



Consolidated financial statements of the
États financiers consolidés de la

**Corporation of the Town of
Hawkesbury/Corporation de
la Ville de Hawkesbury**

December 31, 2018
31 décembre 2018

**Corporation of the
Town of Hawkesbury**
December 31, 2018

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury**
31 décembre 2018



Table of contents

Table des matières

	Page	
Independent Auditor's Report	1 - 4	Rapport de l'auditeur indépendant
Consolidated statement of operations	5	État consolidé des résultats
Consolidated statement of financial position	6	État consolidé de la situation financière
Consolidated statement of change in net debt	7	État consolidé de la variation de la dette nette
Consolidated statement of cash flow	8	État consolidé des flux de trésorerie
Notes to the consolidated financial statements	9 - 18	Notes complémentaires aux états financiers consolidés
Schedules		Annexes
Consolidated tangible capital assets - Schedule 1	19	Immobilisations corporelles consolidées - Annexe 1
Consolidated accumulated surplus - Schedule 2	20 - 21	Excédent accumulé consolidé - Annexe 2
Consolidated statement of operations for the reserves and reserve funds - Schedule 3	22	État consolidé des résultats des réserves et fonds de réserve - Annexe 3
Consolidated statement of operations for investments - Schedule 4	23	État consolidé des résultats des placements - Annexe 4
Consolidated statement of expenses by object - Schedule 5	24	État consolidé des charges par nature - Annexe 5
Supplementary financial information		Renseignements complémentaires
Statement of operations		État des résultats
.Waterworks	25	.Aqueducs
.Sanitary sewers	26	.Égouts sanitaires
.Waste collection	27	.Cueillette d'ordures
Hawkesbury Public Library Board		Conseil de la bibliothèque publique de Hawkesbury
.Independent Auditor's Report	1 - 4	.Rapport de l'auditeur indépendant
.Statement of operations	5	.État des résultats
.Statement of financial position	6	.État de la situation financière
.Statement of change in net financial assets	7	.État de la variation des actifs financiers nets
.Statement of cash flow	8	.État des flux de trésorerie
.Notes to the financial statements	9 - 13	.Notes complémentaires aux états financiers
.Statement of operations for the reserves and reserve funds - Schedule 1	14	.État des résultats des réserves et fonds de réserve - Annexe 1

**Corporation of the
Town of Hawkesbury**
December 31, 2018

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury**
31 décembre 2018



Table of contents

Table des matières

	Page
Business Improvement Area Commission	
.Independent Auditor's Report	1 - 4
.Statement of operations	5
.Statement of financial position	6
.Statement of change in net debt	7
.Statement of cash flow	8
.Notes to the financial statements	9 - 12
Hawkesbury Community Industrial Strategic Planning Association	
.Review Engagement Report	1 - 2
.Statement of operations and changes in net assets	3
.Statement of financial position	4
.Statement of cash flow	5
.Notes to the financial statements	6 - 10
Hawkesbury Hydro Inc.	
.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 - 37

Commission de la Zone d'Amélioration Commerciale
.Rapport de l'auditeur indépendant
.État des résultats
.État de la situation financière
.État de la variation de la dette nette
.État des flux de trésorerie
.Notes complémentaires aux états financiers
Association Communautaire de Développement Stratégique Industriel de Hawkesbury
.Rapport de mission d'examen
.État des résultats et l'évolution de l'actif net
.État de la situation financière
.État des flux de trésorerie
.Notes complémentaires aux états financiers
Hydro Hawkesbury Inc.
.Rapport de l'auditeur indépendant
.Bilan
.État du résultat
.État des variations des capitaux propres
.Tableau des flux de trésorerie
.Notes complémentaires aux états financiers

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, 2018, 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, 2018, 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.

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.
- 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.

The image shows a handwritten signature in dark ink. The signature is written in a cursive, flowing style. It begins with a large, stylized 'D' followed by the word 'eloitte' in a smaller, more regular script. To the right of 'eloitte' are the letters 'LLP' in a bold, slightly stylized font.

Chartered Professional Accountants
Licensed Public Accountants

April 29, 2019

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 2018, 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 2018, 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.

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 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 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.
- 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.

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

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Le 29 avril 2019

**Corporation of the
Town of Hawkesbury**

Consolidated statement of operations
year ended December 31, 2018

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury**

État consolidé des résultats
de l'exercice terminé le 31 décembre 2018



	2018 Budget \$	2018 Actual/Réel \$	2017 Actual/Réel \$	
Revenues				Revenus
Taxation - all classes	17,477,125	17,662,355	17,631,217	Imposition - toutes catégories
Less: amounts received for the school boards and counties (Note 4)	(7,164,534)	(7,255,838)	(7,296,704)	Moins : Montants reçus pour les conseils scolaires et les comtés (note 4)
Net taxation for municipal purposes	10,312,591	10,406,517	10,334,513	Imposition nette pour fins municipales
User fees	6,607,203	6,999,255	6,497,345	Frais des usagers
Transfer payments				Paielements de transfert
Government of Canada	1,617,650	1,552,417	860,574	Gouvernement du Canada
Province of Ontario	2,644,099	2,513,029	2,039,015	Province de l'Ontario
Other municipalities	703,441	706,161	615,553	Autres municipalités
Gain (loss) on sale of tangible capital assets and other	609,400	2,164,353	(65,809)	Gain (perte) à la cession d'immobilisations corporelles et autres
Licences and permits	294,100	344,967	265,119	Licences et permis
Investment income	38,075	58,202	33,791	Revenus de placements
Penalties and interest	180,000	188,361	175,499	Pénalités et intérêts
Fines	28,000	35,240	28,151	Amendes
Equity earnings - Hawkesbury Hydro Inc.	-	66,424	359,365	Quote-part des bénéfices - Hydro Hawkesbury Inc.
	23,034,559	25,034,926	21,143,116	
Expenses (Schedule 5)				Charges (annexe 5)
General government	2,105,165	1,919,538	1,944,713	Administration générale
Protection to person and property	5,570,631	5,598,503	5,637,810	Protection des personnes et des biens
Transportation services	3,109,952	3,897,625	3,723,860	Services de transport
Environmental services	4,725,986	6,296,484	6,385,018	Services environnementaux
Recreation and cultural services	2,125,115	2,276,031	3,116,261	Loisirs et services culturels
Planning and zoning	614,151	710,062	699,189	Urbanisme et mise en valeur du territoire
	18,251,000	20,698,243	21,506,851	
Annual surplus (deficit)	4,783,559	4,336,683	(363,735)	Excédent (déficit) de l'exercice
Accumulated surplus, beginning of year	85,784,734	85,784,734	86,148,469	Excédent accumulé au début
Accumulated surplus, end of year (Schedule 2)	90,568,293	90,121,417	85,784,734	Excédent accumulé à la fin (annexe 2)

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

**Corporation of the
Town of Hawkesbury**

Consolidated statement of financial position
as at December 31, 2018

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury**

État consolidé de la situation financière
au 31 décembre 2018



	2018	2017	
	\$	\$	
Assets			Actifs
Financial assets			Actifs financiers
Cash	6,863,737	3,629,894	Encaisse
Taxes receivable	1,140,895	1,399,948	Taxes à recevoir
User fees receivable	1,335,950	1,282,221	Frais des usagers à recevoir
Accounts receivable	2,310,087	1,826,919	Débiteurs
Investments (Note 5)	5,132,144	5,200,307	Placements (note 5)
	16,782,813	13,339,289	
Liabilities			Passifs
Accounts payable and accrued liabilities	3,031,493	2,493,074	Créditeurs et charges à payer
Deferred revenues (Note 6)	1,520,871	1,527,217	Revenus reportés (note 6)
Future employee benefits (Note 7)	562,643	618,346	Avantages sociaux futurs (note 7)
Debts (Note 8)	18,491,654	17,299,690	Emprunts (note 8)
	23,606,661	21,938,327	
Net debt	(6,823,848)	(8,599,038)	Dette nette
Contingencies and commitments (Notes 11 and 12)			Éventualités et engagements (notes 11 et 12)
Non-financial assets			Actifs non financiers
Tangible capital assets (Schedule 1)	96,542,726	94,134,470	Immobilisations corporelles (annexe 1)
Land available for sale	103,713	-	Terrains disponibles à la vente
Inventories	117,114	100,931	Stocks
Prepaid expenses	181,712	148,371	Frais payés d'avance
	96,945,265	94,383,772	
Accumulated surplus (Schedule 2)	90,121,417	85,784,734	Excédent accumulé (annexe 2)

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

Les notes complémentaires font partie
intégrante des états financiers consolidés.

**Corporation of the
Town of Hawkesbury**

Consolidated statement of change
in net debt
year ended December 31, 2018

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury**

État consolidé de la variation de la
dette nette
de l'exercice terminé le 31 décembre 2018



	2018 Budget	2018 Actual/Réel	2017 Actual/Réel	
	\$	\$	\$	
Annual surplus (deficit)	4,783,559	4,336,683	(363,735)	Excédent (déficit) de l'exercice
Loss on sale of tangible capital assets	-	139,950	82,673	Perte à la cession d'immobilisations corporelles
Amortization of tangible capital assets	-	3,143,651	3,146,558	Amortissement des immobilisations corporelles
Purchase of tangible capital assets	(5,692,687)	(5,842,867)	(3,027,900)	Acquisition d'immobilisations corporelles
Proceeds from sale of tangible capital assets	600,000	107,690	452	Produit de la cession d'immobilisations corporelles
Gain on sale of lands	(594,000)	(2,231,788)	-	Gain à la cession de terrains
Proceeds from sale of lands	-	2,274,498	-	Produit de la cession de terrains
Additions to lands available for sale	-	(202,162)	-	Ajouts aux terrains disponibles à la vente
Receivables on the additions to lands available for sale	-	99,059	-	Débiteurs sur les ajouts aux terrains disponibles à la vente
Increase of inventories	-	(16,183)	(12,224)	Augmentation des stocks
(Increase) decrease in prepaid expenses	-	(33,341)	17,849	(Augmentation) diminution des frais payés d'avance
Decrease (increase) in net debt	(903,128)	1,775,190	(156,327)	Diminution (augmentation) de la dette nette
Net debt, beginning of year	(8,599,038)	(8,599,038)	(8,442,711)	Dette nette au début
Net debt, end of year	(9,502,166)	(6,823,848)	(8,599,038)	Dette nette à la fin

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

**Corporation of the
Town of Hawkesbury**

Consolidated statement of cash flow
year ended December 31, 2018

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury**

État consolidé des flux de trésorerie
de l'exercice terminé le 31 décembre 2018



	2018	2017	
	\$	\$	
Operating activities			Activités de fonctionnement
Annual surplus (deficit)	4,336,683	(363,735)	Excédent (déficit) de l'exercice
Changes in non-cash operating working capital items			Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement de fonctionnement
Decrease in taxes receivable	259,053	61,153	Diminution des taxes à recevoir
(Increase) decrease in user fees receivable	(53,729)	10,832	(Augmentation) diminution des frais des usagers à recevoir
Decrease (increase) in accounts receivable	50,891	(135,183)	Diminution (augmentation) des débiteurs
Increase (decrease) in accounts payable and accrued liabilities	429,099	(438,400)	Augmentation (diminution) des créditeurs et charges à payer
(Decrease) increase in deferred revenues	(243,880)	256,569	(Diminution) augmentation des revenus reportés
Decrease in future employee benefits	(55,703)	(42,296)	Diminution des avantages sociaux futurs
Increase in inventories	(16,183)	(12,224)	Augmentation des stocks
(Increase) decrease in prepaid expenses	(33,341)	17,849	(Augmentation) diminution des frais payés d'avance
	336,207	(281,700)	
Non-cash operating items			Éléments de fonctionnement hors caisse
Amortization of tangible capital assets	3,143,651	3,146,558	Amortissement des immobilisations corporelles
Loss on sale of tangible capital assets	139,950	82,673	Perte à la cession d'immobilisations corporelles
Gain on sale of lands	(2,231,788)	-	Gain à la cession de terrains
Equity earning - Hawkesbury Hydro Inc.	(66,424)	(359,365)	Quote-part des bénéfices - Hydro Hawkesbury Inc.
	985,389	2,869,866	
Net increase in cash from operating activities	5,658,279	2,224,431	Augmentation nette de l'encaisse due aux activités de fonctionnement
Capital activities			Activités d'immobilisations
Purchase of tangible capital assets	(5,733,547)	(2,630,542)	Acquisition d'immobilisations corporelles
Proceeds from sale of tangible capital assets	107,690	452	Produit de la cession d'immobilisations corporelles
	(5,625,857)	(2,630,090)	
Investing activities			Activités d'investissement
Acquisition of investments	-	(462,278)	Acquisition de placements
Proceeds on sale of investments	50,120	-	Produit de la vente des placements
Proceeds from sale of lands	2,077,032	-	Produit de la cession de terrains
Additions to lands available for sale	(202,162)	-	Ajouts aux terrains disponibles à la vente
Dividend received from Hawkesbury Hydro Inc.	84,467	84,467	Dividende reçu de Hydro Hawkesbury Inc.
	2,009,457	(377,811)	
Financing activities			Activités de financement
Proceeds from long-term debt	2,275,000	800,000	Produit d'emprunts à long terme
Debts principal repayment	(1,083,036)	(1,060,224)	Remboursement du capital des emprunts
	1,191,964	(260,224)	
Net increase (decrease) in cash	3,233,843	(1,043,694)	Augmentation (diminution) nette de l'encaisse
Cash, beginning of year	3,629,894	4,673,588	Encaisse au début
Cash, end of year	6,863,737	3,629,894	Encaisse à la fin

Additional information is presented in Note 9.

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

Renseignements complémentaires sont présentés à la note 9.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

Corporation of the Town of Hawkesbury

Notes to the consolidated financial statements
December 31, 2018

Corporation de la Ville de Hawkesbury

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
31 décembre 2018



1. Changes in accounting policies

The Corporation of the Town of Hawkesbury (the "Municipality") adopted Section PS 2200, "Related party disclosures", for the fiscal year beginning on January 1st, 2018. This Section defines what is meant by a related party and establishes information to be provided in respect of related party transactions. The adoption of this Section had no impact on the reported amounts or disclosures in the Municipality's financial statements during the reporting period.

The Municipality adopted Section PS 3210, "Assets", for the fiscal year beginning on January 1st, 2018. The purpose of this Section is to provide guidance on the application of the definition of assets in Section PS 1000, "Financial statement concepts", and to establish general disclosure standards for them. The adoption of this Section had no impact on the reported amounts or disclosures in the Municipality's financial statements during the reporting period.

The Municipality adopted Section PS 3320, "Contingent assets", for the fiscal year beginning on January 1st, 2018. This Section defines and establishes disclosure standards for specific classes of contingent assets. The adoption of this Section had no impact on the reported amounts or disclosures in the Municipality's financial statements during the reporting period.

The Municipality adopted Section PS 3380, "Contractual rights", for the fiscal year beginning on January 1st, 2018. This Section defines and establishes standards for disclosure of contractual rights. The adoption of this Section had no impact on the reported amounts or disclosures in the Municipality's financial statements during the reporting period.

The Municipality adopted Section PS 3420, "Inter-entity transactions", for the fiscal year beginning on January 1st, 2018. This Section establishes accounting and disclosure standards applicable to transactions between public sector entities that are included in a government's reporting entity, both from the perspective of the beneficiary and the recipient. The adoption of this Section had no impact on the reported amounts or disclosures in the Municipality's financial statements during the reporting period.

2. Future accounting policies

Effective date: April 1st, 2019

Section PS 1201, Financial statement presentation

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

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

1. Modification de méthodes comptables

La Corporation de la Ville de Hawkesbury (la « Municipalité ») a adopté le chapitre SP 2200, « Information relative aux apparentés » pour l'exercice ouvert à compter du 1^{er} janvier 2018. Ce chapitre définit ce qu'on entend par un apparenté et établit les informations à fournir relativement aux opérations entre apparentés. L'adoption de ce chapitre n'a eu aucune incidence sur les montants comptabilisés ou sur les informations à fournir dans les états financiers de la Municipalité au cours de la période considérée.

La Municipalité a adopté le chapitre SP 3210, « Actifs » pour l'exercice ouvert à compter du 1^{er} janvier 2018. Ce chapitre a pour objet de fournir des indications sur l'application de la définition des actifs énoncée dans le chapitre SP 1000, « Fondements conceptuels des états financiers », et d'établir des normes générales d'informations à fournir à leur sujet. L'adoption de ce chapitre n'a eu aucune incidence sur les montants comptabilisés ou sur les informations à fournir dans les états financiers de la Municipalité au cours de la période considérée.

