



Consolidated financial statements of the
États financiers consolidés de la

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

December 31, 2016
31 décembre 2016

**Corporation of the
Town of Hawkesbury**
December 31, 2016

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury**
31 décembre 2016



Table of contents

Table des matières

	Page	
Independent Auditor's Report	1 - 2	Rapport de l'auditeur indépendant
Consolidated statement of operations	3	État consolidé des résultats
Consolidated statement of financial position	4	État consolidé de la situation financière
Consolidated statement of change in net debt	5	État consolidé de la variation de la dette nette
Consolidated statement of cash flow	6	État consolidé des flux de trésorerie
Notes to the consolidated financial statements	7 - 14	Notes complémentaires aux états financiers consolidés
Schedules		Annexes
Consolidated tangible capital assets - Schedule 1	15	Immobilisations corporelles consolidées - Annexe 1
Consolidated accumulated surplus - Schedule 2	16	Excédent accumulé consolidé - Annexe 2
Consolidated statement of operations for the reserves and reserve funds - Schedule 3	17	État consolidé des résultats des réserves et des fonds de réserve - Annexe 3
Consolidated statement of operations for investments - Schedule 4	18	État consolidé des résultats des placements - Annexe 4
Consolidated statement of expenses by object - Schedule 5	19	État consolidé des charges par nature - Annexe 5
Supplementary financial information		Renseignements complémentaires
Statement of operations		État des résultats
.Waterworks	20	.Aqueduc
.Sanitary sewers	21	.Égouts sanitaires
.Waste collection	22	.Cueillette d'ordures
Hawkesbury Public Library Board		Conseil de la bibliothèque publique de Hawkesbury
.Independent Auditor's Report	1 - 2	.Rapport de l'auditeur indépendant
.Statement of operations	3	.État des résultats
.Statement of financial position	4	.État de la situation financière
.Statement of change in net financial assets	5	.État de la variation des actifs financiers nets
.Statement of cash flow	6	.État des flux de trésorerie
.Notes to the financial statements	7 - 10	.Notes complémentaires aux états financiers
.Statement of operations for the reserves and reserve funds - Schedule 1	11	.État des résultats des réserves et du fonds de réserve - Annexe 1

**Corporation of the
Town of Hawkesbury**
December 31, 2016

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury**
31 décembre 2016



Table of contents

Table des matières

	Page	
Business Improvement Area Commission		Commission de la Zone d'Amélioration Commerciale
.Independent Auditor's Report	1 - 2	.Rapport de l'auditeur indépendant
.Statement of operations	3	.État des résultats
.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 - 7	.Notes complémentaires aux états financiers
Hawkesbury Community Industrial Strategic Planning Association		Association Communautaire de Développement Stratégique Industriel de Hawkesbury
.Review Engagement Report	1 - 2	.Rapport de mission d'examen
.Statement of operations and changes in net assets	3	.État des résultats et 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
Hawkesbury Hydro Inc.		Hydro Hawkesbury Inc.
.Independent Auditor's Report	1 - 2	.Rapport de l'auditeur indépendant
.Balance sheet	3	.Bilan
.Statement of income	4	.État du résultat
.Statement of changes in equity	5	.État des variations des capitaux propres
.Statement of cash flows	6	.Tableau des flux de trésorerie
.Notes to the financial statements	7 - 29	.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

We have audited the accompanying 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, 2016, and the consolidated statements of operations, change in net debt and cash flow for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's Responsibility for the Consolidated Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these consolidated 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 consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

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

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

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

Opinion

In our opinion, the consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Municipality as at December 31, 2016, 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 24, 2017

Rapport de l'auditeur indépendant

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

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de la Corporation de la Ville de Hawkesbury (la « Municipalité »), qui comprennent l'état consolidé de la situation financière au 31 décembre 2016, et les états consolidés des résultats, de la variation de la dette nette et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers consolidés

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers consolidés conformément aux Normes comptables canadiennes pour le secteur public, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur

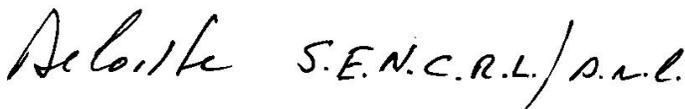
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers consolidés, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers consolidés afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers consolidés.

