note 8.

The accompanying notes and supporting schedules are an integral part of the consolidated financial statements.

Les notes complémentaires et les annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.



1. Future accounting policies

Effective date: April 1, 2022

Section PS 1201, Financial statements presentation

This Section establishes general reporting principles and standards for the disclosure of information in government financial statements.

Corporation of the Town of Hawkesbury (the "Municipality") is currently evaluating the impacts of this new standard, which is applicable on a prospective basis.

Section PS 2601, Foreign Currency Translation

This Section establishes standards on how to account for and report transactions that are denominated in a foreign currency in government financial statements.

The Municipality is currently evaluating the impacts of this new standard, which is applicable on a prospective basis.

Section PS 3041, Portfolio investments

This Section establishes standards on how to account for and report portfolio investments in government financial statements.

The Municipality is currently evaluating the impacts of this new standard, which is applicable on a prospective basis.

Section PS 3280, Asset retirement obligations

This Section establishes standards on how to account for and report a liability for asset retirement obligations.

The Municipality is currently evaluating the impacts of this new standard, which is applicable on a prospective basis.

Section PS 3450, Financial Instruments

This Section establishes standards on how to account for and report all types of financial instruments including derivatives.

Non-financial assets are not available to discharge existing liabilities and are held for use in the provision of services. They have useful lives extending beyond the current year and are not intended for sale in the ordinary course of operations. The change in non-financial assets during the year, together with the annual surplus, provides the change in net debt for the year.

The Municipality is currently evaluating the impacts of this new standard, which is applicable on a prospective basis.

1. Méthodes comptables futures

Date d'application : 1^{er} avril 2022

Chapitre SP 1201 – Présentation des états financiers

Le présent chapitre établit les principes généraux et les normes d'information applicables aux états financiers des gouvernements.

Corporation de la Ville de Hawkesbury (la « Municipalité ») évalue présentement les incidences de l'adoption de cette nouvelle norme, applicable de façon prospective.

Chapitre SP 2601 – Conversion des devises

Le présent chapitre établit des normes de comptabilisation et d'information relatives aux opérations libellées en devises dans les états financiers des gouvernements.

La Municipalité évalue présentement les incidences de l'adoption de cette nouvelle norme, applicable de façon prospective.

Chapitre SP 3041 – Placements de portefeuille

Le présent chapitre établit des normes sur la façon de comptabiliser et de présenter, dans les états financiers des gouvernements, les placements de portefeuille.

La Municipalité évalue présentement les incidences de l'adoption de cette nouvelle norme, applicable de façon prospective.

Chapitre SP 3280 – Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations

Ce chapitre établit des normes sur la façon de comptabiliser et de présenter un passif au titre d'une obligation liée à la mise hors service d'une immobilisation.

La Municipalité évalue présentement les incidences de l'adoption de cette nouvelle norme, applicable de façon prospective.

Chapitre SP 3450 – Instruments financiers

Le présent chapitre établit des normes sur la façon de comptabiliser et de présenter tous les types d'instruments financiers, y compris les dérivés.

Les actifs non financiers ne sont pas disponibles pour rembourser les passifs et sont utilisés pour offrir des services. Ils ont des durées de vie utile de plus d'un an et ne sont pas destinés à être revendus dans le cours normal des activités. La variation des actifs non financiers au cours de l'exercice ainsi que l'excédent de l'exercice donnent la variation de la dette nette pour l'exercice.

La Municipalité évalue présentement les incidences de l'adoption de cette nouvelle norme, applicable de façon prospective.



1. Future accounting policies (continued)

Effective date: April 1, 2023

Section PS 1000, Financial statement concepts

This section describes the concepts underlying the development and use of accounting principles in government financial statements. Such financial statements are designed to meet the common information needs of external users of financial information about a government.

The Municipality is currently evaluating the impacts of this new standard, which may be applied retroactively or prospectively.

Section PS 3400, Revenue

This Section establishes standards on how to account for and report on revenue. Specifically, it differentiates between revenue arising from transactions that include performance obligations and transactions that do not have performance obligations.

The Municipality is currently evaluating the impacts of this new standard, which may be applied retroactively or prospectively.

2. Accounting policies

The consolidated financial statements of the Municipality are the responsibility of management and are prepared in accordance with Canadian public sector accounting standards ("PSAS") as recommended by the Public Sector Accounting Board ("PSAB") of CPA Canada.

The focus of PSAB consolidated financial statements is on the financial position of the Municipality and the changes thereto. The consolidated statement of financial position reports financial assets and liabilities and non-financial assets of the Municipality. Financial assets are available to provide resources to discharge existing liabilities or finance future operations. Net debt is the difference between financial assets and liabilities.

1. Méthodes comptables futures (suite)

Date d'application : 1^{er} avril 2023

Chapitre SP 1000 – Fondements conceptuels des états financiers

Ce chapitre définit les concepts sur lesquels reposent la formulation et l'application des principes comptables suivis par les gouvernements dans la préparation de leurs états financiers. Ces états financiers sont destinés à satisfaire les besoins d'information communs des utilisateurs externes de l'information financière relative à un gouvernement.

La Municipalité évalue présentement les incidences de l'adoption de cette nouvelle norme, applicable de façon rétroactive ou prospective.

Chapitre SP 3400 – Revenus

Ce chapitre établit des normes sur la façon de comptabiliser et de présenter les revenus. Plus précisément, il fait la distinction entre les revenus provenant d'opérations qui comprennent des obligations de prestation et les revenus provenant d'opérations qui ne comprennent pas d'obligations de prestation.

La Municipalité évalue présentement les incidences de l'adoption de cette nouvelle norme, applicable de façon rétroactive ou prospective.

2. Méthodes comptables

Les états financiers consolidés de la Municipalité sont la responsabilité de la direction et sont présentés selon les Normes comptables canadiennes pour le secteur public (NCSP) établies par le Conseil sur la comptabilité dans le secteur public (CCSP) de CPA Canada.

L'accent des états financiers consolidés du CCSP est mis sur la situation financière de la Municipalité et l'évolution de celle-ci. L'état consolidé de la situation financière présente les actifs financiers et passifs et les actifs non financiers de la Municipalité. Les actifs financiers sont disponibles pour faire face aux obligations existantes ou financer des activités futures. La dette nette est la différence entre les actifs financiers et les passifs.



2. Accounting policies (continued)

Reporting entity

Consolidated financial statements

These consolidated financial statements reflect the assets, liabilities, operating revenues and expenses, reserves and reserve funds and changes in investment in tangible capital assets and include the activities of all committees of Council and the following board and commissions which are under the control of Council:

Hawkesbury Community Industrial Strategic Planning
Association (HCISPA)
Hawkesbury Public Library Board
Hawkesbury Police Services Board
Corporation of the Town of Hawkesbury Business
Improvement Area Commission

Non-consolidated entities

The Hawkesbury Regional Committee for Waste Management's financial position and its related operations are not consolidated because they are not controlled by the Municipality.

Basis of accounting

Accrual basis

Expenses and related sources of financing are reported on the accrual basis of accounting. The accrual basis of accounting recognizes revenues as they become available and measurable; expenses are recognized as they are incurred and measurable as a result of receipt of goods or services and the creation of a legal obligation to pay.

Non-financial assets

Non-financial assets are not available to discharge existing liabilities and are held for use in the provision of services. They have useful lives extending beyond the current year and are not intended for sale in the ordinary course of operations. The change in non-financial assets during the year, together with the excess of revenues over expenses, provides the change in net debt.

2. Méthodes comptables (suite)

Périmètre comptable

États financiers consolidés

Ces états financiers consolidés présentent les actifs, passifs, les revenus et les charges de fonctionnement, les réserves et fonds de réserve et les variations des investissements dans les immobilisations corporelles et incluent les opérations de tous les comités du Conseil et les commissions suivantes qui sont sous le contrôle du Conseil :

Association Communautaire de Développement Stratégique
Industriel de Hawkesbury (ACDSIH)
Conseil de la bibliothèque publique de Hawkesbury
Commission des services de police de Hawkesbury
Commission de la Zone d'Amélioration Commerciale de la
Corporation de la Ville de Hawkesbury

Entités non consolidées

La situation financière du Comité directeur pour la gestion des déchets de la région de Hawkesbury et ses opérations ne sont pas consolidées, car elles ne sont pas contrôlées par la Municipalité.

Référentiel comptable

Comptabilité d'exercice

Les charges et les sources de financement correspondantes sont comptabilisées selon la méthode de comptabilité d'exercice. La méthode de comptabilité d'exercice reconnaît les revenus lorsqu'ils deviennent réalisables et quantifiables; les charges sont reconnues lorsqu'elles sont engagées et quantifiables à la suite de la réception de biens ou de services et la création légale d'une obligation à payer.

Actifs non financiers

Les actifs non financiers ne sont pas disponibles pour rembourser les passifs et sont utilisés pour offrir des services. Ils ont des durées de vie utiles de plus d'un an et ne sont pas destinés à être revendus dans le cours normal des activités. La variation des actifs non financiers au cours de l'exercice ainsi que les excédents de l'exercice donnent la variation de la dette nette.



2. Accounting policies (continued)

Basis of accounting (continued)

Tangible capital assets

Tangible capital assets ("TCA") are recorded at cost, which includes all amounts that are directly attributable to acquisitions, construction, development or betterment of the asset. The cost, less residual value of the TCA, is amortized on a straight-line basis over their estimated useful lives as follows:

Land improvements	20 years
Buildings and facilities	7 - 50 years
Waterworks and sewers	25 - 60 years
Vehicles	5 - 20 years
Roads and bridges	20 - 60 years
Machinery and equipment	5 - 20 years

The amortization starts in the month when the asset is put into service and ends in the month of sale. Assets under construction are not amortized until the TCA are available for productive use.

Lands are not amortized.

The Municipality has a capitalization threshold of \$25,000 for civil infrastructure systems, \$3,500 for lamps and \$10,000 for all other assets. Items of lesser value are expensed, unless they are pooled because, collectively, they have significant value, or for operational reasons. Examples of pools are desktop computer systems, cars, utility poles and defibrillators.

Contribution of tangible capital assets

TCA received as contributions are recorded in the consolidated statement of financial position at their fair value at the date of receipt, and that fair value is also recorded as revenue. Transfers of TCA to the other organizations are recorded as an expense at the net book value as of the date of transfer.

Investments

Investments in the common shares of Hawkesbury Hydro Inc. are accounted for by the modified equity method.

Inventories

Inventories held for consumption are recorded at the lower of cost or replacement cost. Cost is determined on a first-in, first-out basis.

2. Méthodes comptables (suite)

Référentiel comptable (suite)

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût qui inclut tous les montants liés à l'acquisition, à la construction, au développement ou à l'amélioration d'un actif. Le coût, moins la valeur résiduelle des immobilisations corporelles, est amorti selon la méthode linéaire avec les durées de vie utiles suivantes :

Améliorations de terrains	20 ans
Bâtiments et installations	7 - 50 ans
Aqueducs et égouts	25 - 60 ans
Véhicules	5 - 20 ans
Routes et ponts	20 - 60 ans
Machines et équipements	5 - 20 ans

L'amortissement débute dans le mois où l'actif est mis en service et se termine dans le mois de la cession. Les constructions en cours ne sont pas amorties tant que les immobilisations corporelles ne sont pas prêtes à être utilisées pour offrir des services.

Les terrains ne sont pas amortis.

La Municipalité a un seuil de capitalisation de 25 000 \$ pour les installations civiles, 3 500 \$ pour les lampes et 10 000 \$ pour tous les autres actifs. Les éléments avec une valeur moindre sont imputés aux charges, sauf si regroupés, lorsqu'ils représentent une valeur importante ou pour des raisons opérationnelles. Des exemples d'éléments regroupés sont des ordinateurs, des véhicules, des poteaux et des défibrillateurs.

Dons d'immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles reçues à titre de dons sont inscrites à l'état consolidé de la situation financière à la juste valeur à la date du don et le même montant est inscrit comme dons dans les revenus. Les dons d'immobilisations corporelles à d'autres organismes sont inscrits comme charges au montant de la valeur comptable nette à la date du transfert.

Placements

Les placements dans les actions ordinaires de Hydro Hawkesbury Inc. sont comptabilisés à la valeur de consolidation modifiée.

Stocks

Les stocks détenus pour offrir des services sont comptabilisés au moindre du coût ou du coût de remplacement. Le coût est déterminé selon l'approche du premier entré, premier sorti.



2. Accounting policies (continued)

Basis of accounting (continued)

Deferred revenues

Funds received for specific purposes are accounted for as deferred revenues until the Municipality discharges its obligations, which led to receipt of the funds.

Future employee benefits

Sick leave and retirement benefits are accrued as entitlements are earned.

Reserves and reserve funds

Certain amounts, as approved by Council, are set aside in reserves and reserve funds for capital and future operating purposes.

Government transfers

Government transfers are recognized as revenues in the period during which the transfer is authorized and any eligibility criteria are met. Government transfers are deferred if they are restricted through stipulations that require specific actions to be carried out in order to keep the transfer. For such transfers, revenue is recognized when the stipulation has been met.

Segment disclosures

A segment is defined as a distinguishable activity or group of activities for which it is appropriate to separately report financial information. Management has determined that existing disclosures in the consolidated statement of operations and within the related notes for both the prior and current years sufficiently disclose information of all appropriate segments and therefore no additional disclosure is required.

Use of estimates

The preparation of consolidated financial statements in conformity with PSAS 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 consolidated financial statements and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. Key components of the consolidated financial statements requiring management to make estimates include the provision for doubtful accounts in respect of accounts receivable, the useful lives of TCA and the amount of certain accrued liabilities. Actual results could differ from these estimates.

2. Méthodes comptables (suite)

Référentiel comptable (suite)

Revenus reportés

Les fonds reçus à des fins spécifiques sont comptabilisés comme revenus reportés jusqu'à ce que la Municipalité se conforme à l'obligation, pour laquelle elle a reçu les fonds.

Avantages sociaux futurs

Les avantages reliés aux congés de maladie et les avantages de retraites sont enregistrés lorsque les droits sont gagnés.

Réserves et fonds de réserve

Certains montants, approuvés par le Conseil, sont accumulés dans des réserves et fonds de réserve pour des charges en capital et d'opérations futures.

Transferts des gouvernements

Les transferts des gouvernements sont constatés en tant que revenus dans l'exercice au cours duquel les transferts sont approuvés et que les critères d'admissibilité sont respectés. Les transferts des gouvernements sont reportés lorsqu'ils sont grevés d'une stipulation qui exige des actions précises afin de conserver les transferts. Pour de tels transferts, les revenus sont constatés lorsque les stipulations ont été respectées.

Informations sectorielles

Un secteur est défini comme une activité distincte ou un groupe d'activités distinct à l'égard de laquelle ou duquel il est approprié de présenter l'information financière séparément. La direction a établi que les informations déjà présentées dans l'état consolidé des résultats et les notes complémentaires de l'exercice considéré et de l'exercice précédent sont adéquates en ce qui a trait aux secteurs pertinents et que, par conséquent, elle n'avait pas à présenter des informations additionnelles.

Utilisation d'estimations

Dans le cadre de la préparation des états financiers consolidés conformément aux NCSP, 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 consolidés, ainsi que sur les montants des revenus et des charges constatés au cours de la période visée par les états financiers consolidés. Parmi les principales composantes des états financiers consolidés exigeant de la direction qu'elle établisse des estimations figurent la provision pour créances douteuses à l'égard des débiteurs, les durées de vie utiles des immobilisations corporelles et le montant de certaines charges à payer. Les résultats réels pourraient varier par rapport à ces estimations.



3. Operations of school boards and the United Counties of Prescott and Russell

The amounts collected on behalf of the school boards and the Counties of Prescott and Russell are comprised of the following:

	School boards/ Conseils scolaires	United Counties/ Comtés Unis	Total
	\$	\$	\$
2020			
Taxation	3,198,734	4,161,663	7,360,397
Grants in lieu	2,149	63,529	65,678
	3,200,883	4,225,192	7,426,075
2019			
Taxation	3,232,786	4,058,829	7,291,615
Grants in lieu	2,149	55,524	57,673
	3,234,935	4,114,353	7,349,288

3. Activités des conseils scolaires et des Comtés unis de Prescott et Russell

Les montants collectés au nom des conseils scolaires et des Comtés unis de Prescott et Russell sont composés des éléments suivants :

	School boards/ Conseils scolaires	United Counties/ Comtés Unis	Total
	\$	\$	\$
2020			
Imposition	3,198,734	4,161,663	7,360,397
Paiements tenant lieu d'impôts	2,149	63,529	65,678
	3,200,883	4,225,192	7,426,075
2019			
Imposition	3,232,786	4,058,829	7,291,615
Paiements tenant lieu d'impôts	2,149	55,524	57,673
	3,234,935	4,114,353	7,349,288

4. Investments

	2020	2019
	\$	\$
Guaranteed investments which earn interest at 0.80%, maturing in June 2021	48,959	48,438
Term deposits which earn interest at 2.18% and maturing on April 2, 2021	500,000	502,716
Hawkesbury Hydro Inc. 1,000 common shares representing 100.00% of the voting shares (Schedule 4)	4,973,131	4,788,793
	5,522,090	5,339,947

4. Placements

	2020	2019
	\$	\$
Placements garantis qui portent intérêt au taux de 0,80 % et venant à échéance en juin 2021	48,959	48,438
Dépôts à terme qui portent intérêt au taux de 2,18 % et venant à échéance le 2 avril 2021	500,000	502,716
Hydro Hawkesbury Inc. 1 000 actions ordinaires représentant 100,00 % des actions avec droit de vote (annexe 4)	4,973,131	4,788,793
	5,522,090	5,339,947



5. Deferred revenues

	2020	2019	
	\$	\$	
Federal gas tax	649,906	826,023	Taxe fédérale sur l'essence
Grant received in advance	628,164	155,120	Subvention reçue d'avance
Subdivision	69,622	69,138	Subdivision
Rental contract	32,790	19,384	Contrat de location
Performance bond	125,274	97,875	Dépôt de performance
Capital projects	73,131	73,131	Projets capitaux
Dispatch services	79,100	79,100	Service de répartition
Other	12,758	25,530	Autres
	1,670,745	1,345,301	
The net change during the year in deferred revenues is made up as follows:			La variation nette au cours de l'exercice des revenus reportés s'explique comme suit :
Amount received	843,787	2,125,206	Montants reçus
Investment income	484	1,322	Revenus de placement
Deferred revenues recognized	(518,827)	(2,290,876)	Revenus reportés constatés
Other changes	-	(11,222)	Autres variations
	325,444	(175,570)	
Deferred revenues, beginning of year	1,345,301	1,520,871	Revenus reportés au début
Deferred revenues, end of year	1,670,745	1,345,301	Revenus reportés à la fin

6. Future employee benefits

The amount of future employee benefits shown on the consolidated statement of financial position represents \$156,753 (\$246,957 in 2019) of accumulated sick leave and \$213,660 (\$230,081 in 2019) of post-retirement benefits.

The sick leave benefits accumulate at a rate of 1.5 days per month to a maximum amount equivalent to 50% of an employee's yearly salary or 66.66% for employees hired before 1984.

Accumulated sick leave benefits are payable when sick leaves are taken and are subject to payout when an employee leaves the Municipality's employment.

The Municipality offers post-retirement benefits to certain employees. These benefits include health, dental and life insurance benefits. These post-retirement benefits will be financed in the year that they will be paid.

6. Avantages sociaux futurs

Le montant des avantages sociaux futurs apparaissant à l'état consolidé de la situation financière représente 156 753 \$ (246 957 \$ en 2019) de congés de maladie accumulés et 213 660 \$ (230 081 \$ en 2019) d'avantages complémentaires à la retraite.

Les congés de maladie s'accumulent à un taux de 1,5 jour par mois jusqu'à un montant maximal équivalent à 50 % du salaire annuel de l'employé ou 66,66 % pour les employés engagés avant 1984.

Les congés de maladie accumulés sont remboursables lorsque les congés de maladie sont pris et sont assujettis à un remboursement lorsqu'un employé quitte son emploi avec la Municipalité.

La Municipalité offre des avantages complémentaires à la retraite à certains employés. Ces avantages incluent les prestations pour soins de santé, dentaires et assurances-vie. Ces avantages complémentaires à la retraite seront financés dans l'exercice où ils seront déboursés.



7. Debts

	2020	2019
	\$	\$
Debts incurred by the Municipality, 1.30% to 3.56%, maturing between 2021 and 2040	16,378,482	17,247,889

Of the debts reported above, principal payments for the next fiscal years are as follows:

	General taxation/ Imposition générale	User charges/ Frais des usagers	Total
	\$	\$	\$
2021	739,954	637,205	1,377,159
2022	648,226	622,303	1,270,529
2023	410,652	592,698	1,003,350
2024	421,634	611,804	1,033,438
2025	385,696	631,536	1,017,232
Thereafter	2,536,649	8,140,125	10,676,774
	5,142,811	11,235,671	16,378,482

The annual principal and interest payments required to service these debts are within the annual debt repayment limit prescribed by the Ministry of Municipal Affairs and Housing.