La Municipalité a adopté le chapitre SP 3320, « Actifs éventuels » pour l'exercice ouvert à compter du 1^{er} janvier 2018. Ce chapitre définit et établit des normes relatives aux informations à fournir pour des catégories précises d'actifs éventuels. L'adoption de ce chapitre n'a eu aucune incidence sur les montants comptabilisés ou sur les informations à fournir dans les états financiers de la Municipalité au cours de la période considérée.

La Municipalité a adopté le chapitre SP 3380, « Droits contractuels » pour l'exercice ouvert à compter du 1^{er} janvier 2018. Ce chapitre définit et établit des normes relatives aux informations à fournir sur les droits contractuels. L'adoption de ce chapitre n'a eu aucune incidence sur les montants comptabilisés ou sur les informations à fournir dans les états financiers de la Municipalité au cours de la période considérée.

La Municipalité a adopté le chapitre SP 3420, « Opérations interentités » pour l'exercice ouvert à compter du 1^{er} janvier 2018. Ce chapitre établit des normes de comptabilisation et d'information applicables aux opérations conclues entre des entités du secteur public qui sont comprises dans le périmètre comptable d'un gouvernement, tant du point de vue du prestataire que de celui du bénéficiaire. L'adoption de ce chapitre n'a eu aucune incidence sur les montants comptabilisés ou sur les informations à fournir dans les états financiers de la Municipalité au cours de la période considérée.

2. Méthodes comptables futures

Date d'application : 1^{er} avril 2019

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.

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

Corporation of the Town of Hawkesbury

Notes to the consolidated financial statements
December 31, 2018

Corporation de la Ville de Hawkesbury

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
31 décembre 2018



2. Future accounting policies (continued)

Effective date: April 1st, 2021

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.

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

Effective date: April 1st, 2022

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. Méthodes comptables futures (suite)

Date d'application : 1^{er} avril 2021

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.

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

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

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.

Corporation of the Town of Hawkesbury

Notes to the consolidated financial statements
December 31, 2018

Corporation de la Ville de Hawkesbury

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
31 décembre 2018



3. 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 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.

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.

3. 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'emphase des états financiers du CCSP est 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.

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 suite à la réception de biens ou 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.

Corporation of the Town of Hawkesbury

Notes to the consolidated financial statements
December 31, 2018

Corporation de la Ville de Hawkesbury

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
31 décembre 2018



3. 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.

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.

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.

3. 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.

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.

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.

Corporation of the Town of Hawkesbury

Notes to the consolidated financial statements
December 31, 2018



Corporation de la Ville de Hawkesbury

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
31 décembre 2018

3. 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.

3. 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.

Corporation of the Town of Hawkesbury

Notes to the consolidated financial
statements

December 31, 2018

Corporation de la Ville de Hawkesbury

Notes complémentaires aux états
financiers consolidés

31 décembre 2018



4. 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 is comprised of the following:

	School boards/ Conseils scolaires	United Counties/ Comtés unis	Total	
	\$	\$	\$	
2018				2018
Taxation	3,276,099	3,922,130	7,198,229	Imposition
Grants in lieu	2,149	55,460	57,609	Paielements tenant lieu d'impôts
	3,278,248	3,977,590	7,255,838	
2017				2017
Taxation	3,375,018	3,865,061	7,240,079	Imposition
Grants in lieu	2,424	54,201	56,625	Paielements tenant lieu d'impôts
	3,377,442	3,919,262	7,296,704	

5. Investments

	2018	2017	
	\$	\$	
Guaranteed investments	-	50,120	Placements garantis
Term deposits which earn interest at 2.5% and maturing on September 28, 2019	500,000	500,000	Dépôts à terme qui portent intérêts au taux de 2,5 % et venant à échéance le 28 septembre 2019
<i>Hawkesbury Hydro Inc.</i>			<i>Hydro Hawkesbury Inc.</i>
1,000 common shares representing 100% of the voting shares (Schedule 4)	4,632,144	4,650,187	1 000 actions ordinaires représentant 100 % des actions avec droit de vote (annexe 4)
	5,132,144	5,200,307	



Corporation of the Town of Hawkesbury

Notes to the consolidated financial
statements
December 31, 2018

Corporation de la Ville de Hawkesbury

Notes complémentaires aux états
financiers consolidés
31 décembre 2018

6. Deferred revenues

	2018	2017
	\$	\$
Federal gas tax	163,839	725,863
Grant received in advance	865,197	600,811
Subdivision	67,815	66,764
Rental contract	9,695	3,469
Performance bond	52,797	51,797
Capital projects	237,534	-
Dispatch services	79,100	67,948
Other	44,894	10,565
	1,520,871	1,527,217

The net change during the year in deferred revenues is made up as follow:

Amount received	1,313,895	810,462
Investment income	1,052	587
Deferred revenues recognized	(1,313,293)	(544,560)
Other changes	(8,000)	(9,920)
	(6,346)	256,569

Deferred revenues, beginning of year	1,527,217	1,270,648
Deferred revenues, end of year	1,520,871	1,527,217

7. Future employee benefits

The amount of future employee benefits shown on the consolidated statement of financial position represents \$298,733 (\$370,866 in 2017) of accumulated sick leave and \$263,910 (\$247,480 in 2017) 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. Revenus reportés

	2018	2017
	\$	\$
Taxe fédérale sur l'essence	725,863	725,863
Subvention reçue d'avance	600,811	600,811
Subdivision	66,764	66,764
Contrat de location	3,469	3,469
Dépôt de performance	51,797	51,797
Projets capitaux	-	-
Service de répartition	67,948	67,948
Autres	10,565	10,565
	1,520,871	1,527,217

La variation nette au cours de l'exercice des revenus reportés s'explique comme suit :

Montants reçus	810,462	810,462
Revenus de placements	587	587
Revenus reportés constatés	(544,560)	(544,560)
Autres variations	(9,920)	(9,920)
	256,569	256,569

Revenus reportés au début	1,270,648	1,270,648
Revenus reportés à la fin	1,527,217	1,527,217

7. Avantages sociaux futurs

Le montant des avantages sociaux futurs apparaissant à l'état consolidé de la situation financière représente 298 733 \$ (370 866 \$ en 2017) de congés de maladie accumulés et 263 910 \$ (247 480 \$ en 2017) 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 maximum 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 employé(e)s. 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.

Corporation of the Town of Hawkesbury

Notes to the consolidated financial
statements
December 31, 2018

Corporation de la Ville de Hawkesbury

Notes complémentaires aux états
financiers consolidés
31 décembre 2018



8. Debts

	2018	2017
	\$	\$
Debts incurred by the Municipality, 1.79% to 3.98%, maturing between 2021 and 2040	18,491,654	17,299,690

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
	\$	\$	\$
2019	645,147	598,618	1,243,765
2020	663,539	617,586	1,281,125
2021	650,524	637,205	1,287,729
2022	557,631	622,303	1,179,934
2023	318,874	592,698	911,572
Thereafter	3,204,064	9,383,465	12,587,529
	6,039,779	12,451,875	18,491,654

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.

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.

9. Additional information relating to the statement of cash flow

Non-cash transactions

During the year, TCA were acquired at an aggregate cost of \$5,842,867 (\$3,027,900 in 2017), of which \$572,406 (\$463,086 in 2017) were paid after year-end and \$5,270,461 (\$2,564,814 in 2017) were paid during the year.

Lands for \$43,320 were transferred to lands available for sale.

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 5 842 867 \$ (3 027 900 \$ en 2017), dont 572 406 \$ (463 086 \$ en 2017) ont été payés après la fin d'exercice et 5 270 461 \$ (2 564 814 \$ en 2017) ont été payés au cours de l'exercice.

Des terrains de 43 320 \$ ont été transférés aux terrains disponibles à la vente.

Corporation of the Town of Hawkesbury

Notes to the consolidated financial statements
December 31, 2018

Corporation de la Ville de Hawkesbury

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
31 décembre 2018



9. Additional information relating to the statement of cash flow (continued)

Non-cash transactions (continued)

From the additions to lands available for sale of \$202,162, an amount of \$99,059 has been recorded as receivables from the purchasers, \$14,151 have been financed with the proceeds from sale of lands and \$88,952 remain in the cost of lands available for sale.

From the proceeds of sale of lands available for sale for \$2,512,032, an amount of \$435,000 will be received next year and \$2,077,032 were received during the year. An amount of \$237,534, relating to future expenses included in the sale contracts, has been deferred.

10. Pension agreements

The Municipality makes contributions to the Ontario Municipal Employees Retirement System (OMERS), a multi-employer plan, which as of December 31, 2018, was on behalf of 92 members (82 in 2017) 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 2018 was \$478,279 (\$435,120 in 2017) for current services and is included as an expense in the consolidated statement of operations.

11. 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 \$45,000,000.

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, 2018, the line of credit was unused.

9. Renseignements complémentaires à l'état des flux de trésorerie (suite)

Opérations sans effet sur la trésorerie (suite)

Des ajouts aux terrains disponibles à la vente de 202 162 \$, un montant de 99 059 \$ a été enregistré comme débiteurs des acheteurs, 14 151 \$ ont été financés par le produit de la cession de terrains et 88 952 \$ demeurent dans le coût des terrains disponibles à la vente.

Du produit de la cession de terrains disponibles à la vente de 2 512 032 \$, un montant de 435 000 \$ sera reçu dans le prochain exercice et 2 077 032 \$ ont été reçus au cours de l'exercice. Un montant de 237 534 \$, lié à des dépenses futures incluses dans les contrats de vente, a été reporté.

10. 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 2018, était pour 92 des membres (82 en 2017) 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 2018 était de 478 279 \$ (435 120 \$ en 2017) pour services courants et est inclus dans les charges à l'état consolidé des résultats.

11. 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 45 000 000 \$.

Lettre de garantie

La Municipalité a endossé une lettre de garantie au 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 2018, la marge de crédit était inutilisée.

Corporation of the Town of Hawkesbury

Notes to the consolidated financial statements
December 31, 2018

Corporation de la Ville de Hawkesbury

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
31 décembre 2018



11. Contingencies (continued)

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. 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.

12. Commitments

Waste collection

The Municipality entered into an agreement for solid waste collection. The agreement was signed in 2019 and expires in 2019. The total estimated disbursements over the next year are \$860,000.

Police

In accordance with a service agreement with the Ontario Provincial Police, the Municipality is obligated to pay approximately \$2,984,000 annually to insure public security on its territory. The agreement is renewable in 2019.

Contractual obligations

The Municipality has signed contracts for capital projects. Future payments aggregate to \$131,000.

13. Budget amounts

The initial operating budget approved by the Municipality for 2018 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.

11. Éventualités (suite)

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 \$.

12. Engagements

Cueillette d'ordures

La Municipalité a signé une entente pour la collecte et l'enfouissement des déchets. Cette entente a été signée en 2019 et vient à échéance en 2019. Les déboursés totaux prévus au cours du prochain exercice ont été estimés à 860 000 \$.

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 2 984 000 \$ annuellement pour assurer la sécurité publique sur son territoire. L'entente est renouvelable en 2019.

Obligations contractuelles

La Municipalité a signé des contrats pour des projets capitaux. Les paiements futurs s'élèveront à 131 000 \$.

13. Chiffres du budget

Le budget initial de fonctionnement approuvé par la Municipalité pour 2018 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.



**Corporation of the
Town of Hawkesbury**

Consolidated tangible
capital assets
year ended December 31, 2018

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury**

Immobilisations corporelles
consolidées
de l'exercice terminé le 31 décembre 2018

Schedule 1

Annexe 1

	Lands and 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	2018	2017	
Cost	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	Coût
Beginning of year	5,951,190	47,170,024	68,778,796	3,286,262	21,728,030	6,472,757	2,798,260	156,185,319	153,339,739	Début de l'exercice
Purchases	829,735	362,416	14,895	267,610	30,907	1,278,950	3,058,354	5,842,867	3,027,900	Acquisitions
Sales	(290,960)	(196,866)	-	-	-	(62,282)	-	(550,108)	(182,320)	Cessions
Transfer	-	36,163,381	(36,163,381)	-	-	-	-	-	-	Transfert
End of year	6,489,965	83,498,955	32,630,310	3,553,872	21,758,937	7,689,425	5,856,614	161,478,078	156,185,319	Fin de l'exercice
Accumulated amortization										Amortissement cumulé
Beginning of year	929,538	31,041,824	14,534,825	1,891,094	10,001,009	3,652,559	-	62,050,849	59,003,486	Début de l'exercice
Amortization	61,836	1,535,091	569,648	149,031	516,220	311,825	-	3,143,651	3,146,558	Amortissement
Accumulated amortization on sales	-	(196,866)	-	-	-	(62,282)	-	(259,148)	(99,195)	Amortissement cumulé sur les cessions
Transfer	-	2,345,963	(2,345,963)	-	-	-	-	-	-	Transfert
End of year	991,374	34,726,012	12,758,510	2,040,125	10,517,229	3,902,102	-	64,935,352	62,050,849	Fin de l'exercice
Net book value	5,498,591	48,772,943	19,871,800	1,513,747	11,241,708	3,787,323	5,856,614	96,542,726	94,134,470	Valeur comptable nette

**Corporation of the
Town of Hawkesbury**

Consolidated accumulated surplus
year ended December 31, 2018

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury**

Excédent accumulé consolidé
de l'exercice terminé le 31 décembre 2018



Schedule 2

Annexe 2

	2018	2017	
	\$	\$	
Reserves			Réserves
Purchase of tangible capital assets			Acquisition d'immobilisations corporelles
- Sanitary sewers	558,330	628,330	- Égouts sanitaires
- Waterworks	1,751,870	1,398,842	- Aqueducs
Other	1,751,082	1,180,765	Autres
Working capital	2,071,287	2,071,287	Fonds de roulement
Waste site	79,880	79,880	Dépotoir
Municipal election	-	41,250	Élections municipales
Hawkesbury Community Industrial Strategic Planning Association	195,634	195,634	Association Communautaire de Développement Stratégique Industriel de Hawkesbury
	6,408,083	5,595,988	
Reserve funds			Fonds de réserve
Purchase of tangible capital assets	191,000	188,038	Acquisition d'immobilisations corporelles
Purchase of tangible capital assets - library	36,913	36,852	Acquisition d'immobilisations corporelles - bibliothèque
	227,913	224,890	
	6,635,996	5,820,878	
Operating			Fonctionnement
. for decrease of taxation			. pour une diminution de l'imposition
- library	27,711	4,194	- bibliothèque
- general	37,680	47,421	- général
	65,391	51,615	
. for decrease of user charges			. pour une diminution des redevances des usagers
- waterworks	29,461	12,647	- aqueducs
- sewers	77,412	61,966	- égouts
- waste collection	1,410	-	- cueillette d'ordures
. for benefiting landowners related to special charges	47,866	89,536	. pour des propriétaires fonciers concernés par les améliorations locales
. Hawkesbury Community Industrial Strategic Planning Association	1,274,169	123,120	. Association Communautaire de Développement Stratégique Industriel de Hawkesbury
	1,495,709	338,884	
Invested in tangible capital assets	78,051,072	76,834,780	Investi dans les immobilisations corporelles
Unfinanced tangible capital assets	(419,594)	(659,417)	Immobilisations corporelles non financées
Unfinanced future employee benefits	(263,910)	(247,480)	Avantages sociaux futurs non financés
Unfinanced operations	(10,000)	(953,098)	Fonctionnement non financé
Investments	4,632,144	4,650,187	Placements
	81,989,712	79,624,972	
	90,121,417	85,784,734	

**Corporation of the
Town of Hawkesbury**

Consolidated accumulated surplus
year ended December 31, 2018

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury**

Excédent accumulé consolidé
de l'exercice terminé le 31 décembre 2018



Schedule 2 (continued)

Annexe 2 (suite)

The operating surplus for the year ended December 31, 2018, in the amount of \$1,221,349 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 2018 au montant de 1 221 349 \$ a été transféré aux réserves et utilisé pour financer des immobilisations corporelles comme suit :

	2018	2017
	\$	\$
Reserves		
Purchase of tangible capital assets		
- Sanitary sewers	30,000	-
- Waterworks	540,000	-
Other	460,506	-
Waste site	2,000	-
	1,032,506	-
Financing of tangible capital assets	188,843	-
	1,221,349	-

Réserves

Acquisition d'immobilisations corporelles

- Égouts sanitaires

- Aqueducs

- Autres

- Dépotoir

Financement des immobilisations corporelles

**Corporation of the
Town of Hawkesbury**

Consolidated statement of operations
for the reserves and reserve funds
year ended December 31, 2018

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury**

État consolidé des résultats des
réserves et fonds de réserve
de l'exercice terminé le 31 décembre 2018