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

Opinion

À notre avis, les états financiers consolidés donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Municipalité au 31 décembre 2016, ainsi que de ses résultats d'exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes comptables canadiennes pour le secteur public.



Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Le 24 avril 2017

**Corporation of the
Town of Hawkesbury**
Consolidated statement of operations
year ended December 31, 2016

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury**
État consolidé des résultats
de l'exercice clos le 31 décembre 2016



	2016 Budget \$	2016 Actual/Réel \$	2015 Actual/Réel \$	
Revenues				Revenus
Taxation - all classes	17,834,818	17,580,509	17,649,440	Imposition - toutes catégories
Less: amounts received for the school boards and counties (Note 2)	(7,453,544)	(7,602,404)	(7,479,389)	Moins : Montants reçus pour les conseils scolaires et les comtés (note 2)
Net taxation for municipal purposes	10,381,274	9,978,105	10,170,051	Imposition nette pour fins municipales
User fees	6,384,988	6,619,128	6,642,946	Frais des usagers
Transfer payments				Paiements de transfert
Government of Canada	892,100	490,794	109,698	Gouvernement du Canada
Province of Ontario	2,212,211	1,847,488	4,675,258	Province de l'Ontario
Other municipalities	571,410	536,824	532,078	Autres municipalités
Gain (loss) on sale of tangible capital assets and other	19,310	671,451	(98,524)	Gain (perte) à la cession d'immobilisations corporelles et autres
Licences and permits	336,575	237,262	276,709	Licences et permis
Investment income	10,575	18,414	19,291	Revenus de placements
Penalties and interest	175,000	181,997	197,174	Pénalités et intérêts
Fines	25,000	32,115	32,043	Amendes
Equity earnings - Hawkesbury Hydro Inc.	-	467,870	411,577	Quote-part des bénéfices - Hydro Hawkesbury Inc.
	21,008,443	21,081,448	22,968,301	
Expenses (Schedule 5)				Charges (annexe 5)
General government	1,698,705	1,766,057	1,813,395	Administration générale
Protection to person and property	6,003,183	6,104,303	6,326,657	Protection des personnes et des biens
Transportation services	2,803,169	3,447,416	3,221,377	Services de transport
Environmental services	4,560,160	6,429,336	6,044,395	Services environnementaux
Recreation and cultural services	1,858,124	2,122,273	1,893,061	Loisirs et services culturels
Planning and zoning	638,350	501,457	425,158	Urbanisme et mise en valeur du territoire
	17,561,691	20,370,842	19,724,043	
Annual surplus	3,446,752	710,606	3,244,258	Excédent de l'exercice
Accumulated surplus, beginning of year	85,437,863	85,437,863	82,193,605	Excédent accumulé au début
Accumulated surplus, end of year (Schedule 2)	88,884,615	86,148,469	85,437,863	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, 2016

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury**

État consolidé de la situation financière
au 31 décembre 2016



	2016	2015	
	\$	\$	
Assets			Actifs
Financial assets			Actifs financiers
Cash	4,673,588	811,798	Encaisse
Taxes receivable	1,461,101	1,283,430	Taxes à recevoir
User fees receivable	1,293,053	1,281,749	Frais des usagers à recevoir
Accounts receivable	1,691,736	3,176,534	Débiteurs
Investments (Note 3)	4,463,131	4,057,224	Placements (note 3)
	13,582,609	10,610,735	
Liabilities			Passifs
Accounts payable and accrued liabilities	2,534,116	2,270,935	Créditeurs et charges à payer
Deferred revenues (Note 5)	1,270,648	1,293,379	Revenus reportés (note 5)
Future employee benefits (Note 6)	660,642	638,447	Avantages sociaux futurs (note 6)
Debts (Note 7)	17,559,914	16,806,407	Emprunts (note 7)
	22,025,320	21,009,168	
Net debt	(8,442,711)	(10,398,433)	Dette nette
Contingencies and commitments (Notes 10 and 11)			Éventualités et engagements (notes 10 et 11)
Non-financial assets			Actifs non financiers
Tangible capital assets (Schedule 1)	94,336,253	95,532,123	Immobilisations corporelles (annexe 1)
Inventories	88,707	139,630	Stocks
Prepaid expenses	166,220	164,543	Frais payés d'avance
	94,591,180	95,836,296	
Accumulated surplus (Schedule 2)	86,148,469	85,437,863	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, 2016