8. Additional information relating to the consolidated statement of cash flow

Non-cash transactions

During the year, TCA were acquired at an aggregate cost of \$2,554,002 (\$3,096,462 in 2019), of which \$385,042 (\$762,365 in 2019) was paid after year-end and \$2,168,960 (\$2,334,097 in 2019) was paid during the year.

7. Emprunts

Emprunts contractés par la Municipalité, 1,30 % à 3,56 %, échéant entre 2021 et 2040

Des emprunts expliqués ci-dessus, les versements de capital pour les prochains exercices financiers sont comme suit :

Les versements annuels en capital et intérêts requis pour rembourser les emprunts sont dans les limites annuelles de remboursement des emprunts prescrits par le ministère des Affaires municipales et du Logement.

8. Renseignements complémentaires à l'état consolidé des flux de trésorerie

Opérations sans effet sur la trésorerie

Au cours de l'exercice, des immobilisations corporelles ont été acquises pour un coût total de 2 554 002 \$ (3 096 462 \$ en 2019), dont un montant de 385 042 \$ (762 365 \$ en 2019) a été payé après la fin d'exercice et un montant de 2 168 960 \$ (2 334 097 \$ en 2019) a été payé au cours de l'exercice.



9. Pension agreements

The Municipality makes contributions to the Ontario Municipal Employees Retirement System ("OMERS"), a multi-employer plan, which as of December 31, 2020, was on behalf of ninety-one members (one hundred and five in 2019) of its staff. The plan is a defined benefit plan which specifies the amount of the retirement benefit to be received by the employees based on the length of service and rates of pay.

The amount contributed to OMERS for 2020 was \$467,314 (\$478,476 in 2019) for current services and is included as an expense in the consolidated statement of operations.

10. Contingencies

Legal actions

Legal actions are still pending against the Municipality by third parties. It is not possible at this time to determine the amount, if any, of any awards that may be made against the Municipality. Any amount awarded in excess of any applicable insurance proceeds as a result of these actions will be charged to operations in the year incurred. The Municipality has outside coverage for public liability claims up to \$50,000,000.

Letter of guarantee

The Municipality endorsed a letter of guarantee in the amount of \$399,528 in favour of the Independent Market Operator for Hawkesbury Hydro Inc.

Line of credit

The Municipality endorsed a line of credit of \$1,000,000 for Hawkesbury Hydro Inc. As of December 31, 2020, the line of credit was unused.

Contaminated site

Based on Redevelopment Program proposed to the Ministry of the Environment, Conservation and Parks ("MECP") in 2015, the Boundary Control Treatment System has been decommissioned and applicable Risk Assessments completed, in order to facilitate purchase and redevelopment of the site by developers. Ongoing groundwater monitoring and reporting to the MECP and updates to the Trigger Level Assessment Program are expected over the next three years, with contingency measures to be implemented as necessary. The estimated costs over the next three years are between \$233,000 and \$833,000.

9. Régimes de pension

La Municipalité fait des contributions au Régime de retraite des employés municipaux de l'Ontario (RREMO), un régime à employeur multiple, qui, au 31 décembre 2020, était pour quatre-vingt-onze des membres (cent cinq en 2019) du personnel. Le plan est un régime à prestations déterminées qui définit le montant de prestation à recevoir par les employés en fonction du nombre d'années de service et le niveau de salaire.

Le montant contribué à RREMO en 2020 était de 467 314 \$ (478 476 \$ en 2019) pour services courants et est inclus dans les charges à l'état consolidé des résultats.

10. Éventualités

Poursuites judiciaires

Des poursuites judiciaires sont en cours contre la Municipalité par des tiers. Il est impossible à ce moment de déterminer le montant, s'il y a lieu, des jugements qui pourraient être accordés contre la Municipalité. Tout montant accordé au-dessus de la couverture d'assurance sera imputé aux dépenses de l'exercice en cours. La Municipalité maintient une couverture d'assurance pour responsabilité civile jusqu'à 50 000 000 \$.

Lettre de garantie

La Municipalité a endossé une lettre de garantie d'un montant de 399 528 \$ émise en faveur de la Société indépendante de gestion du marché de l'électricité pour Hydro Hawkesbury Inc.

Marge de crédit

La Municipalité a endossé la marge de crédit de Hydro Hawkesbury Inc. pour un montant de 1 000 000 \$. Au 31 décembre 2020, la marge de crédit était inutilisée.

Site contaminé

Sur la base du programme de réaménagement proposé au ministère de l'Environnement, de la Protection de la nature et des Parcs (MEPP) en 2015, le système de traitement de contrôle des limites a été déclassé et des évaluations des risques applicables ont été effectuées, afin de faciliter l'achat et le réaménagement du site par des développeurs. Une surveillance continue des eaux souterraines et des rapports au MEPP ainsi que des mises à jour du programme d'évaluation du niveau de déclenchement sont attendus au cours des trois prochaines années, des mesures d'urgence devant être mises en œuvre si nécessaire. Les coûts estimés pour les trois prochains exercices s'élèvent entre 233 000 \$ et 833 000 \$.



11. Commitments

Police

In accordance with a service agreement with the Ontario Provincial Police, the Municipality is obligated to pay approximately \$3,076,000 annually to insure public security on its territory. The agreement is renewable in 2021.

Contractual obligations

The Municipality has signed contracts for capital projects. Future payments aggregate to \$2,365,000.

12. Budget amounts

The initial operating budget approved by the Municipality for 2020 is reflected on the consolidated statement of operations. The budget established for capital investments in TCA is on a project-oriented basis, the costs of which may be carried out over one or more years and, therefore, may not be comparable with current year's actual purchases amounts.

For the purposes of these consolidated financial statements, budget figures have been presented on a basis consistent with the presentation of actual figures.

13. Corresponding figures

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

11. Engagements

Police

En vertu d'une entente de service avec la police provinciale de l'Ontario, la Municipalité s'est engagée à verser un montant d'environ 3 076 000 \$ annuellement pour assurer la sécurité publique sur son territoire. L'entente est renouvelable en 2021.

Obligations contractuelles

La Municipalité a signé des contrats pour des projets capitaux. Les paiements futurs s'élèveront à 2 365 000 \$.

12. Chiffres du budget

Le budget initial de fonctionnement approuvé par la Municipalité pour 2020 est présenté dans l'état consolidé des résultats. Le budget prévu comme investissements dans les immobilisations corporelles est sur une base de projet. Comme les projets peuvent s'échelonner sur plus d'un exercice, les montants prévus peuvent être différents des chiffres réels.

Aux fins de ces états financiers consolidés, les chiffres du budget ont été présentés sur une base compatible avec la présentation des chiffres réels.

13. Chiffres correspondants

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



Schedule 1

Annexe 1

	Lands and land improvements/ Terrains et améliorations de terrains	Buildings and facilities/ Bâtiments et installations	Waterworks and sewers/ Aqueducs et égouts	Vehicles/ Véhicules	Roads and bridges/ Routes et ponts	Machinery and equipment/ Machines et équipements	Assets under construction/ Construction en cours	2020	2019	
Cost	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	Coût
Beginning of year	6,471,290	83,498,955	35,153,540	3,714,787	23,190,204	7,948,799	4,327,728	164,305,303	161,478,078	Début de l'exercice
Purchases	-	316,097	12,720	-	1,974	35,295	2,187,916	2,554,002	3,096,462	Acquisitions
Sales	-	-	(30,567)	-	(206,190)	(33,112)	-	(269,869)	(269,237)	Cessions
Transfer	-	314,091	502,190	-	1,017,344	-	(1,833,625)	-	-	Transfert
End of year	6,471,290	84,129,143	35,637,883	3,714,787	24,003,332	7,950,982	4,682,019	166,589,436	164,305,303	Fin de l'exercice
Accumulated amortization										Amortissement cumulé
Beginning of year	1,053,210	36,274,569	13,267,633	2,206,821	10,960,793	4,228,689	-	67,991,715	64,935,352	Début de l'exercice
Amortization	61,836	1,809,355	611,535	179,846	571,610	365,681	-	3,599,863	3,273,471	Amortissement
Accumulated amortization on sales	-	-	(29,053)	-	(164,717)	(33,112)	-	(226,882)	(217,108)	Amortissement cumulé sur les cessions
End of year	1,115,046	38,083,924	13,850,115	2,386,667	11,367,686	4,561,258	-	71,364,696	67,991,715	Fin de l'exercice
Net book value										Valeur comptable nette
	5,356,244	46,045,219	21,787,768	1,328,120	12,635,646	3,389,724	4,682,019	95,224,740	96,313,588	



Schedule 2

Annexe 2

	2020	2019	
	\$	\$	
Reserves			Réserves
Purchase of tangible capital assets			Acquisition d'immobilisations corporelles
– Sanitary sewers	442,370	474,739	– Égouts sanitaires
– Waterworks	1,780,860	2,090,366	– Aqueducs
Other	4,081,442	3,297,101	Autres
Working capital	2,071,287	2,071,287	Fonds de roulement
Waste site	79,880	79,880	Dépotoir
Municipal election	28,000	14,000	Élections municipales
Hawkesbury Community Industrial Strategic Planning Association	195,634	195,634	Association Communautaire de Développement Stratégique Industriel de Hawkesbury
	8,679,473	8,223,007	
Reserve funds			Fonds de réserve
Purchase of tangible capital assets	13,565	13,477	Acquisition d'immobilisations corporelles
Purchase of tangible capital assets – library	37,039	36,977	Acquisition d'immobilisations corporelles – bibliothèque
	50,604	50,454	
	8,730,077	8,273,461	
Operating			Fonctionnement
. for decrease of taxation			. pour une diminution de l'imposition
– library	109,468	26,012	– bibliothèque
– general	701,620	251,892	– général
	811,088	277,904	
. for decrease of user charges			. pour une diminution des redevances des usagers
– waterworks	136,726	123,144	– aqueducs
– sewers	79,021	116,244	– égouts
– waste collection	5,479	1,448	– cueillette d'ordures
. for benefiting landowners related to special charges	70,313	49,893	. pour des propriétaires fonciers concernés par les améliorations locales
. Hawkesbury Community Industrial Strategic Planning Association	902,397	1,024,236	. Association Communautaire de Développement Stratégique Industriel de Hawkesbury
	2,005,024	1,592,869	
Invested in tangible capital assets	78,846,258	79,065,699	Investi dans les immobilisations corporelles
Unfinanced tangible capital assets	(155,160)	(765,394)	Immobilisations corporelles non financées
Unfinanced future employee benefits	(213,660)	(230,081)	Avantages sociaux futurs non financés
Investments	4,973,131	4,788,793	Placements
	83,450,569	82,859,017	
	94,185,670	92,725,347	



Schedule 2 (continued)

Annexe 2 (suite)

The operating surplus for the year ended December 31, 2020, in the amount of \$607,836 (\$827,640 in 2019) was transferred to reserves and was used to finance tangible capital assets as follows:

L'excédent d'opération pour l'exercice terminé le 31 décembre 2020 d'un montant de 607 836 \$ (827 640 \$ en 2019) a été transféré aux réserves et utilisé pour financer des immobilisations corporelles comme suit :

	2020	2019	
	\$	\$	
Reserves			Réserves
Purchase of tangible capital assets			Acquisition d'immobilisations corporelles
– waterworks	112,836	-	– aqueducs
Other	495,000	737,000	Autres
	607,836	737,000	
Financing of tangible capital assets	-	90,640	Financement des immobilisations corporelles
	607,836	827,640	



Schedule 3

Annexe 3

	2020 Budget	2020 Actual/ Réal	2019 Actual/ Réal	
	\$	\$	\$	
Revenue				Revenus
Investments	3,837	150	2,039	Placements
Net transfers from (to) operating	(1,227,374)	456,466	1,635,426	Transferts nets du (au) fonctionnement
Change in reserves and reserve funds	(1,223,537)	456,616	1,637,465	Variation des réserves et fonds de réserve
Reserves and reserve funds, beginning of year	8,273,461	8,273,461	6,635,996	Réserves et fonds de réserve au début
Reserves and reserve funds, end of year	7,049,924	8,730,077	8,273,461	Réserves et fonds de réserve à la fin



Schedule 4

Annexe 4

	2020 Budget	2020 Actual/ Réal	2019 Actual/ Réal	
	\$	\$	\$	
Revenue				Revenus
Hydro				Hydro
Equity earnings	-	268,805	241,116	Quote-part des bénéfices
Net transfer to operations				Transfert net aux résultats
Hydro – dividend	(84,467)	(84,467)	(84,467)	Hydro – dividende
Net change in investments	(84,467)	184,338	156,649	Variation nette des placements
Investments, beginning of year	4,788,793	4,788,793	4,632,144	Placements au début
Investments, end of year (Note 4)	4,704,326	4,973,131	4,788,793	Placements à la fin (note 4)

Schedule 5

Annexe 5

	2020 Budget	2020 Actual/ Réal	2019 Actual/ Réal	
	\$	\$	\$	
Salaries, wages and benefits	8,114,809	7,471,311	7,635,152	Salaires, traitements et avantages sociaux
Interest	557,575	541,110	575,813	Intérêts
Materials	4,053,954	3,842,684	5,141,337	Matériaux
Contracted services	5,292,433	5,223,098	4,271,584	Services contractuels
Rents and financial expenses	464,000	388,528	-	Loyers et frais financiers
External transfers	15,600	-	-	Transferts externes
				Amortissement des immobilisations
Amortization of tangible capital assets	-	3,599,863	3,273,471	corporelles
	18,498,371	21,066,594	20,897,357	

**Corporation of the
Town of Hawkesbury**
Statement of operations
Waterworks
Year ended December 31, 2020

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury**
État des résultats
Aqueduc
Exercice terminé le 31 décembre 2020



	2020 Budget	2020 Actual/ Réel	2019 Actual/ Réel	
	\$	\$	\$	
Revenue				Revenus
Direct water billings	1,971,866	1,922,396	1,867,564	Facturation directe de l'eau
Water sale to other	37,000	37,594	483,617	Vente d'eau aux autres
Province of Ontario	653,336	200,630	303,333	Province de l'Ontario
Other municipalities	593,400	458,309	-	Autres municipalités
Other	5,000	16,219	-	Autres
	3,260,602	2,635,148	2,654,514	
Expenses				Charges
Administration	385,050	400,605	112,855	Administration
Filtration plant	812,925	901,404	1,171,331	Usine de filtration
Pumpage system	51,513	55,324	22,657	Système de pompage
Water tower	36,012	34,764	27,667	Réservoir d'eau
Water transmission system	339,320	197,865	264,339	Système de distribution d'eau
Interest on debt	25,027	24,643	26,824	Intérêts sur dette
				Amortissement des immobilisations corporelles
Amortization of tangible capital assets	-	862,118	848,444	
	1,649,847	2,476,723	2,474,117	
Annual surplus	1,610,755	158,425	180,397	Excédent de l'exercice
Accumulated surplus, beginning of year	19,575,564	19,575,564	19,395,167	Excédent accumulé au début
Accumulated surplus, end of year	21,186,319	19,733,989	19,575,564	Excédent accumulé à la fin
Consists of:				Composé de :
Operating	123,144	136,726	123,144	Fonctionnement
Reserves	1,307,102	1,780,860	2,090,366	Réserves
Invested in tangible capital assets	20,021,423	17,816,403	17,627,404	Investi dans les immobilisations corporelles
Unfinanced tangible capital assets	(265,350)	-	(265,350)	Immobilisations corporelles non financées
	21,186,319	19,733,989	19,575,564	

**Corporation of the
Town of Hawkesbury**
Statement of operations
Sanitary sewers
Year ended December 31, 2020

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury**
État des résultats
Égouts sanitaires
Exercice terminé le 31 décembre 2020



	2020 Budget	2020 Actual/ Réel	2019 Actual/ Réel	
	\$	\$	\$	
Revenue				Revenus
Direct sewer billings	2,498,982	2,429,220	2,357,919	Facturation directe des égouts sanitaires
User fees	15,000	19,348	17,651	Frais des usagers
Province of Ontario	-	-	303,333	Province de l'Ontario
	2,513,982	2,448,568	2,678,903	
Expenses				Charges
Electricity	329,850	360,812	366,556	Électricité
Interdepartmental transfers	42,200	48,719	55,200	Transferts interdépartementaux
Sewage filtration plant	627,100	658,906	538,598	Usine des eaux usées
Interest on debt	362,964	357,167	373,891	Intérêts sur dette
Biosolid management	95,000	110,738	117,514	Gestion de boues
Amortization of tangible capital assets	-	1,033,348	1,031,397	Amortissement des immobilisations corporelles
Other	290,800	183,382	240,024	Autres
	1,747,914	2,753,072	2,723,180	
Annual (deficit) surplus	766,068	(304,504)	(44,277)	(Déficit) excédent de l'exercice
Accumulated surplus, beginning of year	34,500,048	34,500,048	34,544,325	Excédent accumulé au début
Accumulated surplus, end of year	35,266,116	34,195,544	34,500,048	Excédent accumulé à la fin
Consists of:				Composé de :
Operating	116,244	79,021	116,244	Fonctionnement
Reserves	357,144	442,370	474,739	Réserves
Invested in tangible capital assets	34,837,451	33,674,153	33,953,788	Investi dans les immobilisations corporelles
Unfinanced tangible capital assets	(44,723)	-	(44,723)	Immobilisations corporelles non financées
	35,266,116	34,195,544	34,500,048	

**Corporation of the
Town of Hawkesbury**
Statement of operations
Waste collection
Year ended December 31, 2020

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury**
État des résultats
Cueillette d'ordures
Exercice terminé le 31 décembre 2020



	2020 Budget	2020 Actual/ Réel	2019 Actual/ Réel	
Revenue	\$	\$	\$	Revenus
Direct billings	1,187,500	1,188,337	1,171,592	Facturation directe
Expenses				Charges
Waste collection	477,300	300,085	896,051	Cueillette d'ordures
Recycling program	262,000	260,053	260,516	Programme de recyclage
Interdepartmental transfers	10,200	10,200	10,200	Transferts interdépartementaux
Other	438,000	613,968	4,787	Autres
	1,187,500	1,184,306	1,171,554	
Annual surplus	-	4,031	38	Excédent de l'exercice
Accumulated surplus, beginning of year	81,328	81,328	81,290	Excédent accumulé au début
Accumulated surplus, end of year	81,328	85,359	81,328	Excédent accumulé à la fin
Consists of:				Composé de :
Operating	1,448	5,479	1,448	Fonctionnement
Reserves	79,880	79,880	79,880	Réserves
	81,328	85,359	81,328	



Financial statements of the
États financiers de la
Corporation of the Town of Hawkesbury –
Hawkesbury Public Library Board /
Corporation de la Ville de Hawkesbury –
Conseil de la bibliothèque publique de
Hawkesbury

December 31, 2020
31 décembre 2020



Independent Auditor's Report	1 – 3	Rapport de l'auditeur indépendant
Statement of operations	4	État des résultats
Statement of financial position	5	État de la situation financière
Statement of change in net financial assets	6	État de la variation des actifs financiers nets
Statement of cash flow	7	État des flux de trésorerie
Notes to the financial statements	8 – 11	Notes complémentaires
Statement of operations for the reserves and reserve funds – Schedule 1	12	État des résultats des réserves et fonds de réserve – Annexe 1

Independent Auditor's Report

To the Board of Directors of the
Hawkesbury Public Library Board

Opinion

We have audited the financial statements of the Hawkesbury Public Library Board (the "Board"), which comprise the statement of financial position as at December 31, 2020, and the statements of operations, change in net financial assets and cash flow 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 Board as at December 31, 2020, and the results of its operations, change in its net financial assets and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian public sector accounting standards (PSAS).

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 Board 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 opinion.

Other matter

The financial statements of the Board for the year ended December 31, 2019, were audited by Deloitte LLP in Hawkesbury. Deloitte LLP expressed an unmodified opinion on those statements on April 22, 2020.

Rapport de l'auditeur indépendant

Au conseil d'administration du
Conseil de la bibliothèque publique de Hawkesbury

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers du Conseil de la bibliothèque publique de Hawkesbury (le « Conseil »), qui comprennent l'état de la situation financière au 31 décembre 2020, et les états des résultats, de la variation des actifs financiers nets 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 du Conseil au 31 décembre 2020, ainsi que des résultats de ses activités, de la variation de ses actifs financiers nets et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux Normes comptables canadiennes pour le secteur public (NCSP).

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 du Conseil conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'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.