Schedule 3

Annexe 3

	2018 Budget	2018 Actual/Réel	2017 Actual/Réel	
	\$	\$	\$	
Revenues				Revenus
Investments	2,338	3,022	1,715	Placements
Net transfers from (to) operating	(237,399)	812,096	481,429	Transferts nets du (au) fonctionnement
Change in reserves and reserve funds	(235,061)	815,118	483,144	Variation des réserves et fonds de réserve
Reserves and reserve funds, beginning of year	5,820,878	5,820,878	5,337,734	Réserves et fonds de réserve au début
Reserves and reserve funds, end of year	5,585,817	6,635,996	5,820,878	Réserves et fonds de réserve à la fin

**Corporation of the
Town of Hawkesbury**

Consolidated statement of operations
for investments
year ended December 31, 2018

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury**

État consolidé des résultats des
placements
de l'exercice terminé le 31 décembre 2018



Schedule 4

Annexe 4

	2018 Budget	2018 Actual/Réel	2017 Actual/Réel	
	\$	\$	\$	
Revenues				Revenus
Hydro				Hydro
Equity earnings	-	66,424	359,365	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)	(18,043)	274,898	Variation nette des placements
Investments, beginning of year	4,650,187	4,650,187	4,375,289	Placements au début
Investments, end of year (Note 5)	4,565,720	4,632,144	4,650,187	Placements à la fin (note 5)

**Corporation of the
Town of Hawkesbury**

Consolidated statement of expenses
by object
year ended December 31, 2018

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury**

État consolidé des charges par nature



de l'exercice terminé le 31 décembre 2018

Schedule 5

Annexe 5

	2018 Budget	2018 Actual/Réel	2017 Actual/Réel	
	\$	\$	\$	
Salaries, wages and benefits	7,959,293	7,751,904	7,463,413	Salaires, traitements et avantages sociaux
Interest	579,466	541,417	548,002	Intérêts
Materials	5,361,116	4,722,693	5,824,933	Matériaux
Contracted services	4,351,125	4,538,578	4,523,814	Services contractuels
Rents and financial expenses	-	-	131	Loyer et frais financiers
Amortization of tangible capital assets	-	3,143,651	3,146,558	Amortissement des immobilisations corporelles
	18,251,000	20,698,243	21,506,851	

**Corporation of the
Town of Hawkesbury**

Statement of operations

Waterworks

year ended December 31, 2018

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury**

État des résultats

Aqueduc

de l'exercice terminé le 31 décembre 2018



	2018 Budget	2018 Actual/Réel	2017 Actual/Réel	
	\$	\$	\$	
Revenues				Revenus
Direct water billings	1,895,299	1,909,133	1,892,129	Facturation directe de l'eau
Water sale to other	295,000	397,839	398,818	Vente d'eau aux autres
Government of Canada	218,850	406,326	-	Gouvernement du Canada
Province of Ontario	189,202	205,680	314,755	Province de l'Ontario
	2,598,351	2,918,978	2,605,702	
Expenses				Charges
Administration	117,325	95,053	137,908	Administration
Filtration plant	1,152,455	1,006,681	1,044,811	Usine de filtration
Pumpage system	33,800	20,407	26,002	Système de pompage
Water tower	25,300	15,604	17,218	Réservoir d'eau
Water transmission system	399,320	304,935	324,170	Système de distribution d'eau
Interest on debt	23,375	23,743	25,280	Intérêts sur dette
Amortization of tangible capital assets	-	815,568	803,186	Amortissement des immobilisations corporelles
	1,751,575	2,281,991	2,378,575	
Annual surplus	846,776	636,987	227,127	Excédent de l'exercice
Accumulated surplus, beginning of year	18,758,180	18,758,180	18,531,053	Excédent accumulé au début
Accumulated surplus, end of year	19,604,956	19,395,167	18,758,180	Excédent accumulé à la fin
Consists of:				Composé de :
Operating	(1)	29,461	12,647	Fonctionnement
Reserves	1,186,192	1,751,870	1,398,842	Réserves
Invested in tangible capital assets	18,506,265	17,621,457	17,359,433	Investi dans les immobilisations corporelles
Unfinanced tangible capital assets	(87,500)	(7,621)	(12,742)	Immobilisations corporelles non financées
	19,604,956	19,395,167	18,758,180	

The operating surplus for the year ended December 31, 2018 in the amount of \$540,000 was transferred to the reserve for purchase of tangible capital assets.

L'excédent d'opération pour l'exercice terminé le 31 décembre 2018 au montant de 540 000 \$ a été transféré à la réserve pour l'acquisition d'immobilisations corporelles.

**Corporation of the
Town of Hawkesbury**

Statement of operations

Sanitary sewers

year ended December 31, 2018

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury**

État des résultats

Égouts sanitaires

de l'exercice terminé le 31 décembre 2018



	2018 Budget	2018 Actual/Réel	2017 Actual/Réel	
	\$	\$	\$	
Revenues				Revenus
Direct sewer billings	2,364,297	2,378,754	2,270,109	Facturation directe des égouts sanitaires
User fees	36,000	15,966	29,846	Frais des usagers
Government of Canada	142,048	161,078	220,610	Gouvernement du Canada
Province of Ontario	35,312	32,437	-	Province de l'Ontario
	2,577,657	2,588,235	2,520,565	
Expenses				Charges
Electricity	394,850	337,740	392,272	Électricité
Interdepartmental transfers	55,200	55,200	55,200	Transferts interdépartementaux
Sewage filtration plant	640,280	658,564	545,474	Usine des eaux usées
Interest on debt	396,100	391,117	407,427	Intérêts sur dette
Biosolid management	115,000	70,317	81,001	Gestion de boues
Amortization of tangible capital assets	-	1,014,080	1,006,884	Amortissement des immobilisations corporelles
Other	202,900	178,405	202,282	Autres
	1,804,330	2,705,423	2,690,540	
Annual (deficit) surplus	773,327	(117,188)	(169,975)	(Déficit) excédent de l'exercice
Accumulated surplus, beginning of year	34,661,513	34,661,513	34,831,488	Excédent accumulé au début
Accumulated surplus, end of year	35,434,840	34,544,325	34,661,513	Excédent accumulé à la fin
Consists of:				Composé de :
Operating	1	77,412	61,966	Fonctionnement
Reserves	528,330	558,330	628,330	Réserves
Invested in tangible capital assets	35,006,822	34,007,272	33,973,892	Investi dans les immobilisations corporelles
Unfinanced tangible capital assets	(100,313)	(98,689)	(2,675)	Immobilisations corporelles non financées
	35,434,840	34,544,325	34,661,513	

The operating surplus for the year ended December 31, 2018 in the amount of \$30,000 was transferred to the reserve for purchase of tangible capital assets.

L'excédent d'opération pour l'exercice terminé le 31 décembre 2018 au montant de 30 000 \$ a été transféré à la réserve pour l'acquisition d'immobilisations corporelles.

**Corporation of the
Town of Hawkesbury**

Statement of operations

Waste collection

year ended December 31, 2018

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury**

État des résultats

Cueillette d'ordures

de l'exercice terminé le 31 décembre 2018



	2018 Budget	2018 Actual/Réel	2017 Actual/Réel	
	\$	\$	\$	
Revenues				Revenus
Direct billings	1,140,700	1,140,375	1,121,404	Facturation directe
Expenses				Charges
Waste collection	868,000	868,170	852,367	Cueillette d'ordures
Recycling program	262,500	254,134	256,789	Programme de recyclage
Interdepartmental transfers	10,200	10,200	10,200	Transferts interdépartementaux
Other	2,000	6,461	24,885	Autres
	1,142,700	1,138,965	1,144,241	
Annual surplus (deficit)	(2,000)	1,410	(22,837)	Excédent (déficit) de l'exercice
Accumulated surplus, beginning of year	79,880	79,880	102,717	Excédent accumulé au début
Accumulated surplus, end of year	77,880	81,290	79,880	Excédent accumulé à la fin
Consists of:				Composé de :
Operating	-	1,410	-	Fonctionnement
Reserves	77,880	79,880	79,880	Réserves
	77,880	81,290	79,880	

The operating surplus for the year ended December 31, 2018 in the amount of \$2,000 was transferred to the reserve for purchase of tangible capital assets.

L'excédent d'opération pour l'exercice terminé le 31 décembre 2018 au montant de 2 000 \$ a été transféré à la réserve pour l'acquisition d'immobilisations corporelles.



**Corporation of the
Town of Hawkesbury
Hawkesbury Public Library Board**

December 31, 2018

Table of contents

	Page
Independent Auditor's Report	1 - 4
Statement of operations	5
Statement of financial position	6
Statement of change in net financial assets	7
Statement of cash flow	8
Notes to the financial statements	9 - 13
Statement of operations for the reserves and reserve funds - Schedule 1	14

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury
Conseil de la bibliothèque publique
de Hawkesbury**

31 décembre 2018

Table des matières

	Page
Rapport de l'auditeur indépendant	1 - 4
État des résultats	5
État de la situation financière	6
État de la variation des actifs financiers nets	7
État des flux de trésorerie	8
Notes complémentaires aux états financiers	9 - 13
État des résultats des réserves et fonds de réserve - Annexe 1	14

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, 2018, 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, 2018, and the results of its operations, changes 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.

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.
- 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.

The image shows a handwritten signature in dark ink. The word "Deloitte" is written in a cursive script, followed by "LLP" in a more blocky, capital-letter style.

Chartered Professional Accountants
Licensed Public Accountants

March 19, 2019

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 2018, 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 2018, ainsi que des résultats de ses activités, de la variation des 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.

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.
- 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.

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

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Le 19 mars 2019

**Corporation of the
Town of Hawkesbury
Hawkesbury Public Library Board**

Statement of operations
year ended December 31, 2018

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury
Conseil de la bibliothèque publique
de Hawkesbury**

État des résultats
de l'exercice terminé le 31 décembre 2018



	2018 Budget	2018 Actual/Réel	2017 Actual/Réel	
	\$	\$	\$	
Revenues				Revenus
Town of Hawkesbury contribution	499,329	499,329	493,462	Contribution de la ville de Hawkesbury
Service contracts (Note 7)	11,667	11,667	11,372	Contrats de service (note 7)
Grants (Note 8)	19,523	22,883	31,589	Subventions (note 8)
Subscriptions and late fees	19,170	22,792	20,082	Abonnements et frais de retard
Interest	75	178	138	Intérêt
Donations	350	443	479	Dons
	550,114	557,292	557,122	
Expenses				Charges
Amortization of tangible capital assets	-	21,252	22,967	Amortissement des immobilisations corporelles
Association fees, advertising and shipping	700	413	396	Frais d'association, publicité et poste
Bank charges	160	60	73	Frais bancaires
Bookkeeping	6,510	6,550	6,550	Frais de comptabilité
Computer maintenance (hardware)	3,000	505	5,507	Entretien informatique (équipement)
Computer maintenance (software)	8,600	11,459	3,710	Entretien informatique (logiciel)
Database download	6,500	5,829	5,589	Téléchargement de base de données
Directors' remuneration and expenses	6,600	6,446	6,441	Honoraires et dépenses des administrateurs
Document repairs	500	548	493	Réparations de documents
DVD, laser disks and cassettes	1,400	1,776	1,590	DVD, disques laser et cassettes
Entertainment	2,500	1,606	1,998	Animations
Furniture and equipment	5,000	4,160	3,677	Mobilier et équipement
Insurance	2,450	2,250	2,333	Assurances
Internet fees	250	122	147	Frais internet
Office supplies	3,500	3,748	2,398	Fournitures de bureau
Periodicals	4,000	2,559	3,752	Périodiques
Photocopier rental and copyrights	2,500	1,725	3,100	Location de photocopieurs et droits d'auteur
Professional fees	6,150	3,539	3,484	Frais professionnels
Renovation project	-	-	9,087	Projet de rénovation
Rent and maintenance	36,000	36,000	36,000	Loyer et conciergerie
Salaries and benefits	429,844	420,309	425,562	Salaires et avantages sociaux
Telephone	1,500	1,188	1,350	Téléphone
Training, workshops and conferences	200	-	-	Formation, ateliers et conférences
Travelling	250	256	302	Déplacements
	528,114	532,300	546,506	
Annual surplus	22,000	24,992	10,616	Excédent de l'exercice
Accumulated surplus, beginning of year	110,019	110,019	99,403	Excédent accumulé au début
Accumulated surplus, end of year (Note 6)	132,019	135,011	110,019	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
Hawkesbury Public Library Board**

Statement of financial position
as at December 31, 2018

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury
Conseil de la bibliothèque publique
de Hawkesbury**

État de la situation financière
au 31 décembre 2018



	2018	2017	
	\$	\$	
Financial assets			Actifs financiers
Cash and cash equivalents	139,869	112,695	Encaisse et équivalents de trésorerie
Accounts receivable	5,366	4,739	Débiteurs
	145,235	117,434	
Liabilities			Passifs
Accounts payable and accrued liabilities	8,500	10,772	Créditeurs et charges à payer
Accounts payable – Town of Hawkesbury	47,757	41,262	Créditeurs – Ville de Hawkesbury
Future employee benefits	24,354	24,354	Avantages sociaux futurs
	80,611	76,388	
Net financial assets	64,624	41,046	Actifs financiers nets
Commitments (Note 11)			Engagements (note 11)
Non-financial assets			Actifs non financiers
Tangible capital assets (Note 5)	70,387	68,973	Immobilisations corporelles (note 5)
Accumulated surplus (Note 6)	135,011	110,019	Excédent accumulé (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
Hawkesbury Public Library Board**

Statement of change in net financial
assets
year ended December 31, 2018

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury
Conseil de la bibliothèque publique
de Hawkesbury**

État de la variation des actifs
financiers nets
de l'exercice terminé le 31 décembre 2018

	2018 Budget	2018 Actual/Réel	2017 Actual/Réel	
	\$	\$	\$	
Annual surplus	22,000	24,992	10,616	Excédent de l'exercice
Amortization of tangible capital assets	-	21,252	22,967	Amortissement des immobilisations corporelles
Purchase of tangible capital assets	(25,000)	(22,666)	(18,946)	Acquisition d'immobilisations corporelles
Increase (decrease) in net financial assets	(3,000)	23,578	14,637	Augmentation (diminution) des actifs financiers nets
Net financial assets, beginning of year	41,046	41,046	26,409	Actifs financiers nets au début
Net financial assets, end of year	38,046	64,624	41,046	Actifs financiers nets 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
Hawkesbury Public Library Board**

Statement of cash flow
year ended December 31, 2018

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury
Conseil de la bibliothèque publique
de Hawkesbury**

État des flux de trésorerie
de l'exercice terminé le 31 décembre 2018



	2018	2017	
	\$	\$	
Operating activities			Activités de fonctionnement
Annual surplus	24,992	10,616	Excédent de l'exercice
Change in non-cash assets and liabilities:			Variation dans les éléments hors caisse des actifs et passifs :
Increase in accounts receivable	(627)	(55)	Augmentation des débiteurs
Increase in accounts payable and accrued liabilities	75	1,595	Augmentation des créditeurs et charges à payer
Increase (decrease) in accounts payable – Town of Hawkesbury	6,495	(12,571)	Augmentation (diminution) des créditeurs – Ville de Hawkesbury
Increase in future employee benefits	-	547	Augmentation des avantages sociaux futurs
	5,943	(10,484)	
Non-cash operating item			Élément de fonctionnement hors caisse
Amortization of tangible capital assets	21,252	22,967	Amortissement des immobilisations corporelles
Net increase in cash from operating activities	52,187	23,099	Augmentation nette de l'encaisse due aux activités de fonctionnement
Capital activities			Activités d'immobilisations
Purchase of tangible capital assets	(25,013)	(16,502)	Acquisition d'immobilisations corporelles
Net increase in cash and cash equivalents	27,174	6,597	Augmentation nette de l'encaisse et équivalents de trésorerie
Cash and cash equivalents, beginning of year	112,695	106,098	Encaisse et équivalents de trésorerie au début
Cash and cash equivalents, end of year	139,869	112,695	Encaisse et équivalents de trésorerie à la fin

Additional information is presented in Note 9.

Renseignements complémentaires sont présentés à la note 9.

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



1. Description of the Corporation

The Hawkesbury Public Library Board ("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. Changes in accounting policies

The Board adopted Section PS 2200, "Related party disclosures", for the fiscal year beginning on January 1st, 2018. This Section defines what is meant by a related party and establishes information to be provided in respect of related party transactions. The adoption of this Section had no impact on the reported amounts or disclosures in the Board's financial statements during the reporting period.

The Board adopted Section PS 3210, "Assets", for the fiscal year beginning on January 1, 2018. The purpose of this Section is to provide guidance on the application of the definition of assets in Section PS 1000, "Financial statement concepts", and to establish general disclosure standards for them. The adoption of this Section had no impact on the reported amounts or disclosures in the Board's financial statements during the reporting period.