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury**
État consolidé de la variation de la
dette nette
de l'exercice clos le 31 décembre 2016



	2016 Budget	2016 Actual/Réel	2015 Actual/Réel	
	\$	\$	\$	
Annual surplus	3,446,752	710,606	3,244,258	Excédent de l'exercice
Amortization of tangible capital assets	-	3,052,018	2,993,221	Amortissement des immobilisations corporelles
Purchase of tangible capital assets	(3,565,500)	(1,876,136)	(5,253,618)	Acquisition d'immobilisations corporelles
(Gain) loss on sale of tangible capital assets	-	(655,012)	104,960	(Gain) perte à la cession d'immobilisations corporelles
Proceeds from sale of tangible capital assets	-	675,000	11,072	Produit de la cession d'immobilisations corporelles
Decrease (increase) of inventories	-	50,923	(20,888)	Diminution (augmentation) des stocks
Increase of prepaid expenses	-	(1,677)	(50,222)	Augmentation des frais payés d'avance
Decrease (increase) in net debt	(118,748)	1,955,722	1,028,783	Diminution (augmentation) de la dette nette
Net debt, beginning of year	(10,398,433)	(10,398,433)	(11,427,216)	Dette nette au début
Net debt, end of year	(10,517,181)	(8,442,711)	(10,398,433)	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, 2016

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury**

État consolidé des flux de trésorerie
de l'exercice clos le 31 décembre 2016



	2016	2015	
	\$	\$	
Operating activities			Activités de fonctionnement
Annual surplus	710,606	3,244,258	Excédent de l'exercice
Changes in non-cash operating working capital items			Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation
(Increase) decrease in taxes receivable	(177,671)	44,111	(Augmentation) diminution des taxes à recevoir
(Increase) decrease in user fees receivable	(11,304)	151,755	(Augmentation) diminution des frais des usagers à recevoir
Decrease (increase) in accounts receivable	1,484,798	(727,328)	Diminution (augmentation) des débiteurs
Increase (decrease) in accounts payable and accrued liabilities	755,196	(193,585)	Augmentation (diminution) des créditeurs et charges à payer
Decrease in deferred revenues	(22,731)	(912,810)	Diminution des revenus reportés
Decrease (increase) in inventories	50,923	(20,888)	Diminution (augmentation) des stocks
Increase (decrease) in future employee benefits	22,195	(102,057)	Augmentation (diminution) des avantages sociaux futurs
Increase in prepaid expenses	(1,677)	(50,222)	Augmentation des frais payés d'avance
	2,099,729	(1,811,024)	
Non-cash operating items			Éléments de fonctionnement hors caisse
Amortization of tangible capital assets	3,052,018	2,993,221	Amortissement des immobilisations corporelles
(Gain) loss on sale of tangible capital assets	(655,012)	104,960	(Gain) perte à la cession d'immobilisations corporelles
	2,397,006	3,098,181	
Net increase in cash from operating activities	5,207,341	4,531,415	Augmentation nette de l'encaisse due aux activités de fonctionnement
Capital activities			Activités d'immobilisations
Purchase of tangible capital assets	(2,368,151)	(5,332,158)	Acquisition d'immobilisations corporelles
Proceeds from sale of tangible capital assets	675,000	11,072	Produit de la cession d'immobilisations corporelles
	(1,693,151)	(5,321,086)	
Investing activities			Activités d'investissement
Increase in investments	(405,907)	(324,696)	Augmentation des placements
Financing activities			Activités de financement
Proceeds from long-term debt	2,085,500	-	Produit d'emprunts à long terme
Debts principal repayment	(1,331,993)	(1,361,001)	Remboursement du capital des emprunts
	753,507	(1,361,001)	
Net increase (decrease) in cash	3,861,790	(2,475,368)	Augmentation (diminution) nette de l'encaisse
Cash, beginning of year	811,798	3,287,166	Encaisse au début
Cash, end of year	4,673,588	811,798	Encaisse à la fin

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

Additional information is presented in Note 8.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

Renseignements complémentaires sont présentés à la note 8.