Autre point

Les états financiers du Conseil pour l'exercice terminé le 31 décembre 2019 ont été audités par Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l. à Hawkesbury. Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l. a exprimé une opinion non modifiée sur ces états financiers le 22 avril 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 PSAS, 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 Board'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 Board or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Board'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 Board's internal control.

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 NCSP, 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 du Conseil 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 le Conseil 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 du Conseil.

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 que, individuellement ou collectivement, elles 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 du Conseil.

- 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 Board'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 Board 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

April 21, 2021

- 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 du Conseil 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 le Conseil 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 21 avril 2021



	2020 Budget	2020 Actual/ Réel	2019 Actual/ Réel	
	\$	\$	\$	
Revenues				Revenus
Town of Hawkesbury contribution	514,869	514,869	509,146	Contribution de la ville de Hawkesbury
Service contracts (Note 6)	12,290	12,292	11,973	Contrats de service (note 6)
Grants (Note 7)	19,523	19,523	19,523	Subventions (note 7)
Subscriptions and late fees	21,450	12,696	24,442	Abonnements et frais de retard
Interest	80	288	196	Intérêts
Donations	500	46	502	Dons
	568,712	559,714	565,782	
Expenses				Charges
Amortization of tangible capital assets	-	20,477	20,395	Amortissement des immobilisations corporelles
Association fees, advertising and shipping	700	609	621	Frais d'association, publicité et poste
Bank charges	180	60	321	Frais bancaires
Bookkeeping	6,552	6,550	6,550	Frais de comptabilité
Computer maintenance (hardware)	2,250	1,579	1,846	Entretien informatique (équipement)
Computer maintenance (software)	10,000	8,849	9,545	Entretien informatique (logiciel)
Database download	7,000	6,623	5,989	Téléchargement de base de données
Directors' remuneration and expenses	6,600	6,322	6,310	Honoraires et dépenses des administrateurs
Document repairs	500	381	500	Réparations de documents
DVD, laser disks and cassettes	1,500	1,150	1,714	DVD, disques laser et cassettes
Entertainment	2,500	1,145	2,554	Animations
Equipment maintenance	5,000	277	5,259	Entretien de l'équipement
Furniture and equipment	4,400	4,972	3,833	Mobilier et équipement
Insurance	2,500	2,956	2,399	Assurances
Internet fees	675	560	631	Frais internet
Office supplies	2,500	2,475	2,332	Fournitures de bureau
Periodicals	4,000	1,680	2,612	Périodiques
Photocopier rental and copyrights	3,000	1,627	2,306	Location de photocopieurs et droits d'auteur
Professional fees	5,700	3,702	3,593	Frais professionnels
Rent and maintenance	36,000	36,000	36,000	Loyer et conciergerie
Salaries and benefits	441,405	367,909	445,565	Salaires et avantages sociaux
Telephone	1,250	600	889	Téléphone
Training, workshops and conferences	200	-	-	Formation, ateliers et conférences
Travelling	300	80	236	Déplacements
	544,712	476,583	562,000	
Annual surplus	24,000	83,131	3,782	Excédent de l'exercice
Accumulated surplus, beginning of year	138,793	138,793	135,011	Excédent accumulé au début
Accumulated surplus, end of year (Note 5)	162,793	221,924	138,793	Excédent accumulé à la fin (note 5)

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

Les notes complémentaires et l'annexe font partie intégrante des états financiers.



	2020	2019	
	\$	\$	
Financial assets			Actifs financiers
Cash and cash equivalents	226,386	143,963	Encaisse et équivalents de trésorerie
Accounts receivable	907	1,043	Débiteurs
	227,293	145,006	
Liabilities			Passifs
Accounts payable and accrued liabilities	8,854	7,895	Créditeurs et charges à payer
Accounts payable – Town of Hawkesbury	54,879	44,412	Créditeurs – Ville de Hawkesbury
Future employee benefits	17,053	29,710	Avantages sociaux futurs
	80,786	82,017	
Net financial assets	146,507	62,989	Actifs financiers nets
Commitments (Note 10)			Engagements (note 10)
Non-financial assets			Actifs non financiers
Tangible capital assets (Note 4)	75,417	75,804	Immobilisations corporelles (note 4)
Accumulated surplus (Note 5)	221,924	138,793	Excédent accumulé (note 5)

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

Les notes complémentaires et l'annexe font partie intégrante des états financiers.

Approved by the Board

Au nom du conseil

Director _____ administrateur

Director _____ administrateur

**Corporation of the
Town of Hawkesbury –
Hawkesbury Public
Library Board**
**Statement of change in net
financial assets**

Year ended December 31, 2020

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury –
Conseil de la bibliothèque
publique de Hawkesbury**
**État de la variation des actifs
financiers nets**

Exercice terminé le 31 décembre 2020



	2020 Budget	2020 Actual/ Réel	2019 Actual/ Réel	
	\$	\$	\$	
Annual surplus	24,000	83,131	3,782	Excédent de l'exercice
Amortization of tangible capital assets	-	20,477	20,395	Amortissement des immobilisations corporelles
Purchase of tangible capital assets	(24,000)	(20,090)	(25,812)	Acquisition d'immobilisations corporelles
				Augmentation (diminution) des actifs financiers nets
Increase (decrease) in net financial assets	-	83,518	(1,635)	
Net financial assets, beginning of year	62,989	62,989	64,624	Actifs financiers nets au début
Net financial assets, end of year	62,989	146,507	62,989	Actifs financiers nets à la fin

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

Les notes complémentaires et l'annexe font partie intégrante des états financiers.



	2020	2019	
	\$	\$	
Operating activities			Activités de fonctionnement
Annual surplus	83,131	3,782	Excédent de l'exercice
Change in non-cash assets and liabilities			Variation dans les éléments hors caisse des actifs et passifs
Decrease in accounts receivable	136	4,323	Diminution des débiteurs
Decrease in accounts payable and accrued liabilities	(492)	(853)	Diminution des créditeurs et charges à payer
Increase (decrease) in accounts payable – Town of Hawkesbury	10,467	(3,345)	Augmentation (diminution) des créditeurs – Ville de Hawkesbury
(Decrease) increase in future employee benefits	(12,657)	5,356	(Diminution) augmentation des avantages sociaux futurs
	(2,546)	5,481	
Non-cash operating item			Élément de fonctionnement hors caisse
Amortization of tangible capital assets	20,477	20,395	Amortissement des immobilisations corporelles
Net increase in cash from operating activities	101,062	29,658	Augmentation nette de l'encaisse due aux activités de fonctionnement
Capital activities			Activités d'immobilisations
Purchase of tangible capital assets	(18,639)	(25,564)	Acquisition d'immobilisations corporelles
Net increase in cash and cash equivalents	82,423	4,094	Augmentation nette de l'encaisse et des équivalents de trésorerie
Cash and cash equivalents, beginning of year	143,963	139,869	Encaisse et équivalents de trésorerie au début
Cash and cash equivalents, end of year	226,386	143,963	Encaisse et équivalents de trésorerie à la fin

Additional information is presented in Note 8.

Des renseignements complémentaires sont présentés à la note 8.

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

Les notes complémentaires et l'annexe font partie intégrante des états financiers.



1. Description of the Corporation

Hawkesbury Public Library Board (the "Board") is a Board of the Corporation of the Town of Hawkesbury, established under the *Ontario Public Library Act*. The Board offers residents and local organizations reading material, services and activities that meet the educational, informational and recreational needs of the community.

2. Accounting policies

The financial statements of the Board are the responsibility of management and are prepared in accordance with Canadian public sector accounting standards ("PSAS") as recommended by the Public sector accounting board ("PSAB") of CPA Canada.

The focus of PSAB financial statements is on the financial position of the Board and the changes thereto. The statement of financial position reports financial assets and liabilities and non-financial assets of the Board. Financial assets are available to provide resources to discharge existing liabilities or finance future operations. Net financial assets are the difference between financial assets and liabilities.

Reporting entity

Financial statements

These financial statements reflect the assets, liabilities, operating revenues and expenses, reserves and reserve funds and changes in investment in tangible capital assets of the Board.

Basis of accounting

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents are recorded at cost and are redeemable at any time.

Accrual basis of accounting

Expenses and related sources of financing are reported on the accrual basis of accounting. The accrual basis of accounting recognizes revenues as they become available and measurable; expenses are recognized as they are incurred and measurable as a result of receipt of goods or services and the creation of a legal obligation to pay.

1. Description de la Corporation

Conseil de la bibliothèque publique de Hawkesbury (le « Conseil ») est un Conseil de la Corporation de la Ville de Hawkesbury, établi en vertu de la *Loi sur les bibliothèques publiques de l'Ontario*. Le Conseil met à la disposition des résidents et des organismes communautaires des ressources documentaires, des services et de l'animation qui répondent aux besoins d'éducation, d'information et de détente de la communauté.

2. Méthodes comptables

Les états financiers du Conseil sont la responsabilité de la direction et sont établis selon les Normes comptables canadiennes pour le secteur public (NCSP) comme recommandé par le Conseil sur la comptabilité dans le secteur public (CCSP) de CPA Canada.

L'accent des états financiers du CCSP est mis sur la situation financière du Conseil et l'évolution de celle-ci. L'état de la situation financière présente les actifs et passifs financiers et les actifs non financiers du Conseil. Les actifs financiers sont disponibles pour faire face aux obligations existantes ou financer des activités futures. Les actifs financiers nets sont la différence entre les actifs et les passifs financiers.

Périmètre comptable

États financiers

Ces états financiers présentent les actifs, passifs, les revenus et les charges de fonctionnement, réserves et des fonds de réserves et les variations des investissements dans les immobilisations corporelles du Conseil.

Référentiel comptable

Encaisse et équivalents de trésorerie

L'encaisse et les équivalents de trésorerie sont comptabilisés au coût et sont encaissables en tout temps.

Comptabilité d'exercice

Les charges et les sources de financement correspondantes sont comptabilisées selon la méthode de comptabilité d'exercice. La méthode de comptabilité d'exercice reconnaît les revenus lorsqu'ils deviennent réalisables et quantifiables; les charges sont reconnues lorsqu'elles sont engagées et quantifiables à la suite de la réception de biens et services et la création légale d'une obligation à payer.



2. Accounting policies (continued)

Basis of accounting (continued)

Non-financial assets

Non-financial assets are not available to discharge existing liabilities and are held for use in the provision of services. They have useful lives extending beyond the current year and are not intended for sale in the ordinary course of operations. The change in non-financial assets during the year, together with the annual surplus, provides the change in net financial assets.

Tangible capital assets

Tangible capital assets ("TCA") are recorded at cost, which includes all amounts that are directly attributable to acquisitions, construction, development or betterment of the asset. The cost, less residual value of the TCA, is amortized on a straight-line basis over its estimated useful life as follows:

Books	7 years
-------	---------

Contribution of tangible capital assets

TCA received as contributions are recorded in the statement of financial position at their fair value at the date of receipt, and that fair value is also recorded as revenue. Transfers of TCA to other organizations are recorded as an expense at the net book value as of the date of transfer.

Reserves and reserve funds

Reserves and reserve funds consist of funds set aside by the Board for specific purposes.

Government transfers

Government transfers are recognized as revenues in the period during which the transfer is authorized and any eligibility criteria are met. Government transfers are deferred if they are restricted through stipulations that require specific actions to be carried out in order to keep the transfer. For such transfers, revenue is recognized when the stipulation has been met.

Use of estimates

The preparation of the financial statements in conformity with PSAS 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. Key components of the financial statements requiring management to make estimates include the useful lives of TCA and the amount of certain accrued liabilities. Actual results could differ from these estimates.

3. Méthodes comptables (suite)

Référentiel comptable (suite)

Actifs non financiers

Les actifs non financiers ne sont pas disponibles pour rembourser les passifs et sont utilisés pour offrir des services. Ils ont des durées de vie utile de plus d'un an et ne sont pas destinés à être revendus dans le cours normal des activités. La variation des actifs non financiers au cours de l'exercice ainsi que l'excédent de l'exercice donnent la variation des actifs financiers nets.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût qui inclut tous les montants liés à l'acquisition, à la construction, au développement ou à l'amélioration de l'actif. Le coût, moins la valeur résiduelle des immobilisations corporelles, est amorti selon la méthode linéaire avec la durée de vie utile suivante :

Livres	8 ans
--------	-------

Dons d'immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles reçues à titre de dons sont inscrites à l'état de la situation financière à leur juste valeur à la date du don et le même montant est inscrit comme dons dans les revenus. Les dons d'immobilisations corporelles à d'autres organismes sont inscrits comme charges au montant de la valeur comptable nette à la date du transfert.

Réserves et fonds de réserve

Les réserves et fonds de réserve sont constitués de fonds mis de côté par le Conseil pour des raisons spécifiques.

Transferts des gouvernements

Les transferts des gouvernements sont constatés en tant que revenus dans l'exercice au cours duquel les transferts sont approuvés et que les critères d'admissibilité sont respectés. Les transferts des gouvernements sont reportés lorsqu'ils sont grevés d'une stipulation qui exige des actions précises afin de conserver les transferts. Pour de tels transferts, les revenus sont constatés lorsque les stipulations ont été respectées.

Utilisation d'estimations

Dans le cadre de la préparation des états financiers, conformément aux NCSP, 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 revenus et des charges constatés au cours de la période visée par les états financiers. Parmi les principales composantes des états financiers exigeant de la direction qu'elle établisse des estimations figurent la durée de vie utile des immobilisations corporelles et le montant de certaines charges à payer. Les résultats réels pourraient varier par rapport à ces estimations.



3. Cash equivalents

Cash equivalents include guaranteed investments for an amount of \$12,376 (\$12,315 in 2019) with an interest rate of 0.25% (0.5% in 2019).

3. Équivalents de trésorerie

Les équivalents de trésorerie incluent des placements garantis pour un montant de 12 376 \$ (12 315 \$ en 2019) avec un taux d'intérêt de 0,25 % (0,5 % en 2019).

4. Tangible capital assets

	2020			2019	
	Cost/ Coût	Accumulated amortization/ Amortissement cumulé	Net book value/ Valeur comptable nette	Net book value/ Valeur comptable nette	
	\$	\$	\$	\$	
Books	222,248	146,831	75,417	75,804	Livres

4. Immobilisations corporelles

5. Accumulated surplus

	2020	2019	
	\$	\$	
Reserves			Réserves
Renovations	6,287	6,276	Rénovations
Literacy program	520	519	Projet alphabétisation
Furniture	244	244	Ameublement
Computer	19	19	Informatique
Security system	2,750	2,746	Système de sécurité
Contingencies	27,219	27,173	Éventualités
	37,039	36,977	
Operating	109,468	26,012	Fonctionnement
Invested in tangible capital assets	75,417	75,804	Investi dans les immobilisations corporelles
	221,924	138,793	

5. Excédent accumulé

6. Service contracts

	2020 Budget	2020 Actual/ Réel	2019 Actual/ Réel	
	\$	\$	\$	
Township of East Hawkesbury	12,290	12,292	11,973	Canton de Hawkesbury Est

6. Contrats de service



7. Grants

	2020 Budget	2020 Actual/ Réel	2019 Actual/ Réel	
	\$	\$	\$	
Province of Ontario	19,523	19,523	19,523	Province de l'Ontario

7. Subventions

8. Additional information relating to the statement of cash flow

Non-cash transaction

During the year, TCA were acquired at an aggregate cost of \$20,090 (\$25,812 in 2019), of which \$1,796 (\$345 in 2019) were paid after year-end and \$18,294 (\$25,467 in 2019) were paid during the year.

8. Renseignements complémentaires à l'état des flux de trésorerie

Opérations sans effet sur la trésorerie

Au cours de l'exercice, des immobilisations corporelles ont été acquises pour un coût total de 20 090 \$ (25 812 \$ en 2019), dont 1 796 \$ (345 \$ en 2019) ont été payés après la fin d'exercice et 18 294 \$ (25 467 \$ en 2019) ont été payés au cours de l'exercice.

9. Pension agreements

The Board makes contributions to the Ontario Municipal Employees Retirement System ("OMERS"), a multi-employer plan, which as of December 31, 2020, was on behalf of 6 members (6 in 2019) of its staff. The plan is a defined benefit plan which specifies the amount of the retirement benefit to be received by the employees based on the length of service and rates of pay.

The amount contributed to OMERS for 2020 was \$19,690 (\$22,127 in 2019) for current services and is included as an expense in the statement of operations.

9. Régimes de pension

Le Conseil fait des contributions au régime de retraite des employés municipaux de l'Ontario (RREMO), un régime employeur multiple, qui, au 31 décembre 2020, était en vigueur pour 6 des membres (6 en 2019) du personnel. Le plan est un régime à prestations déterminées qui définit le montant de prestation à recevoir par les employés en fonction du nombre d'années de service et le niveau de salaire.

Le montant contribué à RREMO en 2020 était de 19 690 \$ (22 127 \$ en 2019) pour services courants et est inclus dans les charges à l'état des résultats.

10. Commitments

The Board leases office equipment under an operating lease agreement. The agreement expires in 2024. Future minimum payments amount to \$5,002 and include the following amounts payable over the next four years:

	\$	
2021	1,429	2021
2022	1,429	2022
2023	1,429	2023
2024	715	2024

10. Engagements

Le Conseil loue des équipements de bureau en vertu d'un contrat de location-exploitation. Cette entente vient à échéance en 2024. Les paiements minimaux s'élèveront à 5 002 \$ et comprennent les paiements suivants pour les quatre prochains exercices :



Schedule 1

Annexe 1

	2020 Budget	2020 Actual/ Réal	2019 Actual/ Réal	
Revenues	\$	\$	\$	Revenus
Investments	-	62	64	Placements
Net transfers to operations	(2,000)	-	-	Transferts nets aux résultats
Change in the reserves and reserve funds	(2,000)	62	64	Variation dans les réserves et fonds de réserve
Reserves and reserve funds, beginning of year	36,977	36,977	36,913	Réserves et fonds de réserve au début
Reserves and reserve funds, end of year	34,977	37,039	36,977	Réserves et fonds de réserve à la fin



Financial statements of the
États financiers de la
Corporation of the Town of Hawkesbury –
Business Improvement Area Commission/
Corporation de la Ville de Hawkesbury –
Commission de la Zone d’amélioration
commerciale

December 31, 2020
31 décembre 2020



Independent Auditors Report	1 – 3	Rapport de l’auditeur indépendant
Statement of operations	4	État des résultats
Statement of financial position	5	État de la situation financière
Statement of change in net financial assets	6	État de la variation des actifs financiers nets
Statement of cash flow	7	État des flux de trésorerie
Notes to the financial statements	8 – 11	Notes complémentaires

Independent Auditor's Report

To the Board of Directors of the
Business Improvement Area Commission

Report on the Audit of the Financial Statements

Opinion

We have audited the financial statements of the Business Improvement Area Commission (the "Commission"), which comprise the statement of financial position as at December 31, 2020, and the statements of operations, change in net financial assets and cash flow 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 Commission as at December 31, 2020, and the results of its operations, change in its net financial assets and its cash flow for the year then ended in accordance with Canadian public sector accounting standards (PSAS).

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 Commission 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 opinion.

Responsibilities of Management for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with PSAS, 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.

Rapport de l'auditeur indépendant

Au conseil d'administration de la
Commission de la Zone d'amélioration commerciale

Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la Commission de la Zone d'amélioration commerciale (la « Commission »), qui comprennent l'état de la situation financière au 31 décembre 2020, et les états des résultats, de la variation des actifs financiers nets 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 Commission au 31 décembre 2020, ainsi que des résultats de ses activités, de la variation de ses actifs financiers nets et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux Normes comptables canadiennes pour le secteur public (NCSP).

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 l'Organisme conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'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.

Responsabilités de la direction à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux NCSP, 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.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Commission'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 Commission or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Commission'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 Commission's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.

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

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 que, individuellement ou collectivement, elles 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 Commission.
- 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.

- 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 Commission'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 Commission 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.
- 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 Commission 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 Commission 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.¹

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.

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.

Other Matter – Predecessor Report

The financial statements for the year ended December 31, 2019 were audited by another audit firm who expressed an unmodified opinion on those financial statements on April 22, 2020.

Autres points – rapport du prédécesseur

Les états financiers pour l'exercice terminé le 31 décembre 2019 ont été audités par un autre cabinet d'auditeurs qui a exprimé sur ces états une opinion non modifiée en date du 22 avril 2020.