The Board adopted Section PS 3320, "Contingent assets", for the fiscal year beginning on January 1, 2018. This Section defines and establishes disclosure standards for specific classes of contingent assets. The adoption of this Section had no impact on the reported amounts or disclosures in the Board's financial statements during the reporting period.

The Board adopted Section PS 3380, "Contractual rights", for the fiscal year beginning on January 1, 2018. This Section defines and establishes standards for disclosure of contractual rights. The adoption of this Section had no impact on the reported amounts or disclosures in the Board's financial statements during the reporting period.

The Board adopted Section PS 3420, "Inter-entity transactions", for the fiscal year beginning on January 1, 2018. This Section establishes accounting and disclosure standards applicable to transactions between public sector entities that are included in a government's reporting entity, both from the perspective of the beneficiary and the recipient. The adoption of this Section had no impact on the reported amounts or disclosures in the Board's financial statements during the reporting period.

1. Description de la Corporation

Le Conseil de la bibliothèque publique de Hawkesbury (« Conseil ») est un Conseil de la Corporation de la Ville de Hawkesbury, établi sous 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. Modification de méthodes comptables

Le Conseil a adopté le chapitre SP 2200, « Information relative aux apparentés » pour l'exercice ouvert à compter du 1^{er} janvier 2018. Ce chapitre définit ce qu'on entend par un apparenté et établit les informations à fournir relativement aux opérations entre apparentés. L'adoption de ce chapitre n'a eu aucune incidence sur les montants comptabilisés ou sur les informations à fournir dans les états financiers du Conseil au cours de la période considérée.

Le Conseil a adopté le chapitre SP 3210, « Actifs » pour l'exercice ouvert à compter du 1^{er} janvier 2018. Ce chapitre a pour objet de fournir des indications sur l'application de la définition des actifs énoncée dans le chapitre SP 1000, « Fondements conceptuels des états financiers », et d'établir des normes générales d'informations à fournir à leur sujet. L'adoption de ce chapitre n'a eu aucune incidence sur les montants comptabilisés ou sur les informations à fournir dans les états financiers du Conseil au cours de la période considérée.

Le Conseil a adopté le chapitre SP 3320, « Actifs éventuels » pour l'exercice ouvert à compter du 1^{er} janvier 2018. Ce chapitre définit et établit des normes relatives aux informations à fournir pour des catégories précises d'actifs éventuels. L'adoption de ce chapitre n'a eu aucune incidence sur les montants comptabilisés ou sur les informations à fournir dans les états financiers du Conseil au cours de la période considérée.

Le Conseil a adopté le chapitre SP 3380, « Droits contractuels » pour l'exercice ouvert à compter du 1^{er} janvier 2018. Ce chapitre définit et établit des normes relatives aux informations à fournir sur les droits contractuels. L'adoption de ce chapitre n'a eu aucune incidence sur les montants comptabilisés ou sur les informations à fournir dans les états financiers du Conseil au cours de la période considérée.

Le Conseil a adopté le chapitre SP 3420, « Opérations interentités » pour l'exercice ouvert à compter du 1^{er} janvier 2018. Ce chapitre établit des normes de comptabilisation et d'information applicables aux opérations conclues entre des entités du secteur public qui sont comprises dans le périmètre comptable d'un gouvernement, tant du point de vue du prestataire que de celui du bénéficiaire. L'adoption de ce chapitre n'a eu aucune incidence sur les montants comptabilisés ou sur les informations à fournir dans les états financiers du Conseil au cours de la période considérée.



3. 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.

3. 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) tel que recommandé 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 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 suite à la réception de biens et services et la création légale d'une obligation à payer.



3. 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 include 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 follow:

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	7 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 réserves constituent 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 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.

**Corporation of the
Town of Hawkesbury
Hawkesbury Public Library Board**

Notes to the financial statements

December 31, 2018

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury
Conseil de la bibliothèque
publique de Hawkesbury**

Notes complémentaires aux états
financiers

31 décembre 2018



4. Cash equivalents

Cash equivalents include guaranteed investments for an amount of \$12,254 (\$12,193 in 2017) with an interest rate of 0.5% (0.5% in 2017).

4. Équivalents de trésorerie

Les équivalents de trésorerie incluent des placements garantis pour un montant de 12 254 \$ (12 193 \$ en 2017) avec un taux d'intérêt de 0,5 % (0,5 % en 2017).

5. Tangible capital assets

	2018		2017	
	Cost/ Coût	Accumulated amortization/ Amortissement cumulé	Net book value/ Valeur comptable nette	Net book value/ Valeur comptable nette
	\$	\$	\$	\$
Books	241,209	170,822	70,387	68,973
				Livres

5. Immobilisations corporelles

6. Accumulated surplus

	2018		2017	
	\$		\$	
Reserves				Réserves
Renovations	6,265		6,255	Rénovations
Literacy program	519		518	Projet alphabétisation
Furniture	243		243	Ameublement
Computer	19		19	Informatique
Security system	2,741		2,736	Système de sécurité
Contingencies	27,126		27,081	Éventualités
	36,913		36,852	
Operating	27,711		4,194	Fonctionnement
Invested in tangible capital assets	70,387		68,973	Investi dans les immobilisations corporelles
	135,011		110,019	

6. Excédent accumulé

7. Service contracts

	2018 Budget	2018 Actual/Réel	2017 Actual/Réel	
	\$	\$	\$	
Township of East Hawkesbury	11,667	11,667	11,372	Canton de Hawkesbury Est

7. Contrats de service

**Corporation of the
Town of Hawkesbury
Hawkesbury Public Library Board**

Notes to the financial statements
December 31, 2018



**Corporation de la
Ville de Hawkesbury
Conseil de la bibliothèque publique
de Hawkesbury**

Notes complémentaires aux états financiers
31 décembre 2018

8. Grants

	2018 Budget	2018 Actual/Réel	2017 Actual/Réel
	\$	\$	\$
Province of Ontario	19,523	19,523	23,060
Federal	-	3,360	8,529
	19,523	22,883	31,589

8. Subventions

Province de l'Ontario
Fédéral

**9. Additional information relating to the
statement of cash flow**

Non-cash transaction

During the year, TCA were acquired at an aggregate cost of \$22,666 (\$18,946 in 2017), of which \$97 (\$2,444 in 2017) were paid after year-end and \$22,569 (\$16,502 in 2017) were paid during the year.

**9. 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 22 666 \$ (18 946 \$ en 2017), dont 97 \$ (2 444 \$ en 2017) ont été payés après la fin d'exercice et 22 569 \$ (16 502 \$ en 2017) ont été payés au cours de l'exercice.

10. Pension agreements

The Board makes contributions to the Ontario Municipal Employees Retirement System (OMERS), a multi-employer plan, which as of December 31, 2018, was on behalf of 6 members (8 in 2017) 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 2018 was \$20,131 (\$22,291 in 2017) for current services and is included as an expense in the statement of operations.

10. 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 2018, était pour 6 des membres (8 en 2017) 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 2018 était de 20 131 \$ (22 291 \$ en 2017) pour services courants et est inclus dans les charges à l'état des résultats.

11. Commitments

The Board leases office equipment under an operating lease agreement. The agreement expires in 2019. Future minimum payments over the next year are \$1,344.

11. Engagements

Le Conseil loue des équipements de bureau en vertu d'un contrat de location-exploitation. Cette entente vient à échéance en 2019. Les paiements minimaux prévus au cours du prochain exercice sont 1 344 \$.

**Corporation of the
Town of Hawkesbury
Hawkesbury Public Library Board**

Statement of operations for the reserves
and reserve funds
year ended December 31, 2018

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury
Conseil de la bibliothèque publique
de Hawkesbury**

État des résultats des réserves et fonds
de réserve
de l'exercice terminé le 31 décembre 2018



Schedule 1

Annexe 1

	2018 Budget	2018 Actual/Réel	2017 Actual/Réel	
Revenues	\$	\$	\$	Revenus
Investments	-	61	61	Placements
Net transfers to operations	(3,000)	-	-	Transferts nets aux résultats
Changes in the reserves and reserve funds	(3,000)	61	61	Variation dans les réserves et fonds de réserve
Reserves and reserve funds, beginning of year	36,852	36,852	36,791	Réserves et fonds de réserve au début
Reserves and reserve funds, end of year	33,852	36,913	36,852	Réserves et fonds de réserve à la fin

**Corporation of the
Town of Hawkesbury**
Business Improvement Area
Commission
December 31, 2018

Table of contents

	Page
Independent Auditor's Report	1 - 4
Statement of operations	5
Statement of financial position	6
Statement of change in net debt	7
Statement of cash flow	8
Notes to the financial statements	9 - 12



**Corporation de la
Ville de Hawkesbury**
Commission de la Zone d'Amélioration
Commerciale
31 décembre 2018

Table des matières

	Page
Rapport de l'auditeur indépendant	1 - 4
État des résultats	5
État de la situation financière	6
État de la variation de la dette nette	7
État des flux de trésorerie	8
Notes complémentaires aux états financiers	9 - 12

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, 2018, and the statements of operations, change in net debt 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, 2018, and the results of its operations, change 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 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.

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.
- 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.

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.

The image shows a handwritten signature in dark ink. The signature is written in a cursive, flowing style. The word "Deloitte" is written in a larger, more prominent script, followed by "LLP" in a slightly smaller, similar script. The overall appearance is that of a professional signature.

Chartered Professional Accountants
Licensed Public Accountants

May 1st, 2019

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 2018, et les états 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 Commission au 31 décembre 2018, 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 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.

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.
- 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

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

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

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Le 1^{er} mai 2019

**Corporation of the
Town of Hawkesbury**

Business Improvement Area

Commission

Statement of operations

year ended December 31, 2018

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury**

Commission de la Zone d'Amélioration

Commerciale

État des résultats

de l'exercice terminé le 31 décembre 2018



	2018	2017	
	\$	\$	
Revenues			Revenus
Taxation - Improvement area	46,874	40,760	Imposition - Zone d'amélioration
Advertising sign	29,839	-	Enseigne publicitaire
Design	100	-	Conception
Donations	30,100	-	Dons
Interest	76	575	Intérêts
Other	146	290	Autres
	107,135	41,625	
Expenses			Charges
Accounting	1,832	1,526	Comptabilité
Advertising	232	910	Publicité
Amortization of tangible capital assets	7,536	-	Amortissement des immobilisations corporelles
Annual activities	11,251	11,256	Activités annuelles
Bad debts	1,621	-	Créances douteuses
Caretaker	149	197	Concierge
Commissions	14,918	-	Commissions
Coordinator	6,000	5,500	Coordonnatrice
Improvements to Main street	9,274	13,000	Améliorations de la rue Main
Insurance	677	-	Assurance
Interest and bank charges	992	406	Intérêts et frais bancaires
Office expenses	918	845	Frais de bureau
Professional fees	3,974	3,267	Honoraires professionnels
Rental	895	969	Location
	60,269	37,876	
Annual surplus	46,866	3,749	Surplus de l'exercice
Accumulated surplus, beginning of year	89,535	85,786	Excédent accumulé au début
Accumulated surplus, end of year (Note 7)	136,401	89,535	Excédent accumulé à la fin (note 7)

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, 2018

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury**

Commission de la Zone d'Amélioration
Commerciale

État de la situation financière
au 31 décembre 2018



	2018	2017	
	\$	\$	
Financial assets			Actifs financiers
Cash	63,461	41,108	Encaisse
Investments (Note 4)	-	50,120	Placements (note 4)
Accounts receivable	5,135	2,817	Débiteurs
	68,596	94,045	
Liabilities			Passifs
Accounts payable and accrued liabilities	4,679	4,730	Créditeurs et charges à payer
Deferred revenues	34,329	-	Revenus reportés
Debts (Note 5)	50,000	-	Emprunts (note 5)
	89,008	4,730	
Net (debt) financial assets	(20,412)	89,315	(Dette nette) actifs financiers nets
Non-financial assets			Actifs non financiers
Tangible capital assets (Note 6)	138,535	-	Immobilisations corporelles (note 6)
Prepaid expenses	18,278	220	Frais payés d'avance
Accumulated surplus (Note 7)	136,401	89,535	Excédent accumulé (note 7)

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 debt
year ended December 31, 2018

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury**

Commission de la Zone d'Amélioration
Commerciale

État de la variation de la dette nette
de l'exercice terminé le 31 décembre 2018



	2018	2017	
	\$	\$	
Annual surplus	46,866	3,749	Surplus de l'exercice
Amortization of tangible capital assets	7,536	-	Amortissement des immobilisations corporelles
Purchase of tangible capital assets	(146,071)	-	Acquisition d'immobilisations corporelles
Increase in prepaid expenses	(18,058)	(4)	Augmentation des frais payés d'avance
(Increase in net debt) increase in net financial assets	(109,727)	3,745	(Augmentation de la dette nette) augmentation des actifs financiers nets
Net financial assets, beginning of year	89,315	85,570	Actifs financiers nets au début
Net (debt) financial assets, end of year	(20,412)	89,315	(Dette nette) actifs financiers nets 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, 2018

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury**

Commission de la Zone d'Amélioration

Commerciale

État des flux de trésorerie

de l'exercice terminé le 31 décembre 2018



	2018	2017	
	\$	\$	
Operating activities			Activités de fonctionnement
Annual surplus	46,866	3,749	Surplus de l'exercice
Non-cash items:			Éléments sans effet sur la trésorerie :
Increase in accounts receivable	(2,318)	(998)	Augmentation des débiteurs
Increase in prepaid expenses	(18,058)	(4)	Augmentation des frais payés d'avance
Decrease in accounts payable and accrued liabilities	(51)	-	Diminution des créiteurs et charges à payer
Increase in deferred revenues	34,329	-	Augmentation des revenus reportés
	13,902	(1,002)	
Non-cash operating item			Élément de fonctionnement hors caisse
Amortization of tangible capital assets	7,536	-	Amortissement des immobilisations corporelles
Net increase in cash from operating activities	68,304	2,747	Augmentation nette de l'encaisse due aux activités de fonctionnement
Capital activities			Activités d'immobilisations
Purchase of tangible capital assets	(146,071)	-	Acquisition d'immobilisations corporelles
Investing activities			Activités d'investissement
Acquisition of investments	-	(50,575)	Acquisition de placements
Proceeds from sale of investments	50,120	88,297	Produit de la vente de placements
	50,120	37,722	
Financing activities			Activités de financement
Proceeds from long-term debt	50,000	-	Produit d'emprunts à long terme
Net increase in cash	22,353	40,469	Augmentation nette de l'encaisse
Cash, beginning of year	41,108	639	Encaisse au début
Cash, end of year	63,461	41,108	Encaisse 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

Notes to the financial statements

December 31, 2018

Corporation de la Ville de Hawkesbury

Commission de la Zone d'Amélioration Commerciale

Notes complémentaires aux états financiers

31 décembre 2018



1. Nature of the Commission

The 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. Changes in accounting policies

The Commission adopted Section PS 2200, "Related party disclosures", for the fiscal year beginning on January 1st, 2018. This Section defines what is meant by a related party and establishes information to be provided in respect of related party transactions. The adoption of this Section had no impact on the reported amounts or disclosures in the Commission's financial statements during the reporting period.

The Commission adopted Section PS 3210, "Assets", for the fiscal year beginning on January 1st, 2018. The purpose of this Section is to provide guidance on the application of the definition of assets in Section PS 1000, "Financial statement concepts", and to establish general disclosure standards for them. The adoption of this Section had no impact on the reported amounts or disclosures in the Commission's financial statements during the reporting period.

The Commission adopted Section PS 3320, "Contingent assets", for the fiscal year beginning on January 1st, 2018. This Section defines and establishes disclosure standards for specific classes of contingent assets. The adoption of this Section had no impact on the reported amounts or disclosures in the Commission's financial statements during the reporting period.

The Commission adopted Section PS 3380, "Contractual rights", for the fiscal year beginning on January 1st, 2018. This Section defines and establishes standards for disclosure of contractual rights. The adoption of this Section had no impact on the reported amounts or disclosures in the Commission's financial statements during the reporting period.

1. Nature de l'organisation

La Commission de la Zone d'Amélioration Commerciale (la « Commission ») a été établie par le Conseil de 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. Modification de méthodes comptables

Le Commission a adopté le chapitre SP 2200, « Information relative aux apparentés » pour l'exercice ouvert à compter du 1^{er} janvier 2018. Ce chapitre définit ce qu'on entend par un apparenté et établit les informations à fournir relativement aux opérations entre apparentés. L'adoption de ce chapitre n'a eu aucune incidence sur les montants comptabilisés ou sur les informations à fournir dans les états financiers de la Commission au cours de la période considérée.