Corporation of the Town of Hawkesbury

Notes to the consolidated financial statements
December 31, 2016

Corporation de la Ville de Hawkesbury

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
31 décembre 2016



1. Accounting policies

The consolidated financial statements of the Corporation of the Town of Hawkesbury (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.

1. Méthodes comptables

Les états financiers consolidés de la Corporation de la Ville de Hawkesbury (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, 2016

Corporation de la Ville de Hawkesbury

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
31 décembre 2016



1. 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	20 - 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.

1. 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	20 - 50 ans
Aqueduc 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.

Corporation of the Town of Hawkesbury

Notes to the consolidated financial statements
December 31, 2016

Corporation de la Ville de Hawkesbury

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
31 décembre 2016



1. Accounting policies (continued)

Basis of accounting (continued)

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.

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 life of TCA and the amount of certain accrued liabilities. Actual results could differ from these estimates.

1. Méthodes comptables (suite)

Référentiel comptable (suite)

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.

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, 2016

Corporation de la Ville de Hawkesbury

Notes complémentaires aux états
financiers consolidés

31 décembre 2016



2. 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	
	\$	\$	\$	
2016				2016
Taxation	3,659,536	3,889,205	7,548,983	Imposition
Grants in lieu	2,149	51,514	53,421	Paiements tenant lieu d'impôts
	3,661,685	3,940,719	7,602,404	
2015				2015
Taxation	3,576,672	3,846,465	7,423,137	Imposition
Grants in lieu	2,149	54,103	56,252	Paiements tenant lieu d'impôts
	3,578,821	3,900,568	7,479,389	

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

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

3. Investments

	2016	2015	
	\$	\$	
Guaranteed investments	87,842	65,337	Placements garantis
<i>Hawkesbury Hydro Inc.</i>			<i>Hydro Hawkesbury Inc.</i>
1,000 common shares representing 100% of the voting shares (Schedule 4)	4,375,289	3,991,887	1 000 actions ordinaires représentant 100% des actions avec droit de vote (annexe 4)
	4,463,131	4,057,224	

Guaranteed investments of \$ 62,779 (\$ 65,337 in 2015) with an interest rate of 0.7% (0.78% in 2015), maturing on December 5, 2017 and of \$ 25,063 (Nil in 2015) with an interest rate of 0.74%, maturing on August 30, 2017.

Placements garantis de 62 779 \$ (65 337 \$ en 2015) avec un taux d'intérêt de 0,7% (0,78% en 2015), venant à échéance le 5 décembre 2017 et de 25 063 \$ (nul en 2015) avec un taux d'intérêt de 0,74%, venant à échéance le 30 août 2017.

4. Bank loans

The Municipality has an authorized line of credit of \$ 500,000, bearing interest at prime rate plus 0.75%, renewable in 2017, which remained unused at year-end (Nil in 2015).

4. Emprunts bancaires

La Municipalité dispose d'une marge de crédit autorisée de 500 000 \$, portant intérêts au taux préférentiel plus 0,75%, renouvelable en 2017, dont la totalité n'est pas utilisée en fin d'exercice (nul en 2015).

Corporation of the Town of Hawkesbury

Notes to the consolidated financial
statements

December 31, 2016

Corporation de la Ville de Hawkesbury

Notes complémentaires aux états
financiers consolidés

31 décembre 2016



5. Deferred revenues

	2016	2015
	\$	\$
Federal gas tax	719,244	833,467
Grant received in advance	372,991	328,720
Subdivision	66,177	65,717
Rental contract	40,004	39,035
Performance bond	61,717	16,069
Other	10,515	10,371
	1,270,648	1,293,379

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

Amount received	425,472	1,571,967
Investment income	460	457
Deferred revenues recognized	(447,986)	(2,390,629)
Other changes	(677)	(94,605)
	(22,731)	(912,810)