MNP LLP

Chartered Professional Accountants
Licensed Public Accountants

May 28, 2021

MNP s.r.l

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Le 28 mai 2021

**Corporation of the
Town of Hawkesbury –
Business Improvement Area
Commission
Statement of operations**
Year ended December 31, 2020

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury –
Commission de la Zone
d'amélioration commerciale
État des résultats**
Exercice terminé le 31 décembre 2020



	2020	2019	
	\$	\$	
Revenues			Revenus
Taxation – Improvement area	47,150	47,150	Imposition – Zone d'amélioration
Advertising sign	33,151	52,767	Enseigne publicitaire
Design	550	1,800	Conception
Contributions for partnership	26,549	-	Contributions pour le partenariat
Grant	-	42,216	Subvention
Donations	-	-	Dons
Interest	522	438	Intérêts
Other	800	-	Autres
	108 722	144,371	
Expenses			Charges
Accounting	3,053	3,053	Comptabilité
Advertising	824	94	Publicité
Amortization of tangible capital assets	22,762	18,916	Amortissement des immobilisations corporelles
Annual activities	1,627	7,971	Activités annuelles
Caretaker	185	439	Conciergerie
Commissions	16,575	26,383	Commissions
Coordinator	6,000	6,000	Coordonnatrice
Digital Main Street	-	10,000	Rue Main numérique
Improvements to Main Street	8,815	11,668	Améliorations de la rue Main
Insurance	1,975	1,968	Assurance
Interest and bank charges	1,560	1,419	Intérêts et frais bancaires
Office expenses	573	676	Frais de bureau
Partnership programs	28,466	-	Programmes du partenariat
Professional fees	5,662	5,444	Honoraires professionnels
Rental	488	895	Location
	98,565	94,926	
Annual surplus	10,157	49,445	Surplus de l'exercice
Accumulated surplus, beginning of year	185,846	136,401	Excédent accumulé au début
Accumulated surplus, end of year (Note 6)	196,003	185,846	Excédent accumulé à la fin (note 6)

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**Corporation of the
Town of Hawkesbury –
Business Improvement Area
Commission**
Statement of financial position
As at December 31, 2020

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury –
Commission de la Zone
d'amélioration commerciale**
État de la situation financière
au 31 décembre 2020



	2020	2019	
	\$	\$	
Financial assets			Actifs financiers
Cash	30,942	18,964	Encaisse
Investments (Note 3)	48,959	48,438	Placements (note 3)
Accounts receivable	1,893	520	Débiteurs
	81,794	67,922	
Liabilities			Passifs
Accounts payable and accrued liabilities	5,992	6,750	Créditeurs et charges à payer
Deferred revenues	12,394	25,165	Revenus reportés
Debts (Note 4)	25,000	37,500	Emprunts (note 4)
	43,386	69,415	
Net financial assets (debt)	38,408	(1,493)	Actifs financiers nets (dette nette)
Non-financial assets			Actifs non financiers
Tangible capital assets (Note 5)	150,690	173,452	Immobilisations corporelles (note 5)
Prepaid expenses	6,905	13,887	Frais payés d'avance
Accumulated surplus (Note 6)	196,003	185,846	Excédent accumulé (note 6)

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

**Corporation of the
Town of Hawkesbury –
Business Improvement Area
Commission**
**Statement of change in net
financial assets**

Year ended December 31, 2020

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury –
Commission de la Zone
d'amélioration commerciale**
**État de la variation des actifs
financiers nets**

Exercice terminé le 31 décembre 2020



	2020	2019	
	\$	\$	
Annual surplus	10,157	49,445	Surplus de l'exercice
Amortization of tangible capital assets	22,762	18,916	Amortissement des immobilisations corporelles
Purchase of tangible capital assets	-	(53,833)	Acquisition d'immobilisations corporelles
Decrease in prepaid expenses	6,982	4,391	Diminution des frais payés d'avance
Increase in net financial assets / decrease in net debt	39,901	18,919	Augmentation des actifs financiers nets / diminution de la dette nette
Net debt, beginning of year	(1,493)	(20,412)	Dette nette au début
Net financial assets (debt), end of year	38,408	(1,493)	Actifs financiers nets (dette nette) à la fin

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des
états financiers.

**Corporation of the
Town of Hawkesbury –
Business Improvement Area
Commission**
Statement of cash flow
Year ended December 31, 2020

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury –
Commission de la Zone
d'amélioration commerciale**
État des flux de trésorerie
Exercice terminé le 31 décembre 2020



	2020	2019	
	\$	\$	
Operating activities			Activités de fonctionnement
Annual surplus	10,157	49,445	Surplus de l'exercice
Non-cash items			Éléments sans effet sur la trésorerie
(Increase) decrease in accounts receivable	(1,373)	4,615	(Augmentation) diminution des débiteurs
(Decrease) increase in accounts payable and accrued liabilities	(758)	2,071	(Diminution) augmentation des créditeurs et charges à payer
Decrease in deferred revenues	(12,771)	(9,164)	Diminution des revenus reportés
Decrease in prepaid expenses	6,982	4,391	Diminution des frais payés d'avance
	(7,920)	1,913	
Non-cash operating item			Élément de fonctionnement hors caisse
Amortization of tangible capital assets	22,762	18,916	Amortissement des immobilisations corporelles
Net increase in cash from operating activities	24,999	70,274	Augmentation nette de l'encaisse due aux activités de fonctionnement
Capital activities			Activités d'immobilisations
Purchase of tangible capital assets	-	(53,833)	Acquisition d'immobilisations corporelles
Investing activities			Activités d'investissement
Acquisition of investments	(521)	(48,438)	Acquisition de placements
Financing activities			Activités de financement
Repayment of long-term debt	(12,500)	(12,500)	Remboursement des emprunts à long terme
Net increase (decrease) in cash	11,978	(44,497)	Augmentation (diminution) nette de l'encaisse
Cash, beginning of year	18,964	63,461	Encaisse au début
Cash, end of year	30,942	18,964	Encaisse à la fin

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



1. Nature of the Commission

Business Improvement Area Commission (the "Commission") was established by the Council of the Town of Hawkesbury and has been entrusted with the improvement, beautification and maintenance of municipality-owned lands, buildings and structures in the improvement area, beyond such expenditure by the municipality. The Commission is also responsible for the promotion of this improvement area for business and shopping.

The Commission is financed by a special levy charged upon businesses in the improvement area.

2. Accounting policies

The financial statements of the Commission are the responsibility management and are prepared in accordance with Canadian public sector accounting standards (PSAS) as recommended by the Public sector accounting board (PSAB) of the CPA Canada.

The focus of PSAB financial statements is on the financial position of the Commission and the changes thereto. The statement of financial position reports financial assets and liabilities. Financial assets are available to provide resources to discharge existing liabilities or finance future operations. Net financial assets of the Commission represent the difference between financial assets and liabilities. This information explains the Commission's overall future revenue requirements and its ability to finance activities and meet its obligations.

Basis of accounting

Accrual basis of accounting

Expenses and related sources of financing are reported on the accrual basis of accounting. The accrual basis of accounting recognizes revenues as they become available and measurable; expenses are recognized as they are incurred and measurable as a result of receipt of goods or services and the creation of a legal obligation to pay.

Non-financial assets

Non-financial assets are not available to discharge existing liabilities and are held for use in the provision of services. They have useful lives extending beyond the current year and are not intended for sale in the ordinary course of operations. The change in non-financial assets during the year, together with the annual surplus, provides the change in net financial assets.

1. Nature de l'organisation

Commission de la Zone d'amélioration commerciale (la « Commission ») a été établie par le Conseil de la Ville de Hawkesbury et elle est chargée de l'amélioration, l'embellissement et le maintien des terrains, bâtiments et structures appartenant à la municipalité à l'intérieur de la zone d'amélioration, au-delà de telles dépenses de la municipalité. La Commission est également responsable de la promotion de cette zone d'amélioration pour affaires et magasinage.

La Commission est financée par une charge spéciale imposée aux entreprises situées à l'intérieur de la zone d'amélioration.

2. Méthodes comptables

Les états financiers de la Commission sont la responsabilité de la direction et sont préparés selon les Normes comptables canadiennes pour le secteur public (NCSP) établies par le Conseil sur la comptabilité dans le secteur public (CCSP) de CPA Canada.

L'emphase des états financiers du CCSP est sur la situation financière de la Commission et l'évolution de celle-ci. L'état de la situation financière présente les actifs financiers et passifs. Les actifs financiers sont disponibles pour faire face aux obligations existantes ou financer des activités futures. Les actifs financiers nets de la Commission sont la différence entre les actifs financiers et les passifs. Cette information donne les besoins futurs de revenus de la Commission et sa capacité de financer ses activités et de faire face à ses engagements.

Référentiel comptable

Comptabilité d'exercice

Les charges et les sources de financement correspondantes sont comptabilisées selon la méthode de la comptabilité d'exercice. La méthode de la comptabilité d'exercice reconnaît les revenus lorsqu'ils deviennent réalisables et quantifiables; les charges sont reconnues lorsqu'elles sont engagées et quantifiables suite à la réception de biens et services et la création légale d'une dette.

Actifs non financiers

Les actifs non financiers ne sont pas disponibles pour rembourser les passifs et sont utilisés pour offrir des services. Ils ont des durées de vie utiles de plus d'un an et ne sont pas destinés à être revendus dans le cours normal des activités. La variation des actifs non financiers au cours de l'exercice ainsi que les surplus de l'exercice donnent la variation des actifs financiers nets.



2. Accounting policies (continued)

Basis of accounting (continued)

Investments

Investments are carried at cost plus accrued interest. Write-down of the cost is accounted for when declines in value are considered to be non-temporary.

Tangible capital assets

Tangible capital assets (TCA) are recorded at cost, which includes all amounts that are directly attributable to acquisition, construction, development or betterment of the asset. The cost, less residual value of the TCA, is amortized on a straight-line basis over their estimated useful lives as follows:

Sign	7 – 15 years
------	--------------

The amortization starts in the month when the asset is put into service and ends in the month of sale. Assets under construction are not amortized until the TCA are available for productive use.

Leases

Leases are classified as capital or operating leases. Leases which transfer substantially all of the benefits and risks incidental to ownership of property are accounted for as capital leases. All other leases are accounted for as operating leases and the related lease payments are charged to expenses as incurred.

Use of estimates

The preparation of financial statements in conformity with PSAS 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. Key components of the financial statements requiring management to make estimates include the useful lives of tangible capital assets and the amount of certain accrued liabilities. Actual results could differ from these estimates.

2. Méthodes comptables (suite)

Référentiel comptable (suite)

Placements

Les placements sont comptabilisés au coût plus l'intérêt cumulé. Une réduction de valeur des placements est inscrite lorsqu'une moins-value est considérée durable.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût qui inclut tous les montants liés à l'acquisition, à la construction, au développement ou à l'amélioration d'un actif. Le coût, moins la valeur résiduelle des immobilisations corporelles, est amorti selon la méthode linéaire avec les durées de vie utiles suivantes :

Enseigne	7 – 15 ans
----------	------------

L'amortissement débute dans le mois où l'actif est mis en service et se termine dans le mois de la cession. Les constructions en cours ne sont pas amorties tant que les immobilisations corporelles ne sont pas prêtes à être utilisées pour offrir des services.

Contrats de location

Les contrats de location sont comptabilisés comme location-acquisition ou location-exploitation. Les baux qui transfèrent la majorité des avantages et des risques sont comptabilisés comme location-acquisition. Les autres baux sont comptabilisés comme location-exploitation et les charges sont reconnues sur la durée des baux.

Utilisation d'estimations

Dans le cadre de la préparation des états financiers, conformément aux NCSP, 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 revenus et charges constatés au cours de la période visée par les états financiers. Parmi les principales composantes des états financiers exigeant de la direction qu'elle établisse des estimations figurent les durées de vie utiles des immobilisations corporelles et le montant de certaines charges à payer. Les résultats réels pourraient varier par rapport à ces estimations.



3. Investments

Investments consist of guaranteed investments of \$48,959 (\$48,438 in 2019), at 0.80%, maturing in June 2021.

3. Placements

Les placements sont constitués de placements garantis de 48 959 \$ (48 438 \$ en 2019), au taux de 0,80 %, échéant en juin 2021.

4. Debts

	2020	2019	
	\$	\$	
Debt incurred by the Town of Hawkesbury, without interest, repayable in equal semi-annual payments of \$6,250, maturing in 2022	25,000	37,500	Emprunt contracté par la Ville de Hawkesbury, sans intérêt, remboursable par versements semi-annuels de 6 250 \$, échéant en 2022
Principal payments for the next two years are as follows:		\$	Les versements de capital pour les deux prochains exercices sont les suivants :
	2021	12,500	
	2022	12,500	

5. Tangible capital assets

	2020		2019	
	Cost/ Coût	Accumulated amortization/ Amortissement cumulé	Net book value/ Valeur comptable nette	Net book value/ Valeur comptable nette
	\$	\$	\$	\$
Sign	199,905	49,215	150,690	173,452
				Enseigne

5. Immobilisations corporelles

6. Accumulated surplus

	2020	2019	
		\$	
Operating Partnership programs	58,956	49,894	Fonctionnement Programmes du partenariat
Invested in tangible capital assets	11,357	-	Investi dans les immobilisations corporelles
	125,690	135,952	
	196,003	185,846	

6. Excédent accumulé



7. Partnership – Community project

The Commission signed an agreement for a partnership with the Hawkesbury Industrial Investment Association and the Employment Services Centre of Prescott-Russell Inc. Each party has committed to contribute \$15 000 in 2020 and in 2021 in order to carry out projects under the "Urban spaces" and "Innovation laboratory" components.

7. Partenariat – Projet communautaire

La Commission a signé une entente de partenariat avec l'Association d'Investissement Industriel de Hawkesbury et le Centre de services à l'emploi de Prescott-Russell Inc. Chaque partie s'est engagée à contribuer 15 000 \$ en 2020 et en 2021 afin de réaliser des projets sous les volets « Espaces urbains » et « Laboratoire d'Innovation ».

Financial statements of the
États financiers de l'

**Hawkesbury Community Industrial
Strategic Planning Association/
Association Communautaire de
Développement Stratégique
Industriel de Hawkesbury**

December 31, 2020
31 décembre 2020

**Hawkesbury Community
Industrial Strategic
Planning Association**

December 31, 2020

**Association Communautaire de
Développement Stratégique
Industriel de Hawkesbury**

31 décembre 2020

Table of contents

Table des matières

	Page	
Independent Practitioner's Review Engagement Report	1 – 2	Rapport de mission d'examen du professionnel en exercice indépendant
Statement of operations and changes in net assets	3	État des résultats et de l'évolution de l'actif net
Statement of financial position	4	État de la situation financière
Statement of cash flow	5	État des flux de trésorerie
Notes to the financial statements	6 – 9	Notes complémentaires



MNP LLP
300 McGill Street
Hawkesbury ON
K6A 1P8

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

Independent Practitioner's Review Engagement Report

To the Directors and Members of the
Hawkesbury Community Industrial Strategic Planning Association

We have reviewed the accompanying financial statements of the Hawkesbury Community Industrial Strategic Planning Association that comprise the statement of financial position as at December 31, 2020, and the statements of operations and changes in net assets and cash flow 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 public sector accounting standards, 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.

Practitioner's Responsibility

Our responsibility is to express a conclusion on the accompanying financial statements based on our review. We conducted our review in accordance with Canadian generally accepted standards for review engagements, which require us to comply with relevant ethical requirements.

A review of financial statements in accordance with Canadian generally accepted standards for review engagements is a limited assurance engagement. The practitioner performs procedures, primarily consisting of making inquiries of management and others within the entity, as appropriate, and applying analytical procedures, and evaluates the evidence obtained.

The procedures performed in a review are substantially less in extent than, and vary in nature from, those performed in an audit conducted in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Accordingly, we do not express an audit opinion on these financial statements.

Conclusion

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying financial statements do not present fairly, in all material respects, the financial position of the Hawkesbury Community Industrial Strategic Planning Association as at December 31, 2020, and the results of its operations and its cash flow for the year then ended in accordance with Canadian public sector accounting standards.

Other Matter – Predecessor Report

The financial statements for the year ended December 31, 2019, were reviewed by another professionals firm who expressed an unmodified conclusion on those financial statements on May 5, 2020.

A stylized, handwritten-style signature of 'MNP LLP' in black ink.

Chartered Professional Accountants
Licensed Public Accountants

April 22, 2021

Rapport de mission d'examen du professionnel en exercice indépendant

À l'intention des administrateurs et des membres de l'
Association Communautaire de Développement Stratégique Industriel de Hawkesbury

Nous avons effectué l'examen des états financiers ci-joints de l'Association Communautaire de Développement Stratégique Industriel de Hawkesbury, qui comprennent l'état de la situation financière au 31 décembre 2020, et les états des résultats et de l'évolution de l'actif net et des flux de trésorerie pour l'exercice terminé 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 du secteur public, 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 du professionnel en exercice

Notre responsabilité consiste à exprimer une conclusion sur les états financiers ci-joints en nous fondant sur notre examen. Nous avons effectué notre examen conformément aux normes d'examen généralement reconnues du Canada, qui exigent que nous nous conformions aux règles de déontologie pertinentes.

Un examen d'états financiers conforme aux normes d'examen généralement reconnues du Canada est une mission d'assurance limitée. Le professionnel en exercice met en œuvre des procédures qui consistent principalement en des demandes d'informations auprès de la direction et d'autres personnes au sein de l'entité, selon le cas, ainsi qu'en des procédures analytiques, et évalue les éléments probants obtenus.

Les procédures mises en œuvre dans un examen sont considérablement plus restreintes en étendue que celles mises en œuvre dans un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, et elles sont de nature différente. Par conséquent, nous n'exprimons pas une opinion d'audit sur les états financiers.

Conclusion

Au cours de notre examen, nous n'avons rien relevé qui nous porte à croire que les états financiers ci-joints ne donnent pas, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'Association Communautaire de Développement Stratégique Industriel de Hawkesbury au 31 décembre 2020, ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux Normes comptables canadiennes du secteur public.

Autres points – rapport du prédécesseur

Les états financiers pour l'exercice terminé le 31 décembre 2019 ont été examinés par un autre cabinet de professionnels en exercice, qui a exprimé sur ces états financiers une conclusion non modifiée en date du 5 mai 2020.



Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Le 22 avril 2021

Hawkesbury Community Industrial Strategic Planning Association

Statement of operations and changes
in net assets

Year ended December 31, 2020

(Unaudited)

Association Communautaire de Développement Stratégique Industriel de Hawkesbury

État des résultats et de l'évolution de
l'actif net

Exercice terminé le 31 décembre 2020

(non audité)

	2020 Budget	2020 Actual/Réel	2019 Actual/Réel	
	\$	\$	\$	
Revenue				Revenus
Interest	9,600	3,588	16,167	Intérêts
Gain on sale of lands	-	-	(43,372)	Gain à la cession de terrains
Contributions from the Town of Hawkesbury	73,131	-	244,700	Contributions de la Ville de Hawkesbury
Other contributions	-	-	545,046	Autres contributions
Other income	-	8,000	-	Autres revenus
	82,731	11,588	762,541	
Expenses				Charges
Bank charges	200	-	175	Frais bancaires
Contributions to the Town of Hawkesbury	-	-	175,800	Contributions à la Ville de Hawkesbury
Environment consultants	28,200	28,196	52,062	Consultants en environnement
Insurance	1,025	1,157	978	Assurances
Management fees	3,000	3,000	3,000	Frais de gestion
Professional fees	42,800	22,078	23,496	Honoraires professionnels
Property taxes	49,500	49,256	7,180	Impôts fonciers
Redevelopment program	15,000	11,363	17,300	Programme de réaménagement
Special projects	75,000	18,376	732,483	Projets spéciaux
	214,725	133,426	1,012,474	
Deficiency of revenue over expenses	(131,994)	(121,838)	(249,933)	Insuffisance des revenus par rapport aux charges
Net assets, beginning of year	1,219,870	1,219,870	1,469,803	Actif net au début
Net assets, end of year	1,087,876	1,098,032	1,219,870	Actif net à la fin

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

Les notes complémentaires font partie
intégrante des états financiers.