La Commission a adopté le chapitre SP 3210, « Actifs » pour l'exercice ouvert à compter du 1^{er} janvier 2018. Ce chapitre a pour objet de fournir des indications sur l'application de la définition des actifs énoncée dans le chapitre SP 1000, « Fondements conceptuels des états financiers », et d'établir des normes générales d'informations à fournir à leur sujet. L'adoption de ce chapitre n'a eu aucune incidence sur les montants comptabilisés ou sur les informations à fournir dans les états financiers de la Commission au cours de la période considérée.

La Commission a adopté le chapitre SP 3320, « Actifs éventuels » pour l'exercice ouvert à compter du 1^{er} janvier 2018. Ce chapitre définit et établit des normes relatives aux informations à fournir pour des catégories précises d'actifs éventuels. L'adoption de ce chapitre n'a eu aucune incidence sur les montants comptabilisés ou sur les informations à fournir dans les états financiers de la Commission au cours de la période considérée.

La Commission a adopté le chapitre SP 3380, « Droits contractuels » pour l'exercice ouvert à compter du 1^{er} janvier 2018. Ce chapitre définit et établit des normes relatives aux informations à fournir sur les droits contractuels. L'adoption de ce chapitre n'a eu aucune incidence sur les montants comptabilisés ou sur les informations à fournir dans les états financiers de la Commission au cours de la période considérée.

Corporation of the Town of Hawkesbury

Business Improvement Area Commission

Notes to the financial statements

December 31, 2018

Corporation de la Ville de Hawkesbury

Commission de la Zone d'Amélioration Commerciale

Notes complémentaires aux états financiers

31 décembre 2018



2. Changes in accounting policies (continued)

The Commission adopted Section PS 3420, "Inter-entity transactions", for the fiscal year beginning on January 1st, 2018. This Section establishes accounting and disclosure standards applicable to transactions between public sector entities that are included in a government's reporting entity, both from the perspective of the beneficiary and the recipient. The adoption of this Section had no impact on the reported amounts or disclosures in the Commission's financial statements during the reporting period.

3. 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 excess of revenues over expenses, provides the change in net debt.

2. Modification de méthodes comptables (suite)

La Commission a adopté le chapitre SP 3420, « Opérations interentités » pour l'exercice ouvert à compter du 1^{er} janvier 2018. Ce chapitre établit des normes de comptabilisation et d'information applicables aux opérations conclues entre des entités du secteur public qui sont comprises dans le périmètre comptable d'un gouvernement, tant du point de vue du prestataire que de celui du bénéficiaire. L'adoption de ce chapitre n'a eu aucune incidence sur les montants comptabilisés ou sur les informations à fournir dans les états financiers de la Commission au cours de la période considérée.

3. 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 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 excédents de l'exercice donnent la variation de la dette nette.

Corporation of the Town of Hawkesbury

Business Improvement Area Commission
Notes to the financial statements
December 31, 2018

Corporation de la Ville de Hawkesbury

Commission de la Zone d'Amélioration Commerciale
Notes complémentaires aux états financiers
31 décembre 2018



3. 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 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:

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 amount of certain accrued liabilities. Actual results could differ from these estimates.

3. 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 le montant de certaines charges à payer. Les résultats réels pourraient varier par rapport à ces estimations.

**Corporation of the
Town of Hawkesbury**

Business Improvement Area

Commission

Notes to the financial
statements

December 31, 2018

**Corporation de
la Ville de Hawkesbury**

Commission de la Zone

d'Amélioration Commerciale

Notes complémentaires aux
états financiers

31 décembre 2018



4. Investments

Investments consist of guaranteed investments of Nil (\$30,000 in 2017).

4. Placements

Les placements sont constitués de placements garantis de nul (30 000 \$ en 2017).

5. Debts

2018

2017

\$

\$

Debt incurred by the Town of Hawkesbury, interest free, repayable in equal semi-annual payments of \$6,250 beginning in 2019, maturing in 2022

50,000

-

5. Emprunts

Emprunt contracté par la Ville de Hawkesbury, sans intérêts, remboursable par versement semi-annuel de 6 250 \$ à compter de 2019, échéant en 2022

Principal payments for the next four years are as follows:

Les versements de capital pour les quatre prochains exercices sont comme suit :

\$

2019

12,500

2020

12,500

2021

12,500

2022

12,500

6. Tangible capital assets

2018

2017

Accumulated amortization/
Amortissement cumulé

Net book value/
Valeur Comptable nette

Net book value/
Valeur comptable nette

Cost/
Coût

\$

\$

\$

\$

Sign

146,071

7,536

138,535

-

Enseigne

6. Immobilisations corporelles

7. Accumulated surplus

2018

2017

\$

\$

Operating
Invested in tangible capital
assets

47,866

89,535

88,535

-

136,401

89,535

7. Excédent accumulé

Fonctionnement
Investi dans les immobilisations
corporelles

**Hawkesbury Community
Industrial Strategic
Planning Association**
December 31, 2018

**Association Communautaire de
Développement Stratégique
Industriel de Hawkesbury**
31 décembre 2018

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 - 10	Notes complémentaires aux états financiers

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, 2018, 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, 2018, and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian public sector accounting standards.



Chartered Professional Accountants
Licensed Public Accountants

April 16, 2019

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 2018, 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 2018, ainsi que des résultats de ses activités et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux Normes comptables canadiennes du secteur public.



Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Le 16 avril 2019

**Hawkesbury Community
Industrial Strategic
Planning Association**

Statement of operations and changes
in net assets

year ended December 31, 2018

(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 2018

(non audité)

	2018 Budget	2018 Actual/Réel	2017 Actual/Réel	
	\$	\$	\$	
Revenues				Revenus
Rent	-	-	7,500	Loyer
Interest	500	11,302	3,133	Intérêts
Gain on sale of lands	594,000	2,231,788	-	Gain à la cession de terrains
Other income	-	3,265	-	Autres revenus
	594,500	2,246,355	10,633	
Expenses				Charges
Bank charges	-	-	131	Frais bancaires
Environment consultants	52,000	52,349	43,903	Consultants en environnement
Insurance	1,000	844	931	Assurances
Management fees	3,000	3,000	3,000	Frais de gestion
Professional fees	40,000	38,080	18,591	Honoraires professionnels
Property taxes	12,500	9,576	21,502	Impôts fonciers
Redevelopment program	54,925	33,568	280,834	Programme de réaménagement
Sale expenses	35,000	70,999	8,758	Frais de vente
Special projects	-	930,210	-	Projets spéciaux
Utilities	-	-	1,737	Services publics
	198,425	1,138,626	379,387	
Excess (deficiency) of revenues over expenses	396,075	1,107,729	(368,754)	Excédent (insuffisance) des revenus sur les charges
Net assets, beginning of year	362,074	362,074	730,828	Actif net au début
Net assets, end of year	758,149	1,469,803	362,074	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, 2018
(Unaudited)

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

État de la situation financière
au 31 décembre 2018
(non audité)

	2018	2017	
	\$	\$	
Assets			Actif
Current assets			À court terme
Cash	1,011,827	304,984	Encaisse
Accounts receivable (Note 4)	983,750	75,038	Débiteurs (note 4)
Lands available for sale	103,713	-	Terrains disponibles à la vente
Prepaid expenses	354	350	Frais payés d'avance
	2,099,644	380,372	
Land	-	43,320	Terrain
	2,099,644	423,692	
Liabilities			Passif
Current liabilities			À court terme
Accounts payable and accrued liabilities	392,307	61,618	Créditeurs et charges à payer
Deferred revenues	237,534	-	Revenus reportés
	629,841	61,618	
Contingencies (Note 8)			Éventualités (note 8)
Net assets			Actif net
Unrestricted	1,274,169	123,120	Non affecté
Invested in capital assets	-	43,320	Investi dans les immobilisations corporelles
Reserves (Note 5)	195,634	195,634	Réserves (note 5)
	1,469,803	362,074	
	2,099,644	423,692	

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, 2018
(Unaudited)

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

État des flux de trésorerie
Exercice terminé le 31 décembre 2018
(non audité)

	2018	2017	
	\$	\$	
Operating activities			Activités d'exploitation
Excess (deficiency) of revenues over expenses	1,107,729	(368,754)	Excédent (insuffisance) des revenus sur les charges
Item not affecting cash			Élément sans effet sur le trésorerie
Gain on sale of lands	(2,231,788)	-	Gain à la cession de terrains
Changes in non-cash operating working capital items (Note 7)	(43,968)	(29,137)	Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation (note 7)
	(1,168,027)	(397,891)	
Investing activities			Activités d'investissement
Proceeds from sale of lands	2,077,032	-	Produit de la cession de terrains
Additions to lands available for sale	(202,162)	-	Ajouts aux terrains disponibles à la vente
	1,874,870	-	
Net increase (decrease) in cash	706,843	(397,891)	Augmentation (diminution) nette de l'encaisse
Cash, beginning of year	304,984	702,875	Encaisse au début
Cash, end of year	1,011,827	304,984	Encaisse à la fin

Additional information is presented in Note 7.

Des renseignements complémentaires sont présentés à la note 7.

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, 2018
(Unaudited)

Association Communautaire de Développement Stratégique Industriel de Hawkesbury

Notes complémentaires aux états financiers
31 décembre 2018
(non audité)

1. Description of the organization

The 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. Future accounting changes

Effective date: January 1st, 2019

Section 4433, Tangible capital assets held by not-for-profit organizations

This new Section provides guidance on contributed assets and write-downs of assets.

This new standard won't have any significant impact on the Association.

3. Accounting policies

The financial statements have been prepared by management in accordance with Canadian public sector accounting standards for government not-for-profit organizations.

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.

1. Description de l'organisme

L'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. Modifications comptables futures

Date d'application : 1^{er} janvier 2019

Chapitre 4433, « Immobilisations corporelles détenues par les organismes sans but lucratif »

Le nouveau chapitre fournit des indications sur les apports d'actifs et les réductions de valeur.

Cette norme n'aura aucune incidence significative sur l'Association.

3. Méthodes comptables

Les états financiers ont été dressés selon les Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif du secteur public.

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.

Hawkesbury Community Industrial Strategic Planning Association

Notes to the financial statements
December 31, 2018
(Unaudited)

Association Communautaire de Développement Stratégique Industriel de Hawkesbury

Notes complémentaires aux états financiers
31 décembre 2018
(non audité)

3. Accounting policies (continued)

Use of estimates

The preparation of financial statements in conformity with Canadian public sector accounting standards for government not-for-profit organizations requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosures of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. 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.

3. Méthodes comptables (suite)

Utilisation d'estimations

Dans le cadre de la préparation des états financiers conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif 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.

4. Accounts receivable

	2018	2017	
	\$	\$	
Receivables	680,455	9,738	Débiteurs
Town of Hawkesbury	303,295	65,300	Ville de Hawkesbury
	983,750	75,038	

4. Débiteurs

5. Reserves

	2018	2017	
	\$	\$	
Insurance	51,000	51,000	Assurances
Contingencies	144,634	144,634	Éventualités
	195,634	195,634	

5. Réserves

6. Income taxes

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

6. 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.

Hawkesbury Community Industrial Strategic Planning Association

Notes to the financial statements
December 31, 2018
(Unaudited)

Association Communautaire de Développement Stratégique Industriel de Hawkesbury

Notes complémentaires aux états financiers
31 décembre 2018
(non audité)

7. Additional information relating to the statement of cash flow

	2018	2017
	\$	\$
<i>Changes in non-cash operating working capital items</i>		
Accounts receivable	(374,653)	(63,718)
Prepaid expenses	(4)	85
Accounts payable and accrued liabilities	330,689	34,496
	(43,968)	(29,137)

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

	2018	2017
	\$	\$
<i>Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation</i>		
Débiteurs	(63,718)	
Frais payés d'avance	85	
Créditeurs et charges à payer	34,496	
	(29,137)	

The balance of \$43,320 related to land was transferred to lands available for sale.

Le solde de 43 320 \$ lié au terrain a été transféré aux terrains disponibles à la vente.

From the additions to lands available for sale of \$202,162, an amount of \$99,059 has been recorded as receivables from the purchasers, \$14,151 has been financed with the proceeds from sale of lands and \$88,952 remains in the cost of lands available for sale.

Des ajouts aux terrains disponibles à la vente de 202 162 \$, un montant de 99 059 \$ a été inscrit comme débiteurs des acheteurs, 14 151 \$ a été financé par le produit de la cession de terrains et 88 952 \$ demeure dans le coût des terrains disponibles à la vente.

From the proceeds of sale of lands available for sale for \$2,512,032, an amount of \$435,000 will be received next year and \$2,077,032 was received during the year. An amount of \$237,534 relating to future expenses included in the sale contracts has been deferred.

Du produit de la cession de terrains de 2 512 032 \$, un montant de 435 000 \$ sera reçu dans le prochain exercice et 2 077 032 \$ a été reçu au cours de l'exercice. Un montant de 237 534 \$ lié à des dépenses futures inscrites dans les contrats de vente a été reporté.

8. 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.

8. 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, 2018
(Unaudited)

Association Communautaire de Développement Stratégique Industriel de Hawkesbury

Notes complémentaires aux états financiers
31 décembre 2018
(non audité)

9. Related party transactions

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

	2018	2017
	\$	\$
<i>Town of Hawkesbury</i>		
Proceeds from sale of lands	103,000	-
Expenses		
Management fees	3,000	3,000
Property taxes	9,576	21,502
Sale expenses	-	700
Special project	1,428	-
	14,004	25,202

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 board members. The majority of board members are members of the Municipal Council.

The receivables from the Town of Hawkesbury are without interest and no specified repayment term.

9. Opérations entre apparentés

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

	2018	2017
	\$	\$
<i>Ville de Hawkesbury</i>		
Produit de la cession de terrains	-	-
Charges		
Frais de gestion	3,000	3,000
Impôts fonciers	21,502	21,502
Frais de vente	700	700
Projet spécial	-	-
	25,202	25,202

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 siège au Conseil municipal.

Les débiteurs de la Ville de Hawkesbury sont sans intérêt ni modalité de remboursement.

10. 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.

10. 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.

Hawkesbury Community Industrial Strategic Planning Association

Notes to the financial statements
December 31, 2018
(Unaudited)

Association Communautaire de Développement Stratégique Industriel de Hawkesbury

Notes complémentaires aux états financiers
31 décembre 2018
(non audité)

10. Financial instruments (continued)

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;
- *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, 2018, the financial liabilities of the Association are the accounts payable and accrued liabilities.

10. Instruments financiers (suite)

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 niveau 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;
- *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 ces 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 2018, les passifs financiers de l'Association sont les créditeurs et charges à payer.

Hawkesbury Hydro Inc.

December 31, 2018

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 - 37

Hydro Hawkesbury Inc.

31 décembre 2018

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 aux états financiers

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, 2018, 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, 2018, 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.

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.

The image shows a handwritten signature in dark ink. The signature is written in a cursive, flowing style. The word "Deloitte" is written in a larger, more prominent script, and "LLP" is written in a smaller, simpler script to its right.

Chartered Professional Accountants
Licensed Public Accountants

April 30, 2019

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 2018, 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 2018, 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.

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.

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

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Le 30 avril 2019

Hawkesbury Hydro Inc.

Balance sheet

as at December 31, 2018

Hydro Hawkesbury Inc.

Bilan

au 31 décembre 2018

	2018	2017	
	\$	\$	
Assets			Actif
Current assets			À court terme
Cash	2,334,365	1,322,182	Encaisse
Accounts receivable (Note 6)	2,389,730	1,617,756	Débiteurs (note 6)
Inventories	96,134	124,297	Stocks
Unbilled revenues	1,553,705	1,215,736	Revenus non facturés
Income taxes	-	185,729	Impôts sur les bénéfices
Prepaid expenses	26,371	29,872	Frais payés d'avance
	6,400,305	4,495,572	
Property, plant and equipment (Note 7)	7,342,336	7,438,216	Immobilisations corporelles (note 7)
Intangible assets (Note 8)	45,596	19,964	Immobilisations incorporelles (note 8)
Deferred tax assets (Note 22)	278,789	62,862	Actif d'impôts différés (note 22)
	14,067,026	12,016,614	
Regulatory deferral account debit balances (Note 9)	80,635	354,848	Soldes débiteurs des comptes de report réglementaires (note 9)
	14,147,661	12,371,462	
Liabilities			Passif
Current liabilities			À court terme
Construction loan	-	647,664	Emprunt pour construction
Accounts payable and accrued liabilities (Note 11)	2,688,634	3,091,613	Créditeurs et charges à payer (note 11)
Income taxes	161,094	-	Impôts sur les bénéfices
Current portion of long-term debt (Note 12)	170,156	63,645	Tranche à court terme de la dette à long terme (note 12)
Current portion of other financial liabilities (Note 13)	112,294	137,612	Tranche à court terme des autres passifs financiers (note 13)
	3,132,178	3,940,534	
Long-term debt (Note 12)	3,669,128	2,107,953	Dette à long terme (note 12)
Provision for sick leave benefits	42,862	68,626	Provision pour congés de maladie
Other financial liabilities (Note 13)	329,661	363,116	Autres passifs financiers (note 13)
Deferred revenues	405,609	356,068	Revenus reportés
	7,579,438	6,836,297	
Contingencies and commitments (Notes 20 and 21)			Éventualités et engagements (notes 20 et 21)
Shareholder's equity			Capitaux propres
Share capital (Note 14)	1,689,346	1,689,346	Capital-actions (note 14)
Retained earnings	2,942,798	2,960,841	Bénéfices non répartis
	4,632,144	4,650,187	
Regulatory deferral account credit balances (Note 15)	1,936,079	884,978	Soldes créditeurs des comptes de report réglementaires (note 15)
	14,147,661	12,371,462	

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, 2018

Hydro Hawkesbury Inc.