**Hawkesbury Community
Industrial Strategic
Planning Association**

Statement of financial position
As at December 31, 2020
(Unaudited)

**Association Communautaire
de Développement Stratégique
Industriel de Hawkesbury**

État de la situation financière
au 31 décembre 2020
(non audité)

	2020	2019	
	\$	\$	
Assets			Actif
Current assets			À court terme
Cash	549,441	411,310	Encaisse
Accounts receivable	77,226	522,347	Débiteurs
Lands available for sale	554,961	554,961	Terrains disponibles à la vente
Prepaid expenses	502	447	Frais payés d'avance
	1,182,130	1,489,065	
Liabilities			Passif
Current liabilities			À court terme
Accounts payable and accrued liabilities	10,967	77,873	Créditeurs et charges à payer
Deferred revenue	73,131	73,131	Revenus reportés
Due to the Town of Hawkesbury	-	118,191	Montant dû à la Ville de Hawkesbury
	84,098	269,195	
Contingencies (Note 6)			Éventualités (note 6)
Net assets			Actif net
Unrestricted	902,398	1,024,236	Non affecté
Reserves (Note 3)	195,634	195,634	Réserves (note 3)
	1,098,032	1,219,870	
	1,182,130	1,489,065	

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

**Hawkesbury Community
Industrial Strategic
Planning Association**

Statement of cash flow

Year ended December 31, 2020

(Unaudited)

**Association Communautaire
de Développement Stratégique
Industriel de Hawkesbury**

État des flux de trésorerie

Exercice terminé le 31 décembre 2020

(non audité)

	2020	2019	
	\$	\$	
Operating activities			Activités d'exploitation
Deficiency of revenue over expenses	(121,838)	(249,933)	Insuffisance des revenus par rapport aux charges
Item not affecting cash			Élément sans effet sur le trésorerie
Gain on sale of lands	-	43,372	Gain à la cession de terrains
Changes in non-cash operating working capital items (Note 5)	259,969	(393,956)	Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation (note 5)
	138,131	(600,517)	
Net increase (decrease) in cash	138,131	(600,517)	Augmentation (diminution) nette de l'encaisse
Cash, beginning of year	411,310	1,011,827	Encaisse au début
Cash, end of year	549,441	411,310	Encaisse à la fin

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Hawkesbury Community Industrial Strategic Planning Association

Notes to the financial statements
December 31, 2020
(Unaudited)

Association Communautaire de Développement Stratégique Industriel de Hawkesbury

Notes complémentaires
31 décembre 2020
(non audité)

1. Description of the organization

Hawkesbury Community Industrial Strategic Planning Association (the "Association") was incorporated under the *Ontario Corporations Act*. The purpose of the Association is to promote business investment and employment in the town of Hawkesbury.

2. Accounting policies

The financial statements have been prepared by management in accordance with Canadian public sector accounting standards and reflect the following significant accounting policies:

Reserves

Reserves are created by the board of directors for future needs or unexpected situations of the Association.

Financial instruments

Management of the Association has established the following classification for financial instruments:

Cash	Fair value
Accounts receivable	Amortized cost
Accounts payable and accrued liabilities	Amortized cost

Revenue recognition

The Association follows the deferral method of accounting for revenue. Restricted revenue is recognized as revenue in the year in which the related expense is incurred. Unrestricted revenue is recognized as revenue when it is received or becomes receivable. Contributed goods and services are recorded at their estimated fair value.

Use of estimates

The preparation of financial statements in conformity with Canadian public sector accounting standards 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. Key components of the financial statements requiring management to make estimates include the provision for doubtful accounts in respect of receivables and the amount of certain accrued liabilities. Actual results could differ from these estimates.

1. Description de l'organisme

Association Communautaire de Développement Stratégique Industriel de Hawkesbury (l'« Association ») a été constituée en vertu de la *Loi sur les personnes morales de l'Ontario*. Le but de l'Association est de promouvoir l'investissement et la création d'emplois dans la ville de Hawkesbury.

2. Méthodes comptables

Les états financiers ont été préparés selon les Normes comptables canadiennes du secteur public et tiennent compte des principales méthodes comptables suivantes :

Réserves

Les réserves sont créées par le conseil d'administration pour les besoins futurs ou les imprévus de l'Association.

Instruments financiers

La direction de l'Association a établi le classement suivant pour les instruments financiers :

Encaisse	Juste valeur
Débiteurs	Coût amorti
Créditeurs et charges à payer	Coût amorti

Constatation des revenus

L'Association utilise la méthode du report pour comptabiliser les revenus. Le revenu affecté est reconnu en tant que revenu dans l'exercice pendant lequel la charge associée est engagée. Le revenu non affecté est reconnu comme revenu quand il est reçu ou devient disponible. Les contributions en biens et en services sont inscrites à leur juste valeur estimative.

Utilisation d'estimations

Dans le cadre de la préparation des états financiers, conformément aux Normes comptables canadiennes du secteur public, 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 revenus et des charges constatés au cours de la période visée par les états financiers. Parmi les principales composantes des états financiers exigeant de la direction qu'elle établisse des estimations figurent la provision pour créances douteuses à l'égard des débiteurs et le montant de certaines charges à payer. Les résultats réels pourraient varier par rapport à ces estimations.

Hawkesbury Community Industrial Strategic Planning Association

Notes to the financial statements
December 31, 2020
(Unaudited)

Association Communautaire de Développement Stratégique Industriel de Hawkesbury

Notes complémentaires
31 décembre 2020
(non audité)

3. Reserves

	2020	2019	
	\$	\$	
Insurance	51,000	51,000	Assurances
Contingencies	144,634	144,634	Éventualités
	195,634	195,634	

3. Réserves

4. Income taxes

The Association is not subject to any income taxes as long as it maintains its status of a not-for-profit organization.

4. Impôts sur les bénéfices

L'Association n'est assujettie à aucun impôt sur les bénéfices tant qu'elle maintient le statut d'un organisme sans but lucratif.

5. Additional information relating to the statement of cash flow

	2020	2019	
	\$	\$	
<i>Changes in non-cash operating working capital items</i>			<i>Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation</i>
Accounts receivable	445,121	461,403	Débiteurs
Lands available for sale	-	(494,620)	Terrains disponibles à la vente
Prepaid expenses	(55)	(93)	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	(66,906)	(314,434)	Créditeurs et charges à payer
Deferred revenues	-	(164,403)	Revenus reportés
Due to the Town of Hawkesbury	(118,191)	118,191	Montant dû à la Ville de Hawkesbury
	259,969	(393,956)	

5. Renseignements complémentaires à l'état des flux de trésorerie

6. Contingencies

Based on Redevelopment Program proposed to the Ministry of the Environment, Conservation and Parks ("MECP") in 2015, the Boundary Control Treatment System has been decommissioned and applicable Risk Assessments completed, in order to facilitate purchase and redevelopment of the site by developers. On-going groundwater monitoring and reporting to the MECP and updates to the Trigger Level Assessment Program are expected over the next three years, with contingency measures to be implemented as necessary. The estimated costs over the next three years are between \$233,000 and \$833,000.

6. Éventualités

Sur la base du programme de réaménagement proposé au ministère de l'Environnement, de la Protection de la nature et des Parcs (MEPP) en 2015, le système de traitement de contrôle des limites a été déclassé et des évaluations des risques applicables ont été effectuées, afin de faciliter l'achat et le réaménagement du site par des développeurs. Une surveillance continue des eaux souterraines et des rapports au MEPP ainsi que des mises à jour du programme d'évaluation du niveau de déclenchement sont attendus au cours des trois prochaines années, des mesures d'urgence devant être mises en œuvre si nécessaire. Les coûts estimés pour les trois prochains exercices s'élèvent entre 233 000 \$ et 833 000 \$.

Hawkesbury Community Industrial Strategic Planning Association

Notes to the financial statements
December 31, 2020
(Unaudited)

Association Communautaire de Développement Stratégique Industriel de Hawkesbury

Notes complémentaires
31 décembre 2020
(non audité)

7. Related party transactions

The following table summarizes the Association's transactions with a related party for the year:

	2020	2019
	\$	\$
<i>Town of Hawkesbury</i>		
Contributions	-	317,831
Expenses		
Management fees	3,000	3,000
Property taxes	49,256	7,180
Contributions	-	175,800
	52,256	185,980

These transactions are in the normal course of operations and are measured at the exchange amount, which is the amount of consideration established and agreed to by the related parties.

The Association was created by the Town of Hawkesbury who approves the members of the board of directors. The majority of the members sit on the Municipal Council.

7. Opérations entre apparentés

Le tableau suivant indique les opérations conclues par l'Association avec un apparenté au cours de l'exercice :

Ville de Hawkesbury

Contributions

Charges

Frais de gestion

Impôts fonciers

Contributions

Ces opérations ont lieu dans le cours normal des activités et sont mesurées à la valeur d'échange, qui est le montant de la contrepartie établie et acceptée par les apparentés.

L'Association a été créée par la Ville de Hawkesbury qui approuve la nomination des membres du conseil d'administration. La majorité des membres siègent au conseil municipal.

8. Financial instruments

Establishing fair value

The fair values of accounts receivable and accounts payable and accrued liabilities approximate their fair carrying values because of the relatively short period to maturity of the instruments.

Fair value hierarchy

The following table provides an analysis of financial instruments that are measured subsequent to initial recognition at fair value, grouped into Levels 1 to 3 based on the degree to which the fair value is observable:

- Level 1 – Level 1 fair value measurements are those derived from quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities;

8. Instruments financiers

Établissement de la juste valeur

Les justes valeurs des débiteurs et des créditeurs et charges à payer correspondent approximativement à leur coût en raison de leur échéance à court terme.

Hiérarchie de la juste valeur

Le tableau suivant présente une analyse des instruments financiers qui sont évalués, à la suite de leur constatation initiale, à la juste valeur et regroupés par niveaux 1 à 3 en fonction du degré auquel on peut observer la juste valeur :

- Niveau 1 – Les évaluations à la juste valeur de niveau 1 sont basées sur des prix cotés (non rajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques;

Hawkesbury Community Industrial Strategic Planning Association

Notes to the financial statements
December 31, 2020
(Unaudited)

Association Communautaire de Développement Stratégique Industriel de Hawkesbury

Notes complémentaires
31 décembre 2020
(non audité)

8. Financial instruments (continued)

Fair value hierarchy (continued)

- *Level 2* – Level 2 fair value measurements are those derived from inputs other than quoted prices included within Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (i.e. as prices) or indirectly (i.e. derived from prices); and
- *Level 3* – Level 3 fair value measurements are those derived from valuation techniques that include inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (unobservable inputs).

Cash is a Level 1 hierarchy.

Credit risk

The Association provides credit to its customers in the normal course of its operations. It carries out, on a continuing basis, credit checks on its customers and maintains an allowance for doubtful accounts. The Association is exposed to a credit risk on its accounts receivable.

The Association faces a further credit risk on its cash balances. However, the risk is mitigated as the cash is held by highly rated Canadian financial institutions.

Liquidity risk

The Association's objective is to have sufficient liquidity to meet its liabilities when due. The Association monitors its cash balances and cash flows generated from operations to meet its requirements.

As at December 31, 2020, the financial liabilities of the Association are the accounts payable and accrued liabilities and due to the Town of Hawkesbury.

8. Instruments financiers (suite)

Hiérarchie de la juste valeur (suite)

- *Niveau 2* – Les évaluations à la juste valeur de niveau 2 sont basées sur des données autres que les prix cotés mentionnés au niveau 1 qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement (c.-à-d. en tant que prix), soit indirectement (c.-à-d. dérivés de prix); et
- *Niveau 3* – Les évaluations à la juste valeur de niveau 3 sont basées sur des techniques d'évaluation qui comprennent des données sur l'actif ou le passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (données non observables).

L'encaisse est classée Niveau 1.

Risque de crédit

L'Association consent du crédit à ses clients dans le cours normal de ses activités. Elle effectue, de façon continue, des évaluations de crédit à l'égard de ses clients et maintient des provisions pour créances douteuses. L'Association est exposée à un risque de crédit sur ses débiteurs.

L'Association fait face à un risque de crédit supplémentaire sur ses soldes de l'encaisse. Cependant, ce risque est mitigé, car l'encaisse est détenue par des institutions financières canadiennes de haut niveau.

Risque de liquidité

L'objectif de l'Association est de disposer de liquidité suffisante pour être en mesure de remplir ses obligations financières à leur échéance. L'Association surveille le solde de son encaisse et ses flux de trésorerie qui découlent de son exploitation pour être en mesure de respecter ses engagements.

Au 31 décembre 2020, les passifs financiers de l'Association sont les créditeurs et charges à payer et le montant dû à la Ville de Hawkesbury.

Financial statements of
États financiers de

Hawkesbury Hydro Inc.
Hydro Hawkesbury Inc.

December 31, 2020
31 décembre 2020

Hawkesbury Hydro Inc.

December 31, 2020

Table of contents

	Page
Independent Auditor's Report	1 – 4
Balance sheet	5
Statement of income	6
Statement of changes in equity	7
Statement of cash flows	8
Notes to the financial statements	9 – 33

Hydro Hawkesbury Inc.

31 décembre 2020

Table des matières

Rapport de l'auditeur indépendant
Bilan
État du résultat
État des variations des capitaux propres
Tableau des flux de trésorerie
Notes complémentaires



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 Directors of
Hawkesbury Hydro Inc.

Opinion

We have audited the financial statements of Hawkesbury Hydro Inc. (the "Corporation"), which comprise the balance sheet as at December 31, 2020, and the statements of income, changes in equity 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 Corporation as at December 31, 2020, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS").

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 Corporation 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 opinion.

Other Matter – Predecessor Report

The financial statements for the year ended December 31, 2019, were audited by another professionals firm who expressed an unmodified opinion on those financial statements on May 5, 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 IFRS, 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 Corporation'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 Corporation or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Corporation'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 Corporation'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 Corporation'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 Corporation 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

May 25, 2021

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux administrateurs de
Hydro Hawkesbury Inc.

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de Hydro Hawkesbury Inc. (la « Société »), qui comprennent le bilan au 31 décembre 2020, et les états du résultat, des variations des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos 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 Société au 31 décembre 2020, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

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 Société 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 décembre 2019 ont été audités par un autre cabinet d'auditeurs qui a exprimé sur ces états une opinion non modifiée en date du 5 mai 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 IFRS, 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 Société 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 Société 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 Société.

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 Société.
- 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 Société 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 Société 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 25 mai 2021

Hawkesbury Hydro Inc.

Balance sheet

As at December 31, 2020

Hydro Hawkesbury Inc.

Bilan

au 31 décembre 2020

	2020	2019	
	\$	\$	
Assets			Actif
Current assets			À court terme
Cash	2,663,997	2,576,140	Encaisse
Accounts receivable (Note 4)	1,958,498	1,641,245	Débiteurs (note 4)
Inventories	77,360	94,885	Stocks
Unbilled revenues	1,979,709	1,433,476	Revenus non facturés
Income taxes	-	476,235	Impôts sur les bénéfices
Prepaid expenses	26,759	26,821	Frais payés d'avance
	6,706,323	6,248,802	
Property, plant and equipment (Note 5)	7,194,035	7,238,034	Immobilisations corporelles (note 5)
Intangible assets (Note 6)	25,317	34,644	Immobilisations incorporelles (note 6)
Deferred tax assets (Note 20)	131,455	59,505	Actif d'impôts différés (note 20)
	14,057,130	13,580,985	
Regulatory deferral account debit balances (Note 7)	21,949	16,450	Soldes débiteurs des comptes de report réglementaires (note 7)
	14,079,079	13,597,435	
Liabilities			Passif
Current liabilities			À court terme
Accounts payable and accrued liabilities (Note 9)	3,099,513	3,260,317	Créditeurs et charges à payer (note 9)
Income taxes	41,676	-	Impôts sur les bénéfices
Current portion of long-term debt (Note 10)	181,884	175,921	Tranche à court terme de la dette à long terme (note 10)
Current portion of other financial liabilities (Note 11)	94,883	100,903	Tranche à court terme des autres passifs financiers (note 11)
	3,417,956	3,537,141	
Long-term debt (Note 10)	3,311,323	3,493,207	Dette à long terme (note 10)
Provision for sick leave benefits	47,371	43,236	Provision pour congés de maladie
Other financial liabilities (Note 11)	319,733	328,946	Autres passifs financiers (note 11)
Deferred revenues	432,432	395,195	Revenus reportés
	7,528,815	7,797,725	
Contingencies and commitments (Notes 18 and 19)			Éventualités et engagements (notes 18 et 19)
Shareholder's equity			Capitaux propres
Share capital (Note 12)	1,689,346	1,689,346	Capital-actions (note 12)
Retained earnings	3,283,785	3,099,447	Bénéfices non répartis
	4,973,131	4,788,793	
	12,501,946	12,586,518	
Regulatory deferral account credit balances (Note 13)	1,577,133	1,010,917	Soldes créditeurs des comptes de report réglementaires (note 13)
	14,079,079	13,597,435	

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

Hawkesbury Hydro Inc.

Statement of income

Year ended December 31, 2020

Hydro Hawkesbury Inc.

État du résultat

Exercice clos le 31 décembre 2020

	2020	2019	
	\$	\$	
Revenue			Revenus
Energy (Note 14)	11,519,560	9,231,757	Énergie (note 14)
Distribution (Note 14)	1,580,398	1,498,152	Distribution (note 14)
Other operating revenues	350,510	302,258	Autres revenus d'exploitation
	13,450,468	11,032,167	
 Cost of power	 10,831,085	 9,938,987	 Coût de l'énergie
	2,619,383	1,093,180	
 Expenses (Note 15)			 Charges (note 15)
Administrative and general	455,659	464,514	Administratives et générales
Depreciation and amortization	268,210	268,253	Amortissement
Billing and collecting	398,723	450,033	Facturation et perception
Distribution – operation and maintenance	280,644	176,255	Distribution – exploitation et entretien
Interest	139,122	149,253	Intérêts
Property taxes	25,335	22,728	Impôts fonciers
Other (Note 15)	190,716	192,032	Autres (note 15)
	1,758,409	1,723,068	
 Income before regulatory items and income taxes	 860,974	 (629,888)	 Résultat avant éléments réglementaires et impôts
			Variations nettes des comptes de report
Net movement in regulatory deferral accounts	560,717	(860,977)	réglementaires
Income tax expense (Note 20)	31,452	(10,027)	Impôts sur le résultat (note 20)
	592,169	(871,004)	
Net income	268,805	241,116	Résultat net

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Hawkesbury Hydro Inc.

Statement of changes in equity
Year ended December 31, 2020

Hydro Hawkesbury Inc.

État des variations des capitaux propres
Exercice clos le 31 décembre 2020

	2020	2019	
	\$	\$	
Retained earnings, beginning of year	3,099,447	2,942,798	Bénéfices non répartis au début
Net income	268,805	241,116	Résultat net
Dividend on Class A shares	(84,467)	(84,467)	Dividende sur les actions de catégorie A
Retained earnings, end of year	3,283,785	3,099,447	Bénéfices non répartis à la fin

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Hawkesbury Hydro Inc.

Statement of cash flows

Year ended December 31, 2020

Hydro Hawkesbury Inc.

Tableau des flux de trésorerie

de l'exercice clos le 31 décembre 2020

	2020	2019	
	\$	\$	
Operating activities			Activités d'exploitation
Net income	268,805	241,116	Résultat net
Items not affecting cash:			Éléments sans effet sur la trésorerie :
Depreciation and amortization	268,210	268,253	Amortissement
Loss on sale of property, plant and equipment	487	3,983	Perte à la cession d'immobilisations corporelles
Net movement in regulatory deferral accounts	560,717	(860,977)	Variations nettes des comptes de report réglementaires
Deferred tax	(71,950)	219,284	Impôts différés
Provision for sick leave benefits	4,135	374	Provision pour congés de maladie
Net change in non-cash operating working capital items (Note 22)	(441,976)	703,062	Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 22)
	588,428	575,095	
Investing activities			Activités d'investissement
Purchase of capital assets	(274,012)	(67,846)	Acquisition d'immobilisations
Financing activities			Activités de financement
Repayment of long-term debt	(175,921)	(170,156)	Remboursement de la dette à long terme
Decrease in other financial liabilities	(15,233)	(12,106)	Diminution des autres passifs financiers
Deferred revenues received	49,062	1,255	Revenus reportés reçus
Dividend paid	(84,467)	(84,467)	Dividende payé
	(226,559)	(265,474)	
Net increase in cash	87,857	241,775	Augmentation nette de l'encaisse
Cash, beginning of year	2,576,140	2,334,365	Encaisse au début
Cash, end of year	2,663,997	2,576,140	Encaisse à la fin

See additional information presented in Note 22.

Voir les renseignements complémentaires présentés à la note 22.

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements
December 31, 2020

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires
31 décembre 2020

1. Description of the business

Hawkesbury Hydro Inc. (the "Corporation") was incorporated on October 25, 2000, under the Ontario *Business Corporations Act* and is wholly owned by the Corporation of the Town of Hawkesbury. The Corporation is incorporated and domiciled in Canada with its head and registered office located at 850 Tupper Street, Hawkesbury, Ontario, K6A 3S7.

The principal activity of the Corporation is the distribution of electricity in the service areas of the Town of Hawkesbury in the Province of Ontario, under a licence issued by the Ontario Energy Board (OEB). The Corporation is regulated under the OEB and adjustments to the distribution rates require OEB approval.

As a condition of its distribution license, the Corporation is required to meet specified Conservation and Demand Management (CDM) targets for reductions in electricity consumption and peak electricity demand. As part of this initiative, the Corporation is delivering Ontario Power Authority (OPA) funded programs in order to meet its targets.

Under the *Green Energy and Green Economy Act, 2009*, the Corporation and other Ontario electricity distributors have new opportunities and responsibilities to generate renewable energy.

2. Basis of preparation

(a) Statement of compliance

These financial statements were prepared by the management of the Corporation in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as published by the International Accounting Standards Board (IASB).

These financial statements for the year ended December 31, 2020, were approved by the board of directors on May 25, 2021.

(b) Basis of measurement

The financial statements have been prepared on a historical cost basis.

(c) Presentation currency

The financial statements are presented in Canadian dollars, which is also the Corporation's functional currency.

1. Description de l'entreprise

Hydro Hawkesbury Inc. (la « Société »), constituée le 25 octobre 2000, en vertu de la *Loi sur les sociétés par actions* de l'Ontario, est détenue à 100 % par la Corporation de la Ville de Hawkesbury. La Société a été incorporée et est résidente du Canada avec son siège social situé au 850, rue Tupper, Hawkesbury, Ontario, K6A 3S7.

L'activité principale de la Société est la distribution d'électricité dans les zones de service de la Ville de Hawkesbury dans la province de l'Ontario, en vertu d'une licence délivrée par la Commission de l'énergie de l'Ontario (CÉO). La Société est régie par la CÉO et les modifications aux tarifs de distribution nécessitent l'approbation de la CÉO.

Comme condition de sa licence de distribution, la Société est tenue d'atteindre des objectifs de conservation et de gestion de la demande (CGD) pour réduire la consommation d'électricité et la demande de pointe. Dans le cadre de cette initiative, la Société offre des programmes financés par l'Office de l'électricité de l'Ontario (OPA) dans le but d'atteindre ses objectifs.

En vertu de la *Loi de 2009 sur l'énergie verte et l'économie verte*, la Société et d'autres distributeurs d'électricité de l'Ontario ont de nouvelles opportunités et responsabilités quant à la génération d'énergie renouvelable.

2. Base de préparation

(a) Déclaration de conformité

Ces états financiers ont été préparés par la direction de la Société conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) telles que publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB).

Ces états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 ont été approuvés par le conseil d'administration le 25 mai 2021.

(b) Base d'évaluation

Les états financiers ont été préparés sur la base du coût historique.

(c) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, ce qui est également la monnaie fonctionnelle de la Société.

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements

December 31, 2020

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires

31 décembre 2020

2. Basis of preparation (continued)

(d) *Use of estimates and judgments (continued)*

The preparation of financial statements in conformity with IFRS requires management to make estimates, assumptions and judgments that affect the application of accounting policies and the amounts reported and disclosed in the financial statements. Estimates and underlying assumptions are continually reviewed and are based on historical experience and other factors that are considered to be relevant. Actual results may differ from these estimates.

Significant sources of estimation uncertainty, assumptions and judgments include the following:

(i) Unbilled revenues

The measurement of unbilled revenues is based on an estimate of the amount of electricity delivered to customers between the date of the last bill and the end of the year.

(ii) Useful lives of depreciable assets

Depreciation and amortization expense is based on estimates of the useful life of property, plant and equipment and intangible assets. The Corporation estimates the useful life of its property, plant and equipment and intangible assets based on management's judgment, historical experience and an asset study conducted by an independent consulting firm.

(iii) Cash Generating Units (CGU)

Determining CGU's for impairment testing is based on Management's judgment. The impairment testing requires an estimation of the value in use. The value in use calculation requires an estimate of the future cash flows expected to arise from the CGU and a suitable discount rate in order to calculate the present value.

The Corporation has only one CGU.

(iv) Valuation of financial instruments

As described in Note 23, the Corporation uses the discounted cash flow model to estimate the fair value of the financial instruments for disclosure purposes.

(v) Other areas

There are a number of other areas in which the Corporation makes estimates; these include the allowance for doubtful accounts and income taxes. These amounts are reported based on the amounts expected to be recovered/refunded and an appropriate allowance has been provided based on the Corporation's best estimate of unrecoverable amounts.

2. Base de préparation (suite)

(d) *Utilisation d'estimations et jugements (suite)*

La préparation d'états financiers conformément aux IFRS exige que la direction ait recours à des estimations, des hypothèses et des jugements qui ont une incidence sur l'application des méthodes comptables, les montants déclarés et présentés dans les états financiers. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont continuellement examinées et sont basées sur l'expérience historique et d'autres facteurs qui sont considérés comme pertinents. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

Des sources importantes d'estimation d'incertitude, les hypothèses et les jugements sont les suivants :

(i) Revenus non facturés

La mesure des revenus non facturés est basée sur une estimation de la quantité d'électricité livrée aux clients entre la date de la dernière facture et la fin de l'exercice.

(ii) Durée de vie utile des actifs amortissables

La charge d'amortissement est basée sur des estimations de la vie utile des immobilisations corporelles et des actifs incorporels. La Société estime la durée de vie utile de ses immobilisations corporelles et des actifs incorporels selon le jugement de la direction, l'expérience historique et une étude d'actifs menée par un cabinet de conseil indépendant.

(iii) Unités génératrices de trésorerie (UGT)

La détermination des UGT pour le test de dépréciation est basée sur le jugement de la direction. Le test de dépréciation nécessite une estimation de la valeur d'utilité. La valeur d'utilité nécessite une estimation des flux de trésorerie futurs attendus de l'UGT et un taux d'actualisation approprié pour calculer la valeur actuelle.

La Société dispose d'une seule UGT.

(iv) Évaluation des instruments financiers

Comme il est décrit à la note 23, la Société utilise le modèle de flux de trésorerie actualisés pour estimer la juste valeur des instruments financiers à des fins de présentation.

(v) Autres domaines

Il y a un certain nombre d'autres domaines dans lesquels la Société fait des estimations; ceux-ci comprennent la provision pour créances douteuses et les impôts sur les bénéfices. Ces montants sont présentés en fonction des montants qui devraient être recouverts/remboursés et une provision a été calculée selon la meilleure estimation de la Société des montants non recouvrables.

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements

December 31, 2020

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires

31 décembre 2020

3. Significant accounting policies

The Corporation's financial statements are the representations of management, prepared in accordance with IFRS. The accounting policies set out below have been applied consistently to all years presented in these financial statements, unless otherwise indicated.

The financial statements reflect the following significant accounting policies:

(a) Rate regulation

The *Ontario Energy Board Act, 1998* gave the OEB increased powers and responsibilities to regulate the electricity industry. These powers and responsibilities include the power to approve or fix rates for the transmission and distribution of electricity, the power to provide continued rate protection for rural and remote electricity customers and the responsibility for ensuring that distribution companies fulfill obligations to connect and service customers. The OEB may prescribe license requirements and conditions including, among other things, specified accounting records, regulatory accounting principles, and filing process requirements for rate-setting purposes.

The Corporation recognizes revenue when electricity is delivered to customers based on OEB approved rates. Operating costs and expenses are recorded when incurred, unless such costs qualify for recognition as part of an item of property, plant and equipment or as an intangible asset.

As prescribed by the OEB, on a monthly basis, the Corporation compares its energy revenues and expenses and puts the difference in its regulatory deferral account debit/credit balances. Being an electricity distributor, the Corporation is not allowed to make any profit on the sale of energy. The Corporation also has to transfer to its regulatory deferral account debit/credit balances, when directed by OEB, expenses which were not considered in the cost of services. Carrying charges are also calculated on the regulatory deferral account debit/credit balances on a monthly basis at a prescribed rate determined by OEB.

3. Principales conventions comptables

Les états financiers de la Société sont les déclarations de la direction, préparés conformément aux IFRS. Les méthodes comptables présentées ci-dessous ont été appliquées de manière cohérente à tous les exercices présentés dans ces états financiers, sauf indication contraire.

Les états financiers reflètent les principales conventions comptables suivantes :

(a) Tarifs réglementés

La *Loi de 1998 sur la Commission de l'énergie de l'Ontario* a donné à la CÉO des pouvoirs accrus et des responsabilités pour réglementer l'industrie de l'électricité. Ces pouvoirs et responsabilités comprennent le pouvoir d'approuver ou de fixer les taux de transmission et de distribution d'électricité, le pouvoir de fournir une protection tarifaire continue pour les clients ruraux et éloignés et la responsabilité de veiller à ce que les sociétés de distribution remplissent leurs obligations de brancher et servir les clients. La CÉO peut imposer des exigences de licence et des conditions, y compris, entre autres, des registres comptables appropriés, des principes comptables réglementaires et des exigences pour le processus d'établissement des tarifs.

La Société constate les revenus lorsque l'électricité est livrée aux clients basés sur les tarifs établis par la CÉO. Les coûts et les charges d'exploitation sont constatés lorsqu'ils sont engagés, à moins que ces coûts soient admissibles en tant qu'immobilisation corporelle ou immobilisation incorporelle.

Comme requis par la CÉO, sur une base mensuelle, la Société doit comparer ses revenus et charges d'énergie et mettre la différence dans les soldes débiteurs/créditeurs des comptes de report réglementaires. Étant un distributeur d'énergie, la Société ne peut pas faire de profit sur les ventes d'énergie. La Société doit également transférer dans ses soldes débiteurs/créditeurs des comptes de report réglementaires, lorsqu'exigés par la CÉO, des charges non considérées dans le coût de service. Des frais financiers sont également calculés sur les soldes débiteurs/ créditeurs des comptes de report réglementaires sur une base mensuelle au taux prescrit établi par la CÉO.

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements
December 31, 2020

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires
31 décembre 2020

3. Significant accounting policies (continued)

(b) Revenue recognition

(i) Electricity distribution and sale

Revenue from the sale and distribution of electricity is recorded on the basis of cyclical billings based on electricity usage and also includes unbilled revenue accrued in respect of electricity delivered but not yet billed. Revenue is generally comprised of the following:

- Electricity price and related rebates:
The electricity price and related rebates represent a pass through of the commodity cost of electricity.
- Distribution rate:
The distribution rate is designed to recover the costs incurred by the Corporation in delivering electricity to customers, as well as the ability to earn the OEB allowed rate of return. Distribution charges are regulated by the OEB and typically comprise a fixed charge and a usage-based (consumption) charge.
- Retail transmission rate:
The retail transmission rate represents a pass through of costs charged to the Corporation for the transmission of electricity from generating stations to the Corporation's service area. Retail transmission rates are regulated by the OEB.
- Wholesale market service charge:
The wholesale market service charge represents a pass through of various wholesale market support costs charged by Hydro One, a supplier.

(ii) Other revenue

Other revenue includes revenue from the sale of other services and interest revenues.

Revenue related to the sale of other services is recognized as services are rendered.

Certain items of property, plant and equipment are acquired or constructed with financial assistance in the form of contributions from developers or customers ("customer contributions"). Such contributions, whether in cash or in-kind, are recognized as deferred revenue and amortized into income over the life of the related assets. Contributions in-kind are valued at their fair value at the date of their contribution.

Government grants under CDM programs are recognized when there is reasonable assurance that the grant will be received and all attached conditions will be complied with. When the grant relates to an expense item, it is recognized as income over the period necessary to match the grant on a systematic basis to the costs that it is intended to compensate.

3. Principales conventions comptables (suite)

(b) Constatation des revenus

(i) Distribution et vente d'électricité

Les revenus provenant de la vente et la distribution d'électricité sont enregistrés selon le cycle de facturation en fonction de la consommation et comprennent également des revenus non facturés à l'égard de l'électricité livrée mais non encore facturée. Les revenus sont composés des éléments suivants :

- Prix de l'électricité et rabais connexes :
Le prix de l'électricité et les rabais connexes représentent les coûts réels.
Tarifs de distribution :
Les tarifs de distribution sont conçus pour récupérer les coûts engagés par la Société pour fournir l'électricité aux clients, ainsi qu'un taux de rendement autorisé par la CÉO. Les tarifs de distribution sont réglementés par la CÉO et comprennent une charge fixe et une charge basée sur la consommation.
- Tarifs de transmission de détail :
Les tarifs de transmission de détail représentent les coûts pour la transmission de l'électricité à partir des stations de production d'électricité jusqu'aux zones de services exploitées par la Société. Les tarifs de transmission de détail sont réglementés par la CÉO.
- Frais de service du marché en gros :
Les frais de service du marché en gros représentent les coûts facturés par Hydro One, un fournisseur, pour divers coûts de support.

(ii) Autres revenus

Les autres revenus comprennent les revenus provenant de la vente de services et les revenus d'intérêts.

Les revenus liés à la vente d'autres services sont comptabilisés lorsque les services sont rendus.

Certaines immobilisations corporelles sont acquises ou construites avec l'aide financière de développeurs ou clients sous forme de contributions. Ces contributions, en espèces ou en nature, sont comptabilisées à titre de revenus reportés et sont amorties sur la durée de vie utile des immobilisations corporelles correspondantes. Les contributions en nature sont évaluées à leur juste valeur à la date de leur contribution.

Les subventions au titre des programmes de CGD sont comptabilisées lorsqu'il existe une assurance raisonnable que la subvention sera reçue et que toutes les conditions attachées seront respectées. Lorsque la subvention est liée à un élément de charge, elle est comptabilisée comme revenu au même rythme que les charges correspondantes sont comptabilisées.

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements

December 31, 2020

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires

31 décembre 2020

3. Significant accounting policies (continued)

(c) *Financial instruments*

Financial assets and financial liabilities are initially recognized at fair value and are subsequently accounted for based on their classification as loans and receivables or as other liabilities. Transaction costs for financial assets classified as loans and receivables and financial liabilities classified as other liabilities are capitalized as part of the carrying value at initial recognition.

(i) *Loans and receivables*

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. Subsequent to initial recognition, such financial assets are carried at amortized cost using the effective interest rate method, less any impairment losses. Losses are recognized in net income when the loans and receivables are derecognized or impaired.

Loans and receivables are assessed at each reporting date to determine whether there is objective evidence of impairment. A financial asset is impaired if objective evidence indicates that a loss event has occurred after the initial recognition of the asset and the loss event has had a negative effect on estimated future cash flows of the asset which are reliably measurable.

Loans and receivables are comprised of cash, accounts receivable and unbilled revenues.

(ii) *Other liabilities*

All non-derivative financial liabilities are classified as other liabilities. Subsequent to initial recognition, other liabilities are measured at amortized cost using the effective interest method.

Financial liabilities are derecognized when either the Corporation is discharged from its obligation, the obligation expires, or the obligation is cancelled or replaced by a new financial liability with substantially modified terms.

Financial liabilities are further classified as current or non-current depending on whether they will fall due within twelve months after the balance sheet date or beyond.

Other liabilities are comprised of construction loan, accounts payable and accrued liabilities, long-term debt and other financial liabilities.

3. Principales conventions comptables (suite)

(c) *Instruments financiers*

Les actifs financiers et passifs financiers sont initialement comptabilisés à la juste valeur et sont subséquemment comptabilisés selon leur classification comme prêts et créances ou comme autres passifs. Les coûts de transaction pour les actifs financiers classés comme prêts et créances et les passifs financiers classés comme autres passifs sont capitalisés comme la valeur comptable à la comptabilisation initiale.

(i) *Prêts et créances*

Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés à paiements fixes ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif. Après la comptabilisation initiale, ces actifs financiers sont comptabilisés au coût après amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif, déduction faite des pertes de valeur. Les pertes sont comptabilisées dans le résultat net lorsque les prêts et créances sont décomptabilisés ou dépréciés.

Les prêts et créances sont évalués à chaque date de clôture afin de déterminer s'il y a des preuves de dépréciation. Un actif financier est déprécié si des preuves objectives démontrent qu'un événement s'est produit après la constatation initiale de l'actif et que l'événement, qui peut être mesuré de manière fiable, a eu un effet négatif sur les flux de trésorerie futurs estimés.

Les prêts et créances sont composés de l'encaisse, des débiteurs et des revenus non facturés.

(ii) *Autres passifs*

Les passifs non dérivés sont classés comme autres passifs. Après la comptabilisation initiale, les autres passifs sont évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les passifs financiers sont décomptabilisés lorsque la Société est déchargée de son obligation, l'obligation prend fin, ou l'obligation est annulée ou remplacée par un nouveau passif financier avec des termes sensiblement modifiés.

Les passifs financiers sont classés comme courants ou non courants selon qu'ils arriveront à échéance dans les douze mois après la date de clôture du bilan ou plus tard.

Les autres passifs sont composés de l'emprunt pour construction, des créditeurs et charges à payer, la dette à long terme et les autres passifs financiers.

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements
December 31, 2020

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires
31 décembre 2020

3. Significant accounting policies (continued)

(d) Property, plant and equipment

Property, plant and equipment (PP&E) are measured at cost less accumulated depreciation and accumulated impairment losses. Cost includes expenditures that are directly attributable to the acquisition of the asset and includes contracted services, cost of materials, direct labour and borrowing costs incurred in respect of qualifying assets. When parts of an item of PP&E have different useful lives, they are accounted for as separate components of PP&E.

Major spare parts and standby equipment are recognized as items of PP&E.

When items of PP&E are disposed of, a gain or loss on disposal is determined by comparing the proceeds from disposal with the carrying amount of the item and is included in net income.

Depreciation of PP&E is recognized on a straight-line basis over the estimated useful life of each component of PP&E. The estimated useful lives are as follows:

Building	15 to 50 years
Distribution equipment	15 to 60 years
Transmission equipment	45 years

Other assets

Computer hardware	5 years
Vehicles	8 years
Tools and equipment	8 to 10 years
Office equipment and furniture	10 years

Where an asset is composed of several significant components having different useful lives or providing economic benefits at a different pace, each component is accounted for separately, and each component is amortized on the duration of amortization of its own.

Depreciation methods and useful lives are reviewed at each financial year-end and any changes are adjusted prospectively.

3. Principales conventions comptables (suite)

(d) Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées au coût moins l'amortissement cumulé et les pertes de valeur cumulées. Le coût comprend les charges qui sont directement attribuables à l'acquisition de l'actif qui inclut les services contractuels, le coût des matériaux, de la main-d'œuvre directe et les coûts d'emprunt engagés à l'égard des actifs qualifiés. Lorsque des portions d'une immobilisation corporelle ont des durées de vie utile différentes, elles sont divisées par composantes.

Les pièces de rechange principales et le matériel de secours sont reconnus comme des éléments des immobilisations corporelles.

Lorsque des immobilisations corporelles sont disposées, le gain ou la perte sur disposition est déterminé en comparant le produit de disposition à la valeur comptable et est comptabilisé dans le résultat net.

L'amortissement des immobilisations corporelles est comptabilisé selon la méthode linéaire sur la durée de vie utile estimative de chaque composante. Les durées de vie utile estimées sont les suivantes :

Immeuble	15 à 50 ans
Équipement de distribution	15 à 60 ans
Équipement de transmission	45 ans

Autres actifs

Matériel informatique	5 ans
Véhicules	8 ans
Outils et équipement	8 à 10 ans
Matériel et mobilier de bureau	10 ans

Lorsqu'une immobilisation corporelle est composée de plusieurs éléments significatifs ayant des durées d'utilité différentes ou procurant des avantages économiques selon un rythme différent, chaque élément est comptabilisé séparément, et chaque composante est amortie selon la durée d'amortissement qui lui est propre.

Les méthodes d'amortissement et les durées de vie sont révisées annuellement et les ajustements sont comptabilisés de façon prospective.

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements

December 31, 2020

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires

31 décembre 2020

3. Significant accounting policies (continued)

(e) Intangible assets

Intangible assets include computer software. They are measured at cost less accumulated amortization and accumulated impairment losses.

Computer software is amortized on a straight-line basis over the estimated useful lives from the date that they are available for use. The estimated useful life is five years.

Amortization methods and useful lives are reviewed at each financial year-end and adjusted prospectively.

Intangible assets also include land rights which are measured at cost and are not amortized.

(f) Impairment of non-financial assets

The carrying amounts of the Corporation's non-financial assets, are reviewed at each reporting date to determine whether there is any indication of impairment. If any such indication exists, then the asset's recoverable amount is estimated. An impairment loss is recognized if the carrying amount of an asset or CGU exceeds its recoverable amount.

The recoverable amount of an asset or CGU is the greater of its value in use and fair value less costs of disposal. Value in use is calculated as the present value of the estimated future cash flows expected to be derived from an asset or CGU.

For the purpose of impairment testing, assets are grouped together into the smallest group of assets that generates cash inflows that are largely independent of those from other assets or CGU.

Impairment losses are recognized in net income. Impairment losses relating to CGU are allocated to reduce the carrying amounts of the other assets in the CGU on a prorata basis. No impairment loss was recognized during the year.

In respect of other assets, an impairment loss is reversed only to the extent that the asset's carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation or amortization, if no impairment loss had been recognized.

3. Principales conventions comptables (suite)

(e) Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles incluent les logiciels. Ils sont évalués au coût moins l'amortissement cumulé et les pertes de valeur cumulées.