État du résultat
de l'exercice clos le 31 décembre 2018

	2018	2017	
	\$	\$	
		(Restated Note 3/ Retraité note 3)	
Revenues			Revenus
Energy (Note 16)	9,633,559	9,803,515	Énergie (note 16)
Distribution (Note 16)	1,465,507	1,582,320	Distribution (note 16)
Other operating revenues	507,114	341,716	Autres revenus d'exploitation
	11,606,180	11,727,551	
Cost of power	8,327,191	9,672,508	Coût de l'énergie
	3,278,989	2,055,043	
Expenses (Note 17)			Charges (note 17)
Administrative and general	475,933	420,883	Administratives et générales
Depreciation and amortization	270,962	232,025	Amortissement
Billing and collecting	411,917	406,770	Facturation et perception
Distribution - operation and maintenance	260,394	321,677	Distribution - exploitation et entretien
Interest	143,714	(13,112)	Intérêts
Property taxes	19,900	17,344	Impôts fonciers
Other (Note 17)	273,440	211,424	Autres (note 17)
	1,856,260	1,597,011	
Income before regulatory items and income tax	1,422,729	458,032	Résultat avant éléments réglementaires et impôts
Net movement in regulatory deferral accounts	1,325,314	134,581	Variations nettes des comptes de report réglementaires
Income tax expense (Note 22)	30,991	55,371	Impôts sur le résultat (note 22)
	1,356,305	189,952	
Net income	66,424	268,080	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, 2018

Hydro Hawkesbury Inc.

État des variations des capitaux propres
de l'exercice clos le 31 décembre 2018

	2018	2017	
	\$	\$	
Retained earnings, beginning of year	2,960,841	2,777,228	Bénéfices non répartis au début
Net income	66,424	268,080	Résultat net
Dividend on Class A shares	(84,467)	(84,467)	Dividende sur les actions de catégorie A
Retained earnings, end of year	2,942,798	2,960,841	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, 2018

Hydro Hawkesbury Inc.

Tableau des flux de trésorerie
de l'exercice clos le 31 décembre 2018

	2018	2017	
	\$	\$	
Operating activities			Activités d'exploitation
Net income	66,424	268,080	Résultat net
Items not affecting cash:			Éléments sans effet sur la trésorerie :
Depreciation and amortization	270,962	232,025	Amortissement
(Gain) loss on sale of property, plant and equipment	(38,818)	13,736	(Gain) perte à la cession d'immobilisations corporelles
			Variations nettes des comptes de report
Net movement in regulatory deferral accounts	1,325,314	134,581	réglementaires
Deferred tax	(215,927)	24,440	Impôts différés
Provision for sick leave benefits	(25,764)	1,367	Provision pour congés de maladie
Net change in non-cash operating working capital items (Note 24)	(1,123,676)	71,830	Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 24)
	258,515	746,059	
Investing activities			Activités d'investissement
Purchase of capital assets	(218,486)	(1,078,894)	Acquisition d'immobilisations
Proceeds on sale of capital assets	46,234	-	Produit de la cession d'immobilisations
	(172,252)	(1,078,894)	
Financing activities			Activités de financement
Construction loan	-	765,131	Emprunt pour construction
Proceeds from long-term debt	1,159,674	-	Produit d'emprunts à long terme
Repayment of long-term debt	(139,652)	(41,618)	Remboursement de la dette à long terme
Decrease in other financial liabilities	(58,773)	(58,638)	Diminution des autres passifs financiers
Deferred revenues received	49,138	-	Revenus reportés reçus
Dividend paid	(84,467)	(84,467)	Dividende payé
	925,920	580,408	
Net increase in cash	1,012,183	247,573	Augmentation nette de l'encaisse
Cash, beginning of year	1,322,182	1,074,609	Encaisse au début
Cash, end of year	2,334,365	1,322,182	Encaisse à la fin

See additional information presented in Note 24.

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

Voir les renseignements complémentaires présentés à la note 24.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements
December 31, 2018

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires aux états financiers
31 décembre 2018

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 distribution of electricity in the service areas of the Town of Hawkesbury in the Province of Ontario, under a license 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, 2018 were approved by the board of directors on April 30, 2019.

(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.

(d) Use of estimates and judgments

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.

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 de rencontrer 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 2018 ont été approuvés par le conseil d'administration le 30 avril 2019.

(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.

(d) Utilisation d'estimations et jugements

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.

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements
December 31, 2018

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires aux états financiers
31 décembre 2018

2. Basis of preparation (continued)

(d) Use of estimates and judgments (continued)

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 lives of property, plant and equipment and intangible assets. The Corporation estimates the useful lives 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 25, 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)

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 a une seule UGT.

(iv) Évaluation des instruments financiers

Comme il est décrit à la note 25, 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 recouvrés/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, 2018

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires aux états financiers
31 décembre 2018

3. Changes in accounting policies

Effective January 1st, 2018, the Corporation has adopted new IFRS standards and applied the following new accounting policies in preparing the Financial Statements:

Revenue from Contracts with Customers

In May 2014, the IASB issued IFRS 15 *Revenue from contracts with customers* ("IFRS 15") effective for annual periods beginning on or after January 1st, 2018, which replaced existing revenue recognition guidance, including IAS 18 *Revenue* and IFRIC 18 *Transfers of Assets from Customers*. IFRS 15 contains a five step model that applies to contracts with customers that specifies that revenue is recognized when or as the Corporation transfers control of goods or services to a customer at the amount to which the Corporation expects to be entitled. Depending on whether certain criteria are met, revenue is recognized at a point in time or over time.

The Corporation adopted IFRS 15 using the modified retrospective approach with the following practical expedients:

- The Corporation did not restate completed contracts that began and ended in the same annual reporting period or completed contracts at the beginning of the earliest period presented; and
- The Corporation did not disclose the amount of consideration allocated to the remaining performance obligations nor did it provide an explanation of when the Corporation expects to recognize that amount as revenue for comparative periods presented in the Financial Statements.

The Corporation recognizes revenue in the amount that it has a right to invoice when the amount directly corresponds with the value of the Corporation's performance to date.

The adoption of IFRS 15 resulted in a \$73,322 income statement reclassification between energy sales and energy purchases for the comparative year ended December 31, 2017, and had no impact to opening retained earnings as at January 1st, 2018. The Corporation updated the impact previously disclosed in the audited financial statements for the year ended December 31, 2017 to include the additional income statement reclassification between energy sales and energy purchases for the comparative year ended December 31, 2017.

3. Changements de méthodes comptables

À compter du 1^{er} janvier 2018, la Société a adopté les nouvelles normes IFRS et appliqué les nouvelles méthodes comptables suivantes pour la préparation des états financiers:

Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients

En mai 2014, l'IASB a publié l'IFRS 15 *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui s'appliquait aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018, qui remplaçait les directives existantes en matière de comptabilisation des produits, notamment IAS 18 *Produits des activités ordinaires* et IFRIC 18, *Transferts d'actifs provenant de clients*. IFRS 15 contient un modèle en cinq étapes qui s'applique aux contrats avec les clients et qui spécifie quand le revenu est comptabilisé ou lorsqu'une entité transfère le contrôle des produits ou des services à un client au montant auquel la Société s'attend à avoir droit. Lorsque certains critères sont rencontrés, les produits sont constatés à un moment donné ou répartis sur une durée.

La Société a adopté IFRS 15 selon la méthode rétrospective modifiée avec les mesures de simplification suivantes :

- La Société n'a pas retraité les contrats terminés ayant débuté et pris fin au cours de la même période de déclaration annuelle, ni les contrats terminés au début de la première période présentée; et
- La Société n'a pas indiqué le montant de la contrepartie affectée aux obligations de prestations restantes, ni expliqué le moment où elle prévoit comptabiliser ce montant à titre de produits pour les périodes comparatives présentées dans les états financiers.

La Société comptabilise les produits du montant qu'elle est en droit de facturer lorsque le montant correspond directement à la valeur du rendement de la Société à ce jour.

L'adoption de la norme IFRS 15 a entraîné un reclassement de l'état du résultat de 73 322 \$ entre les ventes d'énergie et les achats d'énergie pour l'exercice comparatif clos le 31 décembre 2017 et n'a eu aucune incidence sur le solde d'ouverture des bénéfices non répartis au 1^{er} janvier 2018. La Société a mis à jour l'impact divulgué précédemment dans les états financiers audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2017 afin d'inclure le reclassement supplémentaire entre les ventes d'énergie et les achats d'énergie pour l'exercice comparatif terminé le 31 décembre 2017.

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements
December 31, 2018

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires aux états financiers
31 décembre 2018

3. Changes in accounting policies (continued)

Financial Instruments

In July 2014, the IASB issued the final version of IFRS 9 *Financial Instruments* ("IFRS 9") effective for annual periods beginning on or after January 1st, 2018, which replaced IAS 39 *Financial Instruments: Recognition and Measurement* ("IAS 39"). IFRS 9 includes revised guidance on the classification and measurement of financial instruments, including a new expected credit loss model for measuring impairment on financial assets, and new general hedge accounting requirements. It also carries forward the guidance on recognition and derecognition of financial instruments from IAS 39. The Corporation adopted IFRS 9 retrospectively on January 1st, 2018. Despite the retrospective adoption of IFRS 9, the Corporation is not required, upon initial application, to restate comparatives.

i) Classification and measurement of financial instruments

IFRS 9 largely retains the existing requirements in IAS 39 for the classification and measurement of financial liabilities. However, it eliminates the previous IAS 39 categories for financial assets of held to maturity, loans and receivables and available for sale.

Under IFRS 9, on initial recognition, a financial asset is classified and measured at amortized cost, fair value through other comprehensive income, or fair value through profit or loss. The classification of financial assets under IFRS 9 is generally based on the business model in which a financial asset is managed and its contractual cash flow characteristics. The adoption of IFRS has not had a significant effect on the Corporation's accounting policies related to financial instruments. The impact of IFRS 9 on the classification and measurement of financial instruments is set out below.

Financial Instrument	IAS 39 Measurement basis	IFRS 9 Measurement basis
Cash	Loans and receivable	Amortized cost
Accounts receivable	Loans and receivable	Amortized cost
Unbilled revenues	Loans and receivable	Amortized cost
Construction loan	Other liabilities	Amortized cost
Accounts payable and accrued liabilities	Other liabilities	Amortized cost
Long-term debt	Other liabilities	Amortized cost
Other financial liabilities	Other liabilities	Amortized cost

ii) Impairment of financial assets

Loss allowances for accounts receivable and unbilled revenue are always measured at an amount equal to lifetime Expected Credit Losses (ECL). Lifetime ECL are the ECL that result from all possible default events over the expected life of a financial instrument.

3. Changements de méthodes comptables (suite)

Instruments financiers

En juillet 2014, l'IASB a publié la version finale d'IFRS 9 *Instruments financiers* (« IFRS 9 »), applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018, qui remplace IAS 39 *Instruments financiers: Comptabilisation et évaluation* (« IAS 39 »). IFRS 9 comprend des directives révisées sur le classement et l'évaluation des instruments financiers, y compris un nouveau modèle de perte de crédit prévu pour évaluer la dépréciation d'actifs financiers, ainsi que de nouvelles exigences générales en matière de comptabilité de couverture. Il reprend également les indications relatives à la comptabilisation et à la décomptabilisation des instruments financiers d'IAS 39. La Société a adopté IFRS 9 rétrospectivement le 1^{er} janvier 2018. Malgré l'adoption rétrospective de l'IFRS 9, la Société n'est pas tenue, à la première application, de retraiter les données comparatives.

i) Classification et évaluation des instruments financiers

IFRS 9 conserve en grande partie les exigences d'IAS 39 relatives au classement et à l'évaluation des passifs financiers. Cependant, il élimine les anciennes catégories IAS 39 pour les actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance, les prêts et créances et disponibles à la vente.

Selon IFRS 9, lors de la comptabilisation initiale, un actif financier est classé et évalué au coût amorti, à la juste valeur par le biais du résultat global, ou à la juste valeur par le biais du résultat net. Le classement des actifs financiers selon IFRS 9 repose généralement sur le modèle d'entreprise dans lequel un actif financier est géré et ses caractéristiques de flux de trésorerie contractuels. L'adoption des IFRS n'a pas eu d'incidence importante sur les conventions comptables de la Société relatives aux instruments financiers. L'impact de la norme IFRS 9 sur le classement et l'évaluation des instruments financiers est décrit ci-dessous.

Instrument financier	Base d'évaluation IAS 39	Base d'évaluation IFRS 9
Encaisse	Prêts et créances	Au coût amorti
Débiteurs	Prêts et créances	Au coût amorti
Revenus non facturés	Prêts et créances	Au coût amorti
Emprunt pour construction	Autres passifs	Au coût amorti
Créditeurs et charges à payer	Autres passifs	Au coût amorti
Dette à long terme	Autres passifs	Au coût amorti
Autres passifs financiers	Autres passifs	Au coût amorti

ii) Dépréciation d'actifs financiers

Les provisions pour pertes sur créances et produits non facturés sont toujours évaluées à un montant égal à la perte sur créances attendue (PCA) pour la durée de vie. Les PCA à vie sont les PCA résultant de tous les événements de défaut possibles sur la durée de vie attendue d'un instrument financier.

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements

December 31, 2018

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires aux états financiers

31 décembre 2018

3. Changes in accounting policies (continued)

Financial Instruments (continued)

ii) Impairment of financial assets (continued)

When determining whether the credit risk of a financial asset has increased significantly since initial recognition and when estimating ECL, the Corporation considers reasonable and supportable information that is relevant and available without undue cost or effort. This includes both quantitative and qualitative information and analysis, based on the Corporation's historical experience, adjusted for forward-looking factors specific to the current credit environment.

The Corporation assumes that credit risk on a financial asset has increased if it is more than 30 days past due date.

The Corporation considers a financial asset to be in default when the borrower is unlikely to pay its credit obligations to the Corporation in full, without recourse by the Corporation, such as realising security (if any is held).

If the amount of impairment loss subsequently decrease due to an event occurring after the impairment was recognized, then the previously recognized impairment loss is reversed through net income.

Transition to IFRS 9

Under IAS 39, accounts receivable would first be provisioned for when it is deemed that the collection is unlikely. Upon adoption of IFRS 9, the Corporation measures the loss allowance at an amount equal to the lifetime ECL for trade receivables or contract assets that result from transactions that are within the scope of IFRS 15, and do not contain a significant financing component. The Corporation uses a provision matrix to measure the lifetime ECL of accounts receivable from individual customers which accounts for exposures in different customer classes. The difference using IFRS was not significant. Therefore, the opening retained earnings as at January 1st, 2018 as not been adjusted.

3. Changements de méthodes comptables (suite)

Instruments financiers (suite)

ii) Dépréciation d'actifs financiers (suite)

Pour déterminer si le risque de crédit d'un actif financier a considérablement augmenté depuis la comptabilisation initiale et pour estimer les PCA, la Société prend en compte des informations raisonnables et justifiables, pertinentes et disponibles sans coûts ni efforts indus. Cela inclut des informations et des analyses quantitatives et qualitatives, fondées sur l'expérience historique de la Société, ajustées pour tenir compte de facteurs prospectifs spécifiques au contexte actuel du crédit.

La Société présume que le risque de crédit d'un actif financier a augmenté s'il s'est écoulé plus de 30 jours après la date d'échéance.

La Société considère qu'un actif financier est en défaut lorsqu'il est peu probable que l'emprunteur s'acquitte intégralement de ses obligations de crédit, sans recours de la part de la Société, tel que la réalisation d'une sûreté (le cas échéant).