Les logiciels sont amortis linéairement sur la durée de vie estimative à compter de la date à laquelle ils sont disponibles pour utilisation. La durée de vie estimée est de cinq ans.

Les méthodes d'amortissement et les durées de vie sont révisées annuellement et les ajustements sont comptabilisés de façon prospective.

Les immobilisations incorporelles incluent aussi les droits de passage qui sont évalués au coût et ne sont pas amortis.

(f) Dépréciation d'actifs non financiers

La valeur comptable des actifs non financiers de la Société sont examinés à chaque date de clôture afin de déterminer s'il existe un indice de perte de valeur. Si une telle indication existe, la valeur recouvrable de l'actif est estimée. Une perte de valeur est comptabilisée si la valeur comptable d'un actif ou d'une UGT excède sa valeur recouvrable.

La valeur recouvrable d'un actif ou d'une UGT est le plus élevé de sa valeur d'utilité et la juste valeur diminuée des coûts de sortie. La valeur d'utilité est calculée comme la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs estimatifs susceptibles de découler d'un actif ou d'une UGT.

Aux fins du test de dépréciation, les actifs sont regroupés dans le plus petit groupe d'actifs qui génère des entrées de trésorerie largement indépendantes de celles d'autres actifs ou d'une UGT.

Les pertes de valeur sont comptabilisées dans le résultat net. Les pertes de valeur ayant rapport à une UGT sont réparties au prorata afin de réduire la valeur comptable des autres actifs de cette UGT. Aucune perte de valeur n'a été comptabilisée au cours de l'exercice.

En ce qui concerne les autres actifs, une perte de valeur n'est reprise que dans la mesure où la valeur comptable de l'actif ne dépasse pas la valeur comptable qui aurait été déterminée, nette des amortissements, si aucune perte de valeur n'avait été reconnue.

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements
December 31, 2020

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires
31 décembre 2020

3. Significant accounting policies (continued)

(g) *Payment in lieu of corporate income taxes (PILs)*

Under the *Electricity Act, 1998*, the Corporation is required to make payments in lieu of corporate taxes to the Ontario Electricity Financial Corporation (OEFC). The payments in lieu of taxes are calculated on a basis as if the Corporation was a taxable company under the *Income Tax Act (Canada)* and the *Taxation Act, 2007 (Ontario)*.

Income tax expense comprises current and deferred tax and is recognized in net income except to the extent that it relates to items recognized directly in other comprehensive income.

Current tax is the expected tax payable or receivable on the taxable income or loss for the year, using tax rates enacted or substantively enacted at the reporting date, and any adjustment to tax payable in respect of previous years.

Deferred tax is recognized, using the liability method, on temporary differences arising between the carrying amount of balance sheet items and their corresponding tax basis, using the substantively enacted income tax rates for the years in which the differences are expected to reverse.

In addition, deferred tax is not recognized for taxable temporary differences arising on the initial recognition of goodwill.

A deferred tax asset is recognized for deductible temporary differences, to the extent that it is probable that future taxable income will be available against which they can be utilized.

(h) *Provision for sick leave benefits*

Employees earn one day of sick leave benefit for every month worked. Unused benefits, which can accrue to a maximum of 130 days, are payable at 50% upon retirement. Accrued benefits above 130 days are payable at 50% at the beginning of the following year.

(i) *Customers' deposits*

Deposits are taken to guarantee the payment of utility bills or ensure contract performance by the counterparty.

3. Principales conventions comptables (suite)

(g) *Paiement en remplacement d'impôts sur le bénéfice (PILs)*

En vertu de la *Loi de 1998 sur l'électricité*, la Société est tenue d'effectuer des paiements en remplacement d'impôts sur le bénéfice à la Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario (SFIEO). Les paiements en remplacement d'impôts sur le bénéfice sont calculés comme si la Société était une société imposable en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu (Canada)* et de la *Loi de 2007 sur les impôts (Ontario)*.

La charge d'impôt sur le résultat inclut l'impôt exigible et différé et est comptabilisée en résultat net, sauf dans la mesure où elle se rapporte à des éléments comptabilisés directement dans les autres éléments du résultat étendu.

L'impôt exigible est le montant des impôts à payer ou à recevoir sur le revenu imposable ou de la perte de l'exercice, selon les taux en vigueur à la date de clôture, ainsi que tout ajustement de l'impôt dû au titre des exercices précédents.

L'impôt différé est comptabilisé selon la méthode des impôts futurs, sur les différences temporaires entre la valeur comptable des éléments du bilan et leur valeur fiscale, en utilisant les taux d'imposition pratiquement en vigueur pour les exercices où les écarts devraient se résorber.

En outre, l'impôt différé n'est pas reconnu pour les différences temporelles imposables liées à la comptabilisation initiale de l'achalandage.

Un actif d'impôt différé est comptabilisé pour les différences temporelles déductibles, dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable futur sera disponible pour être appliqué contre ces montants.

(h) *Provision pour congés de maladie*

Les employé(e)s accumulent une journée de maladie pour chaque mois travaillé. Les journées non utilisées, qui peuvent être accumulées jusqu'à un maximum de 130 jours, sont payables à la retraite à 50 %. Les journées accumulées au-delà de 130 jours sont payables à 50 % au début de l'exercice suivant.

(i) *Dépôts de clients*

Des dépôts sont pris en garantie de paiement des factures de services publics ou assurer l'exécution du contrat par la contrepartie.

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements

December 31, 2020

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires

31 décembre 2020

4. Accounts receivable

	2020	2019
	\$	\$
Electrical energy	1,441,515	1,472,604
Town of Hawkesbury	103,725	99,775
Commodity taxes receivable	-	16,383
Energy and global adjustment variances	-	79,625
Other	426,140	38,133
	1,971,380	1,706,520
Allowance for doubtful accounts	(12,882)	(65,275)
	1,958,498	1,641,245

4. Débiteurs

Énergie électrique
Ville de Hawkesbury
Taxes à la consommation à recevoir
Variances d'énergie et d'ajustement global
Autres
Provision pour créances douteuses

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements

December 31, 2020

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires

31 décembre 2020

5. Property, plant and equipment

5. Immobilisations corporelles

	Land/ Terrain	Building/ Immeuble	Distribution equipment/ Équipement de distribution	Transmission equipment/ Équipement de transmission	Other assets/ Autres actifs	Total	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Cost							Coût
Balance as at December 31, 2018	48,300	678,021	2,176,685	5,410,733	62,459	8,376,198	Solde au 31 décembre 2018
Additions	-	-	151,041	17,610	-	168,651	Acquisitions
Disposals	-	-	(7,109)	-	-	(7,109)	Dispositions
Balance as at December 31, 2019	48,300	678,021	2,320,617	5,428,343	62,459	8,537,740	Solde au 31 décembre 2019
Additions	-	-	209,396	11,200	6,600	227,196	Acquisitions
Disposals	-	-	(880)	-	-	(880)	Dispositions
Balance as at December 31, 2020	48,300	678,021	2,529,133	5,439,543	69,059	8,764,056	Solde au 31 décembre 2020
Accumulated depreciation							Amortissement cumulé
Balance as at December 31, 2018	-	173,374	486,988	335,457	38,043	1,033,862	Solde au 31 décembre 2018
Depreciation	-	35,501	105,723	122,058	5,688	268,970	Amortissement
Disposals	-	-	(3,126)	-	-	(3,126)	Dispositions
Balance as at December 31, 2019	-	208,875	589,585	457,515	43,731	1,299,706	Solde au 31 décembre 2019
Depreciation	-	35,501	107,829	122,553	4,825	270,708	Amortissement
Disposals	-	-	(393)	-	-	(393)	Dispositions
Balance as at December 31, 2020	-	244,376	697,021	580,068	48,556	1,570,021	Solde au 31 décembre 2020
Net carrying amounts							Valeur comptable nette
As at December 31, 2019	48,300	469,146	1,731,032	4,970,828	18,728	7,238,034	Au 31 décembre 2019
As at December 31, 2020	48,300	433,645	1,832,112	4,859,475	20,503	7,194,035	Au 31 décembre 2020

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements
December 31, 2020

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires
31 décembre 2020

6. Intangible assets

	Computer software/ Logiciels \$	Land rights/ Droits de passage \$	Total \$	
Cost				Coût
Balance as at December 31, 2018, 2019 and 2020	114,627	5,980	120,607	Solde aux 31 décembre 2018, 2019 et 2020
Accumulated amortization				Amortissement cumulé
Balance as at December 31, 2018	75,011	-	75,011	Solde au 31 décembre 2018
Amortization	10,952	-	10,952	Amortissement
Balance as at December 31, 2019	85,963	-	85,963	Solde au 31 décembre 2019
Amortization	9,327	-	9,327	Amortissement
Balance as at December 31, 2020	95,290	-	95,290	Solde au 31 décembre 2020
Net carrying amounts				Valeur comptable nette
As at December 31, 2019	28,664	5,980	34,644	Au 31 décembre 2019
As at December 31, 2020	19,337	5,980	25,317	Au 31 décembre 2020

7. Regulatory deferral account debit balances

	2020 \$	2019 \$	
Low voltage charges	21,949	16,450	Distribution à faible tension

7. Soldes débiteurs des comptes de report réglementaires

8. Bank loan

The Corporation has an authorized line of credit of \$1,000,000 (\$1,000,000 as at December 31, 2019), at prime rate, which remained unused as at December 31, 2020 and 2019.

There are no covenants to be met.

8. Emprunt bancaire

La Société dispose d'une marge de crédit de 1 000 000 \$ (1 000 000 \$ au 31 décembre 2019), au taux préférentiel, dont la totalité est inutilisée aux 31 décembre 2020 et 2019.

Il n'y a pas de ratios à respecter.

9. Accounts payable and accrued liabilities

	2020 \$	2019 \$	
Accounts payable – energy purchases	2,526,465	2,606,609	Créditeurs – achats d'énergie
Payroll payable	68,307	67,148	Rémunération à payer
Commodity taxes payable	197,730	-	Taxes à la consommation à payer
Customers receivable with credit balances	162,878	389,133	Clients à recevoir avec soldes créditeurs
Town of Hawkesbury	1,189	166	Ville de Hawkesbury
Other accounts payable and accrued liabilities	142,944	197,261	Autres créditeurs et charges à payer
	3,099,513	3,260,317	

9. Créditeurs et charges à payer

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements
December 31, 2020

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires
31 décembre 2020

10. Long-term debt

	2020	2019
	\$	\$
Loan, 2.92%, payable until March 2023 in monthly instalments of \$6,277 including interest, secured by a general security agreement over all the assets of the Corporation	163,828	233,261
Loan, 3.94%, payable until June 2037 in monthly instalments of \$3,934 including interest, secured by a general security agreement over all the assets of the Corporation	572,064	596,214
Loan, 3.29%, payable until June 2042 in monthly instalments of \$7,586 including interest, secured by a general security agreement over all the assets of the Corporation	1,401,690	1,445,818
Loan, 3.77%, payable until March 2043 in monthly instalments of \$7,509 including interest, secured by a general security agreement over all the assets of the Corporation	1,355,625	1,393,835
	3,493,207	3,669,128
Current portion	181,884	175,921
	3,311,323	3,493,207

Principal payments required in each of the next five years are as follows:

	\$
2021	181,884
2022	188,052
2023	137,391
2024	123,101
2025	127,528

Under the terms of the loans agreement, the Corporation must satisfy certain restrictive covenants as to minimum financial ratios, regarding the disposal of capital assets, must not increase the line of credit or the letter of guarantee, must not invest in subsidiary and must not distribute to the shareholder more than the permitted annual distribution limit. The Corporation meets all the restrictive covenants.

10. Dette à long terme

Emprunt, 2,92 %, remboursable jusqu'en mars 2023 par versements mensuels de 6 277 \$ incluant les intérêts, garanti par un contrat de sûreté générale sur tous les actifs de la Société

Emprunt, 3,94 %, remboursable jusqu'en juin 2037 par versements mensuels de 3 934 \$ incluant les intérêts, garanti par un contrat de sûreté générale sur tous les actifs de la Société

Emprunt, 3,29 %, remboursable jusqu'en juin 2042 par versements mensuels de 7 586 \$ incluant les intérêts, garanti par un contrat de sûreté générale sur tous les actifs de la Société

Emprunt, 3,77 %, remboursable jusqu'en mars 2043 par versements mensuels de 7 509 \$ incluant les intérêts, garanti par un contrat de sûreté générale sur tous les actifs de la Société

Tranche à court terme

Les versements de capital requis au cours des cinq prochains exercices sont les suivants :

Selon les conditions rattachées aux emprunts, la Société est soumise à certaines clauses restrictives en ce qui concerne le maintien de ratios financiers minimaux, au sujet de la disposition d'immobilisations, ne doit pas augmenter sa marge de crédit ou sa lettre de garantie, ne doit pas investir dans des filiales, et ne doit pas distribuer à l'actionnaire plus que la limite annuelle permise. La Société respecte toutes les clauses restrictives.

11. Other financial liabilities

	2020	2019
	\$	\$
Customers' deposits	414,616	429,849
Current portion	94,883	100,903
	319,733	328,946

11. Autres passifs financiers

Dépôts des clients

Tranche à court terme

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements
December 31, 2020

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires
31 décembre 2020

12. Share capital

Authorized share capital:

An unlimited number of shares in each of the following categories:

Voting Class A shares

Voting Class B shares, non-participating

Non-voting Class C shares, non-participating

Issued

	2020	2019	
	\$	\$	
1 Class A share	1,689,346	1,689,346	1 action de catégorie A

12. Capital-actions

Informations sur le capital-actions autorisé :

Un nombre illimité d'actions de chacune des catégories suivantes :

Actions de catégorie A, avec droit de vote

Actions de catégorie B, avec droit de vote, non participantes

Actions de catégorie C, sans droit de vote, non participantes

Émis

13. Regulatory deferral account credit balances

	2020	2019	
	\$	\$	
Smart meters	7,666	7,565	Compteurs intelligents
Retail settlement variance account	1,437,047	895,436	Écart de prix avec les détaillants
Other regulatory liabilities	29,951	17,710	Autres passifs réglementés
Amounts payable to clients	102,469	90,206	Montants à payer à des clients
	1,577,133	1,010,917	

13. Soldes créditeurs des comptes de report réglementaires

14. Revenues

	2020	2019	
	\$	\$	
<i>Energy</i>			<i>Énergie</i>
Residential	6,452,638	4,760,519	Résidentiel
General < 50 kW	1,755,426	1,429,802	Général < 50 kW
General > 50 kW	846,184	663,801	Général > 50 kW
Streetlights	5,790	8,175	Éclairage des rues
Sentinel	6,865	4,292	Sentinelle
Retailers	210,371	104,376	Détaillants
Regulatory charges	2,242,286	2,260,792	Frais réglementés
	11,519,560	9,231,757	
<i>Distribution</i>			<i>Distribution</i>
Residential	1,005,350	941,642	Résidentiel
General < 50 kW	219,811	223,757	Général < 50 kW
General > 50 kW	318,975	327,627	Général > 50 kW
Street lights	17,650	17,148	Éclairage des rues
Sentinel	1,341	1,337	Sentinelle
Regulatory charges	17,271	(13,359)	Frais réglementés
	1,580,398	1,498,152	

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements
December 31, 2020

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires
31 décembre 2020

15. Expenses

	2020	2019	
	\$	\$	
Salaries and benefits	352,142	378,863	Salaires et avantages sociaux
Contract/consulting	274,618	217,788	Contrat/consultant
Materials	724,317	708,911	Matériaux
Depreciation and amortization	268,210	268,253	Amortissement
Interest	139,122	149,253	Intérêts
	1,758,409	1,723,068	
Other expenses			Autres charges
Energy conservation programs	7,865	142,015	Programmes de conservation d'énergie
Jobs for clients	171,729	35,459	Travaux pour des clients
Loss on sale of property, plant and equipment	487	3,983	Perte à la cession d'immobilisations corporelles
Other	10,635	10,575	Autres
	190,716	192,032	

15. Charges

16. Insurance

With respect to liability insurance, the Corporation is a member of the Municipal Electricity Association Reciprocal Insurance Exchange (MEARIE). A reciprocal insurance exchange may be defined as a group of persons formed for the purpose of exchanging reciprocal contracts of indemnity or inter-insurance with each other. MEARIE is licensed to provide general liability insurance to its members.

Insurance premiums charged to each member consist of a levy per thousands of dollars of service revenue subject to a credit or surcharge based on each member's claims experience. The maximum coverage is \$30,000,000 for liability insurance, including directors and officers.

16. Assurance

En ce qui concerne l'assurance responsabilité, la Société est membre du Municipal Electricity Association Reciprocal Insurance Exchange (MEARIE). Un échange d'assurance réciproque peut être défini comme un groupe de personnes formé dans le but d'échanger des contrats réciproques d'indemnisation ou d'assurance avec l'autre. MEARIE est autorisé à fournir une assurance de responsabilité civile générale à ses membres.

Les primes d'assurance facturées à chaque membre se composent d'un prélèvement par millier de dollars de revenus de services sujet à un crédit ou un supplément basé sur l'expérience des réclamations de chaque membre. La couverture maximale pour l'assurance responsabilité, y compris les administrateurs et dirigeants, est de 30 000 000 \$.

17. Pension plan

The Corporation makes contributions to the Ontario Municipal Employees Retirement System (OMERS), which is a multi-employer plan, on behalf of five members (five in 2019) of its staff. The plan is a defined benefit plan which specifies the amount of the retirement benefit to be received by the employees based on the length of service and rates of pay.

The amount contributed to OMERS for 2020 is \$24,950 (\$27,243 in 2019) for current service and is included as an expense in the statement of income.

17. Régime de retraite

La Société contribue au régime de retraite des employés municipaux de l'Ontario (RREMO), qui est un régime interemployeurs, pour cinq membres (cinq en 2019) de son personnel. Il s'agit d'un régime à prestations déterminées qui prévoit le niveau de pension à être reçu par les employés en se basant sur les années de service et le taux de rémunération.

Le montant contribué à RREMO en 2020 est de 24 950 \$ (27 243 \$ en 2019) pour services courants et est inclus dans les charges à l'état du résultat.

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements

December 31, 2020

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires

31 décembre 2020

18. Contingencies

Letter of guarantee

A letter of guarantee in the amount of \$399,528 was issued in favour of the Independent Electricity System Operator and is renewable in September 2019. The Corporation of the Town of Hawkesbury endorsed this letter of guarantee.

19. Commitments

The Corporation signed various contracts. The amounts for services or equipment not received at year-end are \$44,943.

20. Income taxes

(a) *Income tax expense*

PILs recognized in net income include the following:

	2020	2019
	\$	\$
Current tax	103,402	(229,311)
Deferred tax	(71,950)	219,284
Income tax expense	31,452	(10,027)

(b) *Reconciliation of effective tax rate*

The income tax expense differs from the amount that would have been recorded using the combined Canadian federal and provincial statutory income tax rates. The reconciliation between the statutory and effective tax rates is as follows:

	2020	2019
	\$	\$
Income before taxes	300,257	231,089
Statutory Canadian federal and provincial income tax rates	26.5%	26.5%
Expected tax provision on income at statutory rates	79,568	61,239
Decrease in income taxes resulting from:		
Small business deduction	(48,116)	(71,266)
Total income tax expense	31,452	(10,027)

Statutory Canadian income tax rates for the current year comprise 15.0% (15.0% in 2019) for federal corporate tax and 11.5% (11.5% in 2019) for corporate tax in Ontario.

18. Éventualités

Lettre de garantie

Une lettre de garantie d'un montant de 399 528 \$ a été émise en faveur de la Société indépendante d'exploitation du réseau d'électricité et est renouvelable en septembre 2019. La Corporation de la Ville de Hawkesbury a endossé cette lettre de garantie.

19. Engagements

La Société a signé divers contrats. Les montants pour les services ou l'équipement non reçus à la fin d'exercice sont de 44 943 \$.

20. Impôts sur les bénéfices

(a) *Impôts sur le résultat*

Les PILs constatés dans le résultat net comprennent :

Impôts exigibles
Impôts différés
Impôts sur le résultat

(b) *Rapprochement du taux d'imposition*

La charge d'impôt diffère de celle qui sera établie avec le taux statutaire combiné fédéral et provincial. Le rapprochement entre les taux statutaires et les taux effectifs est comme suit :

Résultat avant impôts
Taux statutaire d'impôt canadien fédéral et provincial
Provision attendue sur le résultat au taux statutaire
Réduction des impôts résultant de :
 Dédution accordée aux petites entreprises
Impôts sur le résultat total

Au fédéral, le taux statutaire d'imposition des sociétés pour l'exercice courant est 15,0 % (15,0 % en 2019) et 11,5 % (11,5 % en 2019) pour l'impôt des sociétés en Ontario.

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements
December 31, 2020

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires
31 décembre 2020

20. Income taxes (continued)

(c) Deferred tax

Deferred tax (assets) liabilities are attributable to the following:

	2020	2019
	\$	\$
Property, plant and equipment	176,870	134,911
Intangible assets	2,711	4,477
Regulatory deferral account	(311,036)	(198,893)
	(131,455)	(59,505)

Movement in deferred tax balances during the year were as follows:

	2020	2019
	\$	\$
Balance as at January 1 st	(59,505)	(278,789)
Recognized in net income	(71,950)	219,284
Balance as at December 31	(131,455)	(59,505)

20. Impôts sur les bénéfices (suite)

(c) Impôts différés

Les (actifs) passifs d'impôts différés sont attribuables à :

Immobilisations corporelles
Immobilisations incorporelles
Comptes de report réglementaires

Les variations des soldes des impôts différés au cours de l'exercice sont comme suit :

Solde au 1^{er} janvier
Constaté dans le résultat net
Solde au 31 décembre

21. Related party balances and transactions

(a) Balances and transactions with the shareholder

The amounts (receivable from) payable to the shareholder are presented in Notes 4 and 9.

Significant related party transactions with the shareholder not otherwise disclosed separately in the financial statements, are summarized below:

	2020	2019
	\$	\$
Revenues		
Energy and distribution	978,135	976,902
Expenses		
Distribution	1,000	1,000
Property taxes	25,335	22,728
	26,335	23,728

These transactions are in the normal course of operations and are recorded at the exchange amount.

(b) Key management personnel compensation

Key management personnel are comprised of the Corporation's manager and the members of board of directors. The compensation paid or payable to key management personnel is as follows:

	2020	2019
	\$	\$
Salaries and short-term employment benefits	132,256	122,215

21. Soldes et transactions avec les parties liées

(a) Soldes et transactions avec l'actionnaire

Les montants (à recevoir) payables à l'actionnaire sont présentés aux notes 4 et 9.

Les transactions importantes avec l'actionnaire, qui ne sont pas présentées séparément dans les états financiers, sont résumées ci-dessous :

Revenus
Énergie et distribution

Charges
Distribution
Impôts fonciers

Ces transactions sont dans le cours normal des opérations et sont constatées à la valeur d'échange.

(b) Rémunération des principaux dirigeants

Les principaux dirigeants sont le gérant de la Société et les membres du conseil d'administration. La rémunération versée ou payable aux principaux dirigeants est comme suit :

Salaires et avantages sociaux à court terme

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements

December 31, 2020

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires

31 décembre 2020

22. Net change in non-cash operating working capital items

	2020	2019
	\$	\$
Accounts receivable	(317,253)	748,485
Inventories	17,525	1,249
Unbilled revenues	(546,233)	120,229
Prepaid expenses	62	(450)
Accounts payable and accrued liabilities	(113,988)	470,878
Income taxes	517,911	(637,329)
	(441,976)	703,062

Non-cash transactions

During the year, capital assets were acquired at an aggregate cost of \$227,196 (\$168,651 in 2019), of which \$53,989 (\$100,805 in 2019) was paid after year-end and \$173,207 (\$67,846 in 2019) were paid during the year.

22. Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement

Opérations sans effets sur la trésorerie

Au cours de l'exercice, des immobilisations ont été acquises pour un coût total de 227 196 \$ (168 651 \$ en 2019), dont un montant de 53 989 \$ (100 805 \$ en 2019) a été payé après la fin de l'exercice et un montant de 173 207 \$ (67 846 \$ en 2019) a été payé au cours de l'exercice.

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements

December 31, 2020

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires

31 décembre 2020

23. Financial instruments and risk management

(a) Fair value of financial instruments

The Corporation's accounting policies relating to the recognition and measurement of financial instruments are disclosed in Note 3(c).

The carrying amount of cash, accounts receivable, unbilled revenues and accounts payable and accrued liabilities approximates fair value because of the short maturity of these instruments. The carrying value and fair value of the Corporation's other financial instruments are as follows:

Description	2020		2019		Description
	Carrying value/ Valeur comptable	Fair value/ Juste valeur	Carrying value/ Valeur comptable	Fair value/ Juste valeur	
	\$	\$	\$	\$	
Liabilities					Passif
Long-term debt	3,493,207	3,493,000	3,669,128	3,699,000	Dette à long terme
Other financial liabilities	414,616	415,000	429,849	430,000	Autres passifs financiers

The carrying amounts shown in the table are included in the balance sheet under the indicated title.

23. Instruments financiers et gestion des risques

(a) Juste valeur des instruments financiers

Les conventions comptables de la Société relatives à la comptabilisation et l'évaluation des instruments financiers sont présentées à la note 3(c).

La valeur comptable de l'encaisse, des débiteurs, des revenus non facturés et des créditeurs et charges à payer sont près de la juste valeur en raison de l'échéance rapprochée de ces instruments. La valeur comptable et la juste valeur des autres instruments financiers de la Société sont les suivants :

Les valeurs comptables démontrées dans le tableau figurent au bilan sous la rubrique indiquée.

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements

December 31, 2020

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires

31 décembre 2020

23. Financial instruments and risk management (continued)

(a) Fair value of financial instruments (continued)

Financial instruments which are disclosed at fair value are to be classified using a three-level hierarchy. Each level reflects the inputs used to measure the fair values disclosed of the financial liabilities, and are as follows:

- Level 1: inputs are unadjusted quoted prices of identical instruments in active markets;
- Level 2: inputs other than quoted prices included in level 1 that are observable for the asset or liability, either directly or indirectly; and
- Level 3: inputs for the assets or liabilities that are not based on observable market data.

The fair value hierarchy is classified as Level 2 for long-term debt and other financial liabilities. The classification for disclosure purposes has been determined in accordance with generally accepted pricing models, based on discounted cash flow analysis. The most significant inputs are the contractual terms of the instrument discounted, and the market discount rates that reflects the credit risk of counterparties.

(b) Risk factors

The Corporation understands the risks inherent in its business and defines them broadly as anything that could impact its ability to achieve its strategic objectives. The Corporation's exposure to a variety of risks such as credit risk and liquidity risk as well as related mitigation strategies have been discussed below. However, the risks described below are not exhaustive of all the risks nor will the mitigation strategies eliminate the Corporation's exposure to all risks listed.

(c) Credit risk

The Corporation's credit risk is primarily attributable to its accounts receivable and unbilled revenues. The amounts disclosed in the balance sheet are net of allowance for doubtful accounts, estimated by the management of the Corporation based on previous experience and its assessment of the current economic environment. In order to reduce its risk, management has adopted credit policies that include regular review of credit limits. The Corporation does not have significant exposure to any individual customer and has not incurred any significant bad debts during the year. The credit risk on cash is limited because the counterparties are chartered banks with high credit-ratings assigned by national credit rating agencies.

23. Instruments financiers et gestion des risques (suite)

(a) Juste valeur des instruments financiers (suite)

Les instruments financiers qui sont présentés à la juste valeur doivent être classés selon une hiérarchie à trois niveaux. Chaque niveau reflète les données utilisées pour évaluer les justes valeurs des passifs financiers et sont comme suit :

- Niveau 1 : évaluation fondée sur les prix non rajustés, sur le marché, pour des actifs ou passifs identiques;
- Niveau 2 : les données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, directement ou indirectement;
- Niveau 3 : données pour les actifs ou passifs qui ne sont pas fondées sur les données de marché observables.

La hiérarchie de la juste valeur de la dette à long terme et des autres passifs financiers est classée au niveau 2. La classification à des fins de divulgation a été déterminée conformément aux modèles d'évaluation généralement reconnus, fondés sur l'analyse des flux de trésorerie actualisés. Les données principales sont les conditions contractuelles de l'instrument escompté et les taux d'actualisation du marché qui reflètent le risque de crédit des contreparties.

(b) Facteurs de risque

La Société comprend les risques inhérents à son domaine d'activité et les définit comme étant tout ce qui pourrait influencer sur sa capacité à réaliser ses objectifs stratégiques. L'exposition de la Société à une variété de risques tels que le risque de crédit et le risque de liquidité ainsi que les stratégies d'atténuation connexes ont été discutés ci-dessous. Cependant, les risques décrits ci-dessous ne sont pas exhaustifs et les stratégies d'atténuation n'élimineront pas l'exposition de la Société à tous les risques énumérés.

(c) Risque de crédit

Le risque de crédit de la Société est principalement imputable à ses débiteurs et ses revenus non facturés. Les montants présentés dans le bilan ont été réduits de la provision pour créances douteuses, laquelle a fait l'objet d'une estimation par la direction de la Société en fonction de l'expérience antérieure et de son évaluation de la conjoncture économique actuelle. Afin de réduire le risque, la direction a adopté des politiques de crédit qui comprennent une révision régulière des limites de crédit. La Société n'est exposée à aucun risque important à l'égard d'un client particulier et n'a eu aucune créance irrécouvrable importante au cours de l'exercice. Le risque de crédit lié à l'encaisse est limité puisque les contreparties sont des banques à charte jouissant de cotes de solvabilité élevées attribuées par des agences de notation nationales.

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements

December 31, 2020

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires

31 décembre 2020

23. Financial instruments and risk management (continued)

(c) Credit risk (continued)

As at December 31, 2020, the aging of accounts receivable was as follows:

	2020		2019	
	\$	%	\$	%
Trade				
Current	1,905,721	98	1,640,861	96
Aged between 31 and 90 days	32,822	1	32,822	2
Aged greater than 90 days	32,837	1	32,837	2
	1,971,380	100	1,706,520	100
Allowance for doubtful accounts	(12,882)	(1)	(65,275)	(4)
	1,958,498	99	1,641,245	96

23. Instruments financiers et gestion des risques (suite)

(c) Risque de crédit (suite)

Au 31 décembre 2020, le classement par échéance des débiteurs était le suivant :

Clients
Courant
Entre 31 et 90 jours
Plus de 90 jours

Provision pour créances douteuses

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements

December 31, 2020

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires

31 décembre 2020

23. Financial instruments and risk management (continued)

d) Liquidity risk

The Corporation's objective is to have sufficient liquidity to meet its liabilities when due. The Corporation monitors its cash balances and cash flows generated from operations to meet its requirements. The Corporation has the following financial liabilities as at December 31:

23. Instruments financiers et gestion des risques (suite)

d) Risque de liquidité

L'objectif de la Société est de disposer de liquidité suffisante pour être en mesure de remplir ses obligations financières à leur échéance. La Société surveille le solde de son encaisse et ses flux de trésorerie qui découlent de son exploitation pour être en mesure de respecter ses engagements. Au 31 décembre, les passifs financiers de la Société étaient les suivants :

December 31, 2020	Carrying amount/ Valeur comptable	2021	2022-2026	2027-2031	After/ Après 2031	Au 31 décembre 2020
	\$	\$	\$	\$	\$	
Accounts payable and accrued liabilities	3,099,513	3,099,513	-	-	-	Créditeurs et charges à payer
Long-term debt	3,493,207	181,884	708,195	737,649	1,865,479	Dettes à long terme
Other financial liabilities	414,616	94,883	319,733	-	-	Autres passifs financiers
	7,007,336	3,376,280	1,027,928	737,649	1,865,479	

December 31, 2019	Carrying amount/ Valeur comptable	2020	2021-2025	2026-2030	After/ Après 2030	31 décembre 2019
	\$	\$	\$	\$	\$	
Accounts payable and accrued liabilities	3,260,317	3,260,317	-	-	-	Créditeurs et charges à payer
Long-term debt	3,669,128	175,921	757,865	711,490	2,023,852	Dettes à long terme
Other financial liabilities	429,849	100,903	328,946	-	-	Autres passifs financiers
	7,359,294	3,537,141	1,086,811	711,490	2,023,852	

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements
December 31, 2020

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires
31 décembre 2020

24. Rate regulation

The *Ontario Energy Board Act, 1998* gave the OEB increased powers and responsibilities to regulate the electricity industry. These powers and responsibilities include the power to approve or fix rates for the transmission and distribution of electricity, the power to provide continued rate protection for rural and remote electricity customers and the responsibility for ensuring that distribution companies fulfill obligations to connect and service customers. The OEB may prescribe license requirements and conditions including, among other things, specified accounting records, regulatory accounting principles, and filing process requirements for rate-setting purposes.

Every five years, each electricity distributor must go through an extensive review of their distribution costs which is called a cost of service.

On an annual basis, between each cost of service, each distributors go through a less extensive review. There are three rate-setting methods under this category: 4th generation incentive rate-setting (Price Cap IR), Custom incentive rate-setting (Custom IR) and Annual incentive rate-setting index (Annual IR Index).

On an annual basis, each distributor must go through another process to recover regulatory deferral account balances (debits and credits). This process is called Incentive rate-setting mechanism (IRM). Every five years, this process is addressed through the cost of service.

For all of those rate-setting mechanisms, there are different applications, models and reports which must be submitted by the distributors to OEB. Consumer groups and other affected groups may also take part in the process and provide comments. The OEB decides whether or not to approve any or all of the application and then sets the rates for the distributors to charge.

In order to meet OEB's requirements, the Corporation must record some amounts in regulatory deferral accounts. Those amounts will be recovered from or reimbursed to clients over a period of time agreed in the rate-setting process. Amounts recorded in regulatory accounts includes the difference between various energy revenues and expenses components (Retail settlement variance account and Low voltage charges) and expenses (Other regulatory assets) which are not considered in the actual rates because they were unknown or could not be evaluated when the cost of service was approved.

24. Réglementation des tarifs

La *Loi de 1998 sur la Commission de l'énergie de l'Ontario* a donné à la CÉO des pouvoirs accrus et des responsabilités pour réglementer l'industrie de l'électricité. Ces pouvoirs et responsabilités comprennent le pouvoir d'approuver ou de fixer les taux de transmission et de distribution d'électricité, le pouvoir de fournir une protection tarifaire continue pour les clients ruraux et éloignés et la responsabilité de veiller à ce que les sociétés de distribution remplissent leurs obligations de brancher et servir les clients. La CÉO peut imposer des exigences de licence et des conditions, y compris, entre autres, des registres comptables appropriés, des principes comptables réglementaires et des exigences pour le processus d'établissement des tarifs.

Tous les cinq ans, chaque distributeur d'électricité doit subir un examen plus approfondi de ses coûts de distribution qui est appelé un coût de service.

Chaque distributeur doit subir un examen moins approfondi sur une base annuelle entre les coûts de service. Dans cette catégorie, il existe trois méthodes pour fixer les taux : l'établissement des taux incitatifs de 4^e génération, l'établissement des taux d'incitation personnalisés et l'indice annuel d'établissement des taux d'incitation.

Sur une base annuelle, chaque distributeur doit passer par un autre procédé afin de récupérer les soldes de comptes de report réglementaires (débiteurs et créditeurs). Ce mécanisme est appelé mécanisme d'établissement des taux incitatif. Tous les cinq ans, ce processus est inclus dans le coût de service.

Pour tous ces mécanismes d'établissement des taux, il existe différentes applications, modèles et rapports qui doivent être soumis par les distributeurs à la CÉO. Les groupes de consommateurs et d'autres groupes concernés peuvent également prendre part au processus et fournir des commentaires. La CÉO décide d'approuver ou non, l'ensemble ou une portion de l'application et fixe les taux que les distributeurs doivent facturer.

Afin de répondre aux exigences de la CÉO, la Société doit enregistrer certains montants dans les comptes de report réglementaires. Ces montants seront récupérés ou remboursés aux clients sur une période de temps convenue dans le processus d'approbation des tarifs. Les montants inscrits dans les comptes de report réglementaires comprennent la différence entre diverses composantes des revenus et charges d'énergie (écarts de prix avec les détaillants et distribution à faible tension) et les dépenses (autres actifs réglementés) qui ne sont pas prises en compte dans les taux courants parce qu'ils étaient inconnus ou ne pouvaient pas être déterminés lorsque le coût de service a été approuvé.

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements

December 31, 2020

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires

31 décembre 2020

24. Rate regulation (continued)

When the regulatory deferral account balances are approved for disposal (to be recovered from or remitted to clients) in the IRM or cost of service, the approved rates are based on a number of clients and a level of consumption. The portion expected to be recovered or remitted with a fixed charge, will vary with the number of clients over the recovery or remittance period. The portion expected to be recovered or remitted with a usage charge, will vary with the consumption over the recovery or remittance period. The remaining balance between the amounts approved and the amounts recovered or remitted over the approved period, will be considered in a future IRM or cost of service.

Carrying charges are calculated on the regulatory deferral account balances. They are calculated on a monthly basis, at a rate established by OEB, on the balances at the beginning of the month. Carrying charges are calculated on the capital amounts only, not on the accumulated carrying charges.

24. Réglementation des tarifs (suite)

Lorsque les soldes de comptes de report réglementaires sont approuvés pour être disposés (récupérés ou remis aux clients) lors du mécanisme d'établissement des taux incitatif ou lors du coût de service, les tarifs approuvés sont basés sur un nombre de clients et un niveau de consommation. La portion qui devrait être récupérée ou remboursée par une charge fixe variera en fonction du nombre de clients au cours de la période de récupération ou de remboursement. La portion qui devrait être récupérée ou remboursée par des frais d'utilisation variera en fonction de la consommation des clients au cours de la période de récupération ou de remboursement. Le solde entre les montants approuvés et les montants récupérés ou remboursés au cours de la période approuvée sera considéré lors d'un mécanisme d'établissement des taux incitatif ou lors d'un coût de service futur.

Des frais financiers sont calculés sur les soldes de comptes de report réglementaires. Ils sont calculés sur une base mensuelle, avec un taux établi par la CÉO, sur les soldes au début du mois. Les frais financiers sont calculés sur les montants de capital et non sur les frais financiers cumulés.

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements
December 31, 2020

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires
31 décembre 2020

24. Rate regulation (continued)

The following table represents a summary of the transactions in the regulatory deferral account balances:

	2020							
	Opening balance/ Solde au début	Approved by OEB/ Approuvés par la CÉO	Carrying charges/ Frais financiers	Current variances/ Variations courantes	Remitted (recovered)/ Remises (recouvrement)	Adjustments/ Ajustements	Ending balance/ Solde à la fin	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Low voltage charges	16,450	(11,921)	231	17,189	-	-	21,949	Distribution à faible tension
Other regulatory assets	(17,710)	2,525	(309)	(14,457)	-	-	(29,951)	Autres actifs réglementés
Smart meters	(7,565)	-	(101)	-	-	-	(7,666)	Compteurs intelligents
Retail settlement variance account	(895,436)	169,423	(8,568)	(702,466)	-	-	(1,437,047)	Écart de prix avec les détaillants
Amounts receivable from (payable to) clients	(90,206)	(160,027)	(1,691)	-	149,455	-	(102,469)	Montants à récupérer des (à payer aux) clients
	(994,467)	-	(10,438)	(699,734)	149,455	-	(1,555,184)	
	2019							
	Opening balance/ Solde au début	Approved by OEB/ Approuvés par la CÉO	Carrying charges/ Frais financiers	Current variances/ Variations courantes	Remitted (recovered)/ Remises (recouvrement)	Adjustments/ Ajustements	Ending balance/ Solde à la fin	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Low voltage charges	78,000	(66,435)	637	4,248	-	-	16,450	Distribution à faible tension
Other regulatory assets	2,635	299	(133)	(20,511)	-	-	(17,710)	Autres actifs réglementés
Smart meters	(7,399)	-	(166)	-	-	-	(7,565)	Compteurs intelligents
Retail settlement variance account	(1,784,958)	204,367	(23,649)	711,444	(2,640)	-	(895,436)	Écart de prix avec les détaillants
Amounts receivable from (payable to) clients	(143,722)	(138,231)	(2,499)	-	194,246	-	(90,206)	Montants à récupérer des (à payer aux) clients
	(1,855,444)	-	(25,810)	695,181	191,606	-	(994,467)	

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements

December 31, 2020

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires

31 décembre 2020

25. Capital structure / objectives

The Corporation's main objectives in the management of capital are to:

- (i) Ensure that there is access to various funding options at the lowest possible rates for the various capital initiatives and working capital requirements necessary for the rate-regulated business;
- (ii) Consistently maintain a high credit rating for the Corporation; and
- (iii) Deliver appropriate financial returns to the shareholder.

25. Structure du capital et objectifs

Les principaux objectifs de la Société dans la gestion de son capital sont :

- (i) S'assurer d'avoir accès à des sources de financement variées à des taux raisonnables pour ses diverses initiatives et un fonds de roulement nécessaire au fonctionnement de ses activités réglementées;
- (ii) Maintenir une excellente évaluation de crédit pour la Société;
- (iii) Rapporter un rendement financier satisfaisant à l'actionnaire.