Si le montant de la perte de valeur diminue par la suite en raison d'un événement postérieur à la comptabilisation de la perte de valeur, la perte de valeur précédemment comptabilisée est reprise en résultat net.

Passage à IFRS 9

Selon IAS 39, les comptes clients seraient d'abord provisionnés lorsqu'il est jugé que le recouvrement est improbable. À la suite de l'adoption de l'IFRS 9, la Société évalue la provision pour perte à un montant égal à la PCA sur la durée de vie utile pour les créances clients ou les actifs contractuels résultant d'opérations entrant dans le champ d'application d'IFRS 15 et ne comportant pas une composante financement significative. La Société utilise une matrice de provisions pour mesurer la durée de vie cumulative des créances clients individuelles, qui considère les expositions dans différentes catégories de clients. La différence selon les IFRS n'était pas significative. Par conséquent, le solde d'ouverture des bénéfices non répartis au 1^{er} janvier 2018 n'a pas été ajusté.

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements
December 31, 2018

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires aux états financiers
31 décembre 2018

3. Changes in accounting policies (continued)

Financial Instruments (continued)

Transition to IFRS 15

Statement of income

	2017	Adjustments/ Ajustements	2017 Restated/ Retraité	
	\$	\$	\$	
Revenues				Revenus
Energy	9,876,837	(73,322)	9,803,515	Énergie
Distribution	1,582,320	-	1,582,320	Distribution
Other operating revenues	341,716	-	341,716	Autres revenus d'exploitation
	11,800,873	(73,322)	11,727,551	
Cost of power	9,745,830	(73,322)	9,672,508	Coût de l'énergie
	2,055,043	-	2,055,043	
Expenses				Charges
Administrative and general	420,883	-	420,883	Administratives et générales
Depreciation and amortization	232,025	-	232,025	Amortissement
Billing and collecting	406,770	-	406,770	Facturation et perception
Distribution - operation and maintenance	321,677	-	321,677	Distribution - exploitation et entretien
Interest	(13,112)	-	(13,112)	Intérêts
Property taxes	17,344	-	17,344	Impôts fonciers
Other	211,424	-	211,424	Autres
	1,597,011	-	1,597,011	
Income before regulatory items and income tax	458,032	-	458,032	Résultat avant éléments réglementaires et impôts
Net movement in regulatory deferral accounts	134,581	-	134,581	Variations nettes des comptes de report réglementaires
Income tax expense	55,371	-	55,371	Impôts sur le résultat
	189,952	-	189,952	
Net income	268,080	-	268,080	Résultat net

Energy sales are based on the cost and usage of electricity by the customer. For Regulated Price Plan ("RPP") customers, the OEB has set a fixed rate which should approximate the cost of energy purchased. The Corporation recovers the difference between amounts billed to RPP customers for electricity charges and the cost to purchase the energy from the IESO ("RPP Settlement Amount").

Les ventes d'énergie sont basées sur le coût et l'utilisation d'électricité par le client. Pour les clients disposant d'un forfait à prix réglementés (« FPR »), la CEO a fixé un taux fixe qui devrait correspondre approximativement au coût de l'énergie achetée. La Société récupère la différence entre les montants facturés aux clients du FPR pour les frais d'électricité et le coût d'achat de l'énergie auprès de la SIERÉ (le « montant de règlement du FPR »).

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements

December 31, 2018

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires aux états financiers

31 décembre 2018

3. Changes in accounting policies (continued)

Financial Instruments (continued)

Transition to IFRS 15 (continued)

In 2017, the Government of Ontario announced the Ontario's Fair Hydro Plan, which included a number of initiatives aimed at decreasing electricity bills. For eligible non-RPP customers, the bill reduction was implemented through a reduction in the Global Adjustment charges that they would have otherwise paid ("GA Modifier"). The Corporation recovers the GA Modifier from the IESO.

The RPP Settlement Amount and the GA Modifier will be recorded differently under IFRS 15 than they were under IAS 18. Under IAS 18, energy sales were recorded at the fair value of the consideration received or receivable, including amounts received from the electricity customers and the IESO. Consequently, both the RPP Settlement Amount and the GA Modifier were recorded as energy sales. Under IFRS 15, revenue is recognized at the transaction price as per the contract with electricity customers only, and would therefore exclude amounts that are received or receivable from the IESO. As such, the RPP Settlement Amount and the GA Modifier received or receivable from IESO will be recorded as a reduction/addition from/to energy purchases instead of energy sales.

4. 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.

3. Changements de méthodes comptables (suite)

Instruments financiers (suite)

Passage à IFRS 15 (suite)

En 2017, le gouvernement de l'Ontario a annoncé le plan ontarien visant à réduire la facture d'électricité. Pour les clients éligibles non-FPR, la réduction de la facture a été mise en œuvre par une réduction des frais de rajustement global qu'ils auraient autrement payés (« modificateur d'ajustement global »). La Société récupère le modificateur d'ajustement global auprès de la SIERÉ.

Le montant de règlement du FPR et le modificateur d'ajustement global seront comptabilisés différemment selon IFRS 15 par rapport à IAS 18. Selon IAS 18, les ventes d'énergie étaient comptabilisées à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir, y compris les montants reçus des clients d'électricité et de la SIERÉ. Par conséquent, le montant du règlement du FPR et le modificateur de l'ajustement global ont été comptabilisés en tant que revenus d'énergie. Selon IFRS 15, le revenu est comptabilisé au prix de transaction prévu par le contrat conclu uniquement avec les clients du secteur de l'électricité, ce qui exclut donc les montants reçus ou à recevoir de la SIERÉ. À ce titre, le montant de règlement du FPR et le modificateur d'ajustement global reçu ou à recevoir de la part de la SIERÉ seront comptabilisés en tant que réduction / addition d'achats d'énergie au lieu des revenus d'énergie.

4. 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.

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements

December 31, 2018

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires aux états financiers

31 décembre 2018

4. Significant accounting policies (continued)

(a) Rate regulation (continued)

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.

(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.

4. Principales conventions comptables (suite)

(a) Tarifs réglementés (suite)

Tel que 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.

(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 encourus 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.

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements

December 31, 2018

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires aux états financiers

31 décembre 2018

4. Significant accounting policies (continued)

(b) Revenue recognition (continued)

(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.

(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.

4. Principales conventions comptables (suite)

(b) Constatation des revenus (suite)

(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.

(c) Instruments financiers

Les actifs et passifs financiers sont initialement comptabilisés à la juste valeur et sont subséquentement 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.

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements

December 31, 2018

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires aux états financiers

31 décembre 2018

4. Significant accounting policies (continued)

(c) Financial instruments (continued)

(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.

(d) Property, plant and equipment

Property, plant and equipment (PP&E) is 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

4. Principales conventions comptables (suite)

(c) Instruments financiers (suite)

(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 courant ou non courant 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.

(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 encourus 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

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements

December 31, 2018

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires aux états financiers

31 décembre 2018

4. Significant accounting policies (continued)

(d) Property, plant and equipment (continued)

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.

(e) Intangible assets

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

Computer software are 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.

4. Principales conventions comptables (suite)

(d) Immobilisations corporelles (suite)

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 chacune des composantes sont amorties 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.

(e) Immobilisations incorporelles

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

Les logiciels informatiques 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 5 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 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, 2018

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires aux états financiers
31 décembre 2018

4. Significant accounting policies (continued)

(g) Leases

Leases in which the Corporation assumes substantially all of the risks and rewards of ownership are classified as finance leases. On initial recognition, the leased asset is measured at an amount equal to the lower of its fair value and the present value of the minimum lease payments. Subsequent to initial recognition, the asset is accounted for in accordance with the accounting policy applicable to that asset. Payments under finance leases are apportioned between interest expense and a reduction of the outstanding liability.

Other leases are operating leases and are not recognized in the Corporation's balance sheet. Payments made under operating leases are recognized as an expense on a straight-line basis over the term of the lease.

(h) 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.

(i) 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.

(j) Customers' deposits

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

4. Principales conventions comptables (suite)

(g) Contrats de location

Les baux pour lesquels la Société assume la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété sont classés comme des contrats de location-financement. Lors de la comptabilisation initiale, l'actif loué est évalué à un montant égal au moindre de sa juste valeur et la valeur actualisée des paiements minimaux. Après la comptabilisation initiale, l'actif est comptabilisé conformément à la méthode comptable applicable à cet actif. Les paiements au titre de contrats de location-financement sont ventilés entre les charges d'intérêts et une réduction de la dette.

D'autres baux sont des locations simples et ne sont pas comptabilisés dans le bilan de la Société. Les paiements effectués en vertu de contrats de location-exploitation sont comptabilisés en charges sur une base linéaire sur la durée du bail.

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

En vertu de la *Loi de 1998 sur la Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario (SFIEO)*, la Société est tenue d'effectuer des paiements en remplacement d'impôts sur le bénéfice. 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 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.

(i) 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.

(j) 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, 2018

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires aux états financiers
31 décembre 2018

5. Future accounting changes

IFRS 16, *Leases*, which supersedes IAS 17, provides a model for the identification of lease arrangements and their treatment in the financial statements of both lessees and lessors. This new standard is effective on January 1st, 2019. The Corporation has not yet assessed the impact of this new standard.

IAS 1 "Presentation of Financial Statements" sets out the overall requirements for financial statements, including how they should be structured, the minimum requirements for their content and overriding concepts such as going concern, the accrual basis of accounting and the current/non-current distinction. The standard requires a complete set of financial statements to comprise a balance sheet, a statement of income, a statement of changes in equity and a statement of cash flows. The amendments are effective for annual reporting periods beginning on or after January 1st, 2020. Earlier application is permitted. The Corporation has not yet assessed the impact of this new standard.

IAS 8 "Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors" is applied in selecting and applying accounting policies, accounting for changes in estimates and reflecting corrections of prior period errors. The standard requires compliance with any specific IFRS applying to a transaction, event or condition, and provides guidance on developing accounting policies for other items that result in relevant and reliable information. Changes in accounting policies and corrections of errors are generally retrospectively accounted for, whereas changes in accounting estimates are generally accounted for on a prospective basis. The amendment is effective for annual reporting periods beginning on or after January 1st, 2020. Earlier application is permitted. The Corporation has not yet assessed the impact of this new standard.

5. Modifications comptables futures

IFRS 16 « Contrats de location », qui remplace IAS 17, fournit un modèle pour l'identification des contrats de location et de leur traitement dans les états financiers du preneur et du bailleur. Cette nouvelle norme est en vigueur le 1^{er} janvier 2019. La Société n'a pas encore évalué l'incidence de cette nouvelle norme.

IAS 1, Présentation des états financiers énonce les dispositions générales relatives aux états financiers, y compris des lignes directrices concernant leur structure et les dispositions minimales en matière de contenu, et présente les concepts généraux comme la continuité de l'exploitation, la comptabilité d'exercice et la différence entre courant et non courant. La norme stipule qu'un jeu complet d'états financiers doit comprendre un bilan, un état du résultat, un état des variations des capitaux propres et un tableau des flux de trésorerie. Les modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2020; leur application anticipée est permise. La Société n'a pas encore évalué l'incidence de cette nouvelle norme.

IAS 8, Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs est appliquée à la sélection et à l'application de méthodes comptables ainsi qu'à la comptabilisation des changements de méthodes comptables, des changements d'estimations comptables et des corrections d'erreurs d'une période antérieure. La norme exige la conformité à toute IFRS s'appliquant spécifiquement à une transaction, un autre événement ou une condition et fournit des indications pour l'élaboration de méthodes comptables pour d'autres éléments qui donnent lieu à des informations pertinentes et fiables. Les changements de méthodes comptables et les corrections d'erreurs sont généralement comptabilisés de façon rétrospective tandis que les changements d'estimations comptables sont généralement comptabilisés de façon prospective. Les modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2020; leur application anticipée est permise. La Société n'a pas encore évalué l'incidence de cette nouvelle norme.

6. Accounts receivable

	2018	2017
	\$	\$
Electrical energy	1,629,581	1,420,412
Town of Hawkesbury	111,898	82,038
Commodity taxes receivable	27,566	29,742
Energy and global adjustment variances	537,346	-
Other	88,824	93,810
	2,395,215	1,626,002
Allowance for doubtful accounts	(5,485)	(8,246)
	2,389,730	1,617,756

6. Débiteurs

	2018	2017
	\$	\$
Énergie électrique	1,629,581	1,420,412
Ville de Hawkesbury	111,898	82,038
Taxes à la consommation à recevoir	27,566	29,742
Variances d'énergie et d'ajustement global	537,346	-
Autres	88,824	93,810
	2,395,215	1,626,002
Provision pour créances douteuses	(5,485)	(8,246)
	2,389,730	1,617,756

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial
statements

December 31, 2018

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires aux
états financiers

31 décembre 2018

7. Property, plant and equipment

7. Immobilisations corporelles

	Land/ Terrain	Building/ Immeuble	Distribution equipment/ Équipement de distribution	Transmission equipment/ Équipement de transmission	Other assets/ Autres actifs	Construction in progress/ Construction en cours	Total	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Cost								Coût
Balance as at December 31, 2016	48,300	675,321	1,867,645	1,785,275	61,972	2,807,257	7,245,770	Solde au 31 décembre 2016
Additions	-	1,500	180,503	-	5,922	795,291	983,216	Acquisitions
Disposals	-	-	(16,912)	-	-	-	(16,912)	Dispositions
Transfer	-	-	-	3,602,548	-	(3,602,548)	-	Transfert
Balance as at December 31, 2017	48,300	676,821	2,031,236	5,387,823	67,894	-	8,212,074	Solde au 31 décembre 2017
Additions	-	1,200	156,563	22,910	958	-	181,631	Acquisitions
Disposals	-	-	(11,114)	-	(6,393)	-	(17,507)	Dispositions
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
Accumulated depreciation								Amortissement cumulé
Balance as at December 31, 2016	-	102,542	289,504	123,567	30,147	-	545,760	Solde au 31 décembre 2016
Depreciation	-	35,371	100,500	87,947	7,547	-	231,365	Amortissement
Disposals	-	-	(3,267)	-	-	-	(3,267)	Dispositions
Balance as at December 31, 2017	-	137,913	386,737	211,514	37,694	-	773,858	Solde au 31 décembre 2017
Depreciation	-	35,461	103,950	123,943	6,741	-	270,095	Amortissement
Disposals	-	-	(3,699)	-	(6,392)	-	(10,091)	Dispositions
Balance as at December 31, 2018	-	173,374	486,988	335,457	38,043	-	1,033,862	Solde au 31 décembre 2018
Net carrying amounts								Valeur comptable nette
As at December 31, 2017	48,300	538,908	1,644,499	5,176,309	30,200	-	7,438,216	Au 31 décembre 2017
As at December 31, 2018	48,300	504,647	1,689,697	5,075,276	24,416	-	7,342,336	Au 31 décembre 2018

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements

December 31, 2018

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires aux états financiers

31 décembre 2018

8. Intangible assets

	Computer software/ Logiciel informatique	Land rights/ Droits de passage	Total	
	\$	\$	\$	
Cost				Coût
Balance as at December 31, 2016	76,571	5,980	82,551	Solde au 31 décembre 2016
Additions	1,300	-	1,300	Acquisitions
Disposals	(99)	-	(99)	Dispositions
Balance as at December 31, 2017	77,772	5,980	83,752	Solde au 31 décembre 2017
Additions	36,855	-	36,855	Acquisitions
Balance as at December 31, 2018	114,627	5,980	120,607	Solde au 31 décembre 2018
Accumulated amortization				Amortissement cumulé
Balance as at December 31, 2016	53,740	-	53,740	Solde au 31 décembre 2016
Amortization	10,056	-	10,056	Amortissement
Disposals	(8)	-	(8)	Dispositions
Balance as at December 31, 2017	63,788	-	63,788	Solde au 31 décembre 2017
Amortization	11,223	-	11,223	Amortissement
Balance as at December 31, 2018	75,011	-	75,011	Solde au 31 décembre 2018
Net carrying amounts				Valeur comptable nette
As at December 31, 2017	13,984	5,980	19,964	Au 31 décembre 2017
As at December 31, 2018	39,616	5,980	45,596	Au 31 décembre 2018

9. Regulatory deferral account debit balances

	2018	2017	
	\$	\$	
Low voltage charges	78,000	250,312	Distribution à faible tension
Other regulatory assets	2,635	47,069	Autres actifs réglementés
Amounts recoverable from clients	-	57,467	Montants récupérables des clients
	80,635	354,848	

10. Bank loan

The Corporation has an authorized line of credit of \$1,000,000 (\$1,000,000 as at December 31, 2017), at prime rate, which remained unused as at December 31, 2018 and 2017.

There are no covenants to be met.

10. Emprunt bancaire

La Société dispose d'une marge de crédit de 1 000 000 \$ (1 000 000 \$ au 31 décembre 2017), au taux préférentiel, dont la totalité est inutilisée au 31 décembre 2018 et 2017.

Il n'y a pas de ratios à respecter.

11. Accounts payable and accrued liabilities

	2018	2017	
	\$	\$	
Accounts payable - energy purchases	2,334,970	2,680,894	Créditeurs - achats d'énergie
Debt retirement charge payable - Ontario Electricity Financial Corporation	-	52,414	Redevance de liquidation de la dette à payer - Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario
Payroll payable	74,616	95,206	Rémunération à payer
Commodity taxes payable	42,261	-	Taxes à la consommation à payer
Customers receivable with credit balances Town of Hawkesbury	119,188	186,346	Clients à recevoir avec soldes créditeurs Ville de Hawkesbury
Other accounts payable and accrued liabilities	1,169	207	
	116,430	76,546	Autres créditeurs et charges à payer
	2,688,634	3,091,613	

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements
December 31, 2018

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires aux états financiers
31 décembre 2018

12. Long-term debt

	2018	2017
	\$	\$
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	619,432	641,755
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	1,488,521	1,529,843
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	300,698	-
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	1,430,633	-
	3,839,284	2,171,598
Current portion	170,156	63,645
	3,669,128	2,107,953

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

2019	170,156
2020	175,921
2021	181,884
2022	188,052
2023	137,391

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.

13. Other financial liabilities

	2018	2017
	\$	\$
Customers' deposits	441,956	500,728
Current portion	112,294	137,612
	329,661	363,116

12. Dette à long terme

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, 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, 3,77 %, 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 minimums, 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.

13. Autres passifs financiers

Dépôts des clients

Tranche à court terme

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements
December 31, 2018

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires aux états financiers
31 décembre 2018

14. 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

	2018	2017
	\$	\$
1 Class A share	1,689,346	1,689,346

14. 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

	2018	2017
	\$	\$
1 action de catégorie A	1,689,346	1,689,346

15. Regulatory deferral account credit balances

	2018	2017
	\$	\$
Smart meters	7,399	7,262
Retail settlement variance account	1,784,958	877,716
Amounts payable to clients	143,722	-
	1,936,079	884,978

15. Soldes créditeurs des comptes de report réglementaires

	2018	2017
	\$	\$
Compteurs intelligents	7,399	7,262
Écart de prix avec les détaillants	1,784,958	877,716
Montants à payer à des clients	143,722	-
	1,936,079	884,978

16. Revenues

	2018	2017
	\$	\$
		(Restated Note 3/ Retraité note 3)
<i>Energy</i>		
Residential	4,072,925	4,651,156
General < 50 KW	1,367,629	1,553,451
General > 50 KW	1,607,964	1,085,291
Street lights	9,395	6,827
Sentinel	4,709	5,864
Retailers	158,946	127,664
Regulatory charges	2,411,991	2,373,262
	9,633,559	9,803,515

16. Revenus

	2018	2017
	\$	\$
		(Restated Note 3/ Retraité note 3)
<i>Énergie</i>		
Résidentiel	4,072,925	4,651,156
Général < 50 KW	1,367,629	1,553,451
Général > 50 KW	1,607,964	1,085,291
Éclairage des rues	9,395	6,827
Sentinel	4,709	5,864
Détaillants	158,946	127,664
Frais réglementés	2,411,991	2,373,262
	9,633,559	9,803,515

Distribution

	2018	2017
	\$	\$
Residential	1,022,125	928,721
General < 50 KW	248,399	223,975
General > 50 KW	412,388	395,318
Street lights	17,355	16,168
Sentinel	1,595	1,519
Regulatory charges	(236,355)	16,619
	1,465,507	1,582,320

Distribution

	2018	2017
	\$	\$
Résidentiel	1,022,125	928,721
Général < 50 KW	248,399	223,975
Général > 50 KW	412,388	395,318
Éclairage des rues	17,355	16,168
Sentinel	1,595	1,519
Frais réglementés	(236,355)	16,619
	1,465,507	1,582,320

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements

December 31, 2018

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires aux états financiers

31 décembre 2018

17. Expenses

	2018	2017	
	\$	\$	
Salaries and benefits	491,176	540,541	Salaires et avantages sociaux
Contract/consulting	241,689	244,141	Contrat/consultant
Materials	708,720	593,416	Matériaux
Depreciation and amortization	270,962	232,025	Amortissement
Interest	143,713	(13,112)	Intérêts
	1,856,260	1,597,011	
Other expenses			Autres charges
Energy conservation programs	219,271	150,146	Programmes de conservation d'énergie
Jobs for clients	36,237	37,870	Travaux pour des clients
Loss on sale of property, plant and equipment	7,416	13,736	Perte à la cession d'immobilisations corporelles
Other	10,516	9,672	Autres
	273,440	211,424	

18. 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 and \$21,000,000 for rolling stock insurance.

19. Pension plan

The Corporation makes contributions to the Ontario Municipal Employees Retirement System (OMERS), which is a multi-employer plan, on behalf of 5 members (7 in 2017) 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 2018 is \$33,701 (\$40,200 in 2017) for current service and is included as an expense in the statement of income.

18. 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 formées 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, incluant les administrateurs et officiers, est de 30 000 000 \$ et 21 000 000 \$ pour le matériel roulant.

19. Régime de retraite

La Société contribue au régime de retraite des employés municipaux de l'Ontario (RREMO), qui est un régime interemployeurs, pour 5 membres (7 en 2017) 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 niveau salarial.

Le montant contribué à RREMO en 2018 est de 33 701 \$ (40 200 \$ en 2017) pour services courants et est inclus dans les charges à l'état du résultat.

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements
December 31, 2018

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires aux états financiers
31 décembre 2018

20. 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.

21. Commitments

The Corporation signed various contracts. The amounts for services or equipment not received at year-end are \$117,836.

22. Income taxes

(a) Income tax expense

PILs recognized in net income include the following:

	2018	2017
	\$	\$
Current tax	246,918	30,931
Deferred tax	(215,927)	24,440
Income tax expense	30,991	55,371

(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:

	2018	2017
	\$	\$
Income before taxes	97,415	323,451
Statutory Canadian federal and provincial income tax rates	26.5%	26.5%
Expected tax provision on income at statutory rates	25,815	85,715
Decrease in income taxes resulting from:		
Small business deduction	5,176	(31,657)
Other	-	1,313
Total income tax expense	30,991	55,371

Statutory Canadian income tax rates for the current year comprise 15.0% (15.0% in 2017) for federal corporate tax and 11.5% (11.5% in 2017) for corporate tax in Ontario.

20. Éventualités

Lettre de garantie

Une lettre de garantie au montant de 399 528 \$ a été émise en faveur de « Independent Electricity System Operator » et est renouvelable en septembre 2019. La Corporation de la Ville de Hawkesbury a endossé cette lettre de garantie.

21. Engagements

La Société a signé divers contrats. Les montants pour les services ou l'équipement non reçus à la fin d'exercice sont de 117 836 \$.

22. Impôts sur les bénéfices

(a) Impôts sur le résultat

Les PILs constatés dans le résultat net inclus :

	2018	2017	
	\$	\$	
Current tax	246,918	30,931	Impôts exigibles
Deferred tax	(215,927)	24,440	Impôts différés
Income tax expense	30,991	55,371	Impôts sur le résultat

(b) Rapprochement du taux d'imposition

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

	2018	2017	
	\$	\$	
Income before taxes	97,415	323,451	Résultat avant impôts
Statutory Canadian federal and provincial income tax rates	26.5%	26.5%	Taux d'impôt statutaires canadien fédéral et provincial
Expected tax provision on income at statutory rates	25,815	85,715	Provision attendue sur le résultat aux taux statutaires
Decrease in income taxes resulting from:			Réduction des impôts résultant de :
Small business deduction	5,176	(31,657)	Déduction accordée aux petites entreprises
Other	-	1,313	Autres
Total income tax expense	30,991	55,371	Impôts sur le résultat total

Les taux d'impôts statutaires canadiens pour l'exercice courant sont 15,0 % (15,0 % en 2017) pour l'impôt des sociétés fédéral et 11,5 % (11,5 % en 2017) pour l'impôt des sociétés en Ontario.

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements
December 31, 2018

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires aux états financiers
31 décembre 2018

22. Income taxes (continued)

(c) Deferred tax

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

	2018	2017
	\$	\$
Property, plant and equipment	89,420	41,955
Intangible assets	2,882	1,209
Regulatory deferral account	(371,091)	(106,026)
	(278,789)	(62,862)

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

	2018	2017
	\$	\$
Balance as at January 1 st	(62,862)	(87,302)
Recognized in net income	(215,927)	24,440
Balance as at December 31	(278,789)	(62,862)

23. Related party balances and transactions

(a) Balances and transactions with shareholder

The amounts (receivable from) payable to shareholder are presented in Notes 6 and 11.

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

	2018	2017
	\$	\$
Revenues		
Energy and distribution	960,322	978,732
Expenses		
Distribution	1,000	1,024
Property taxes	19,900	17,344
	20,900	18,368

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:

	2018	2017
	\$	\$
Salaries and short-term employment benefits	119,423	119,726

22. Impôts sur les bénéfices (suite)

(c) Impôts différés

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

	2018	2017
	\$	\$
Immobilisations corporelles	89,420	41,955
Immobilisations incorporelles	2,882	1,209
Comptes de report réglementaires	(371,091)	(106,026)
	(278,789)	(62,862)

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

	2018	2017
	\$	\$
Solde au 1 ^{er} janvier	(62,862)	(87,302)
Constaté dans le résultat net	(215,927)	24,440
Solde au 31 décembre	(278,789)	(62,862)

23. Soldes et transactions avec les parties liées

(a) Soldes et transactions avec l'actionnaire

Les montants (recevables de) payables à l'actionnaire sont présentés aux notes 6 et 11.

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

	2018	2017
	\$	\$
Revenus		
Énergie et distribution	960,322	978,732
Charges		
Distribution	1,000	1,024
Impôts fonciers	19,900	17,344
	20,900	18,368

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 :

	2018	2017
	\$	\$
Salaires et avantages sociaux à court terme	119,423	119,726

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements

December 31, 2018

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires aux états financiers

31 décembre 2018

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

	2018	2017	
	\$	\$	
Accounts receivable	(761,215)	515,946	Débiteurs
Inventories	28,163	(28,874)	Stocks
Unbilled revenues	(337,969)	89,033	Revenus non facturés
Prepaid expenses	3,501	(16,762)	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	(402,979)	(231,199)	Créditeurs et charges à payer
Income taxes	346,823	(256,314)	Impôts sur les bénéfices
	(1,123,676)	71,830	

Non-cash transactions

During the year, contributions were billed at an aggregate amount of \$59,897 (\$49,138 in 2017), of which \$59,897 (\$49,138 in 2017) were received after year-end and Nil (Nil in 2017) was received during the year.

During the year, capital assets were acquired at an aggregate cost of \$218,486 (\$984,516 in 2017), of which Nil (Nil in 2017) was paid after year-end and \$218,486 (\$984,516 in 2017) were paid during the year.

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

Opérations sans effets sur la trésorerie

Au cours de l'exercice, des contributions ont été facturées pour un montant total de 59 897 \$ (49 138 \$ en 2017), dont 59 897 \$ (49 138 \$ en 2017) ont été reçus après la fin de l'exercice et nul (nul en 2017) a été reçu au cours de l'exercice.

Au cours de l'exercice, des immobilisations ont été acquises pour un coût total de 218 486 \$ (984 516 \$ en 2017), dont nul (nul en 2017) a été payé après la fin de l'exercice et 218 486 \$ (984 516 \$ en 2017) ont été payés au cours de l'exercice.

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements

December 31, 2018

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires aux

états financiers

31 décembre 2018

25. 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 4(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	2018		2017	
	Carrying value/ Valeur comptable	Fair value/ Juste valeur	Carrying value/ Valeur comptable	Fair value/ Juste valeur
	\$	\$	\$	\$
Liabilities				
Long-term debt	3,839,284	3,839,000	2,171,597	2,172,000
Other financial liabilities	441,956	442,000	500,728	501,000

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

25. 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 4(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 :

Description	2018		2017	
	Carrying value/ Valeur comptable	Fair value/ Juste valeur	Carrying value/ Valeur comptable	Fair value/ Juste valeur
	\$	\$	\$	\$
Passif				
Dettes à long terme	3,839,284	3,839,000	2,171,597	2,172,000
Autres passifs financiers	441,956	442,000	500,728	501,000

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

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements

December 31, 2018

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires aux états financiers

31 décembre 2018

25. 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.

25. 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; et
- 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, 2018

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires aux états financiers

31 décembre 2018

25. Financial instruments and risk management (continued)

(c) Credit risk (continued)

As at December 31, 2018, the aging of accounts receivable was as follow:

	2018		2017	
	\$	%	\$	%
Trade				
Current	2,358,243	98	1,596,833	98
Aged between 31 and 90 days	23,280	1	11,963	1
Aged greater than 90 days	13,693	1	17,206	1
	2,395,216	100	1,626,002	100
Allowance for doubtful accounts	(5,485)	-	(8,246)	(1)
	2,389,731	100	1,617,756	99

25. Instruments financiers et gestion des risques (suite)

(c) Risque de crédit (suite)

Au 31 décembre 2018, 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, 2018

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires aux états financiers

31 décembre 2018

25. 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:

December 31, 2018	Carrying amount/ Valeur/ comptable	2019	2020-2024	2025-2029	After/Après 2029	Au 31 décembre 2018
	\$	\$	\$	\$	\$	
Accounts payable and accrued liabilities	2,688,634	2,688,634	-	-	-	Créditeurs et charges à payer
Long-term debt	3,839,284	170,156	806,258	686,264	2,176,606	Dette à long terme
Other financial liabilities	441,955	112,294	329,661	-	-	Autres passifs financiers
	6,969,873	2,971,084	1,135,919	686,264	2,176,606	

December 31, 2017	Carrying amount/ Valeur/ comptable	2018	2019-2023	2024-2028	After/Après 2028	31 décembre 2017
	\$	\$	\$	\$	\$	
Construction loan	647,664	647,664	-	-	-	Emprunt pour construction
Accounts payable and accrued liabilities	3,091,613	3,091,613	-	-	-	Créditeurs et charges à payer
Long-term debt	2,171,598	63,645	354,045	422,138	1,331,770	Dette à long terme
Other financial liabilities	500,728	137,612	363,116	-	-	Autres passifs financiers
	6,411,603	3,940,534	717,161	422,138	1,331,770	

25. Instruments financiers et gestion des risques (suite)

d) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que la Société ne soit pas 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 :

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements

December 31, 2018

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires aux états financiers

31 décembre 2018

26. 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 distributors 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 mechanism, 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.

26. 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, 2018

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires aux états financiers

31 décembre 2018

26. 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.

26. 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, 2018

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires
aux états financiers
31 décembre 2018

26. Rate regulation (continued)

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

	2018							
	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	250,312	(186,384)	2,087	11,985	-	-	78,000	Distribution à faible tension
Other regulatory assets	47,069	(45,108)	154	520	-	-	2,635	Autres actifs réglementés
Smart meters	(7,262)	-	(137)	-	-	-	(7,399)	Compteurs intelligents
Retail settlement variance account	(877,716)	681,593	(20,526)	(1,557,730)	(10,579)	-	(1,784,958)	Écart de prix avec les détaillants
Amounts (payable to) recoverable from clients	57,467	(450,101)	(3,489)	-	252,401	-	(143,722)	Montants (à payer à) à récupérer des clients
	(530,130)	-	(21,911)	(1,545,225)	241,822	-	(1,855,444)	

	2017							
	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	184,379	-	2,554	63,379	-	-	250,312	Distribution à faible tension
Other regulatory assets	44,804	-	342	1,923	-	-	47,069	Autres actifs réglementés
Smart meters	(7,173)	-	(89)	-	-	-	(7,262)	Compteurs intelligents
Retail settlement variance account	(674,274)	-	(9,340)	(194,102)	-	-	(877,716)	Écart de prix avec les détaillants
Amounts receivable from clients	56,715	-	752	-	-	-	57,467	Montants à récupérer des clients
	(395,549)	-	(5,781)	(128,800)	-	-	(530,130)	

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements
December 31, 2018

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires aux états financiers
31 décembre 2018

27. 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;
- (iii) Deliver appropriate financial returns to the shareholder.

27. 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.