Deferred revenues, beginning of year

1,293,379

2,206,189

Deferred revenues, end of year

1,270,648

1,293,379

5. Revenus reportés

Taxe fédérale sur l'essence	833,467
Subvention reçue d'avance	328,720
Subdivision	65,717
Contrat de location	39,035
Dépôt de performance	16,069
Autres	10,371

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

Montants reçus	1,571,967
Revenus de placements	457
Revenus reportés constatés	(2,390,629)
Autres variations	(94,605)

Revenus reportés au début

Revenus reportés à la fin

6. Future employee benefits

The amount of future employee benefits shown on the consolidated statement of financial position represents \$ 347,743 (\$ 348,393 in 2015) of accumulated sick leave and \$ 312,899 (\$ 290,054 in 2015) of post-retirement benefits.

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

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

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

6. Avantages sociaux futurs

Le montant des avantages sociaux futurs apparaissant à l'état consolidé de la situation financière représente 347 743 \$ (348 393 \$ en 2015) de congés de maladie accumulés et 312 899 \$ (290 054 \$ en 2015) 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, 2016

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury**

Notes complémentaires aux états
financiers consolidés
31 décembre 2016



7. Debts

	2016	2015
	\$	\$
Debts incurred by the Municipality, 1.79% to 3.56%, maturing between 2017 and 2040	17,559,914	16,806,407

7. Emprunts

Emprunts contractés par la Municipalité, 1,79% à 3,56%, échéant entre 2017 et 2040

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

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

	General taxation/ Imposition générale	User charges/ Frais des usagers	Total
	\$	\$	\$
2017	444,359	615,865	1,060,224
2018	371,212	559,304	930,516
2019	382,049	577,473	959,522
2020	392,994	596,141	989,135
2021	372,310	615,450	987,760
Thereafter	2,186,377	10,446,380	12,632,757
	4,149,301	13,410,613	17,559,914

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.

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.

8. Additional information relating to the statement of cash flow

Non-cash transactions

During the year, TCA were acquired at an aggregate cost of \$ 1,876,136 (\$ 5,253,618 in 2015), of which \$ 65,728 (\$ 557,743 in 2015) were paid after year-end and \$ 2,368,151 (\$ 4,695,875 in 2015) were paid during the year.

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

Opérations sans effet sur la trésorerie

Au cours de l'exercice, des immobilisations corporelles ont été acquises pour un coût total de 1 876 136 \$ (5 253 618 \$ en 2015), dont 65 728 \$ (557 743 \$ en 2015) ont été payés après la fin d'exercice et 2 368 151 \$ (4 695 875 \$ en 2015) ont été payés au cours de l'exercice.

Corporation of the Town of Hawkesbury

Notes to the consolidated financial statements
December 31, 2016

Corporation de la Ville de Hawkesbury

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
31 décembre 2016



9. Pension agreements

The Municipality makes contributions to the Ontario Municipal Employees Retirement System (OMERS), a multi-employer plan, which as of December 31, 2016, was on behalf of 83 members (92 in 2015) 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 2016 was \$ 439,811 (\$ 419,313 in 2015) for current services and is included as an expense in the consolidated statement of operations.

10. Contingencies

Legal actions

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

Letter of guarantee

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

Line of credit

The Municipality endorsed a line of credit of \$ 1,000,000 for Hawkesbury Hydro Inc. As of December 31, 2016, the line of credit was unused.

Contaminated site

Following a study made in 2011, environmental experts are recommending different scenarios to decommission the Boundary Control Treatment System situated on the lands owned by the HCISPA. The scenarios presented ranges between 2 and 19 years and have estimated costs between \$ 1,927,500 and \$ 3,979,000.

11. Commitments

Waste collection

The Municipality entered into an agreement for solid waste collection. The agreement was signed in 2013, was renewed for 2 years in 2016 and expires in 2018. The total estimated disbursements over the next two years are \$ 1,247,895.

9. Régimes de pension

La Municipalité fait des contributions au Régime de retraite des employés municipaux de l'Ontario (RREMO), un régime à employeur multiple, qui au 31 décembre 2016, était pour 83 des membres (92 en 2015) 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 2016 était de 439 811 \$ (419 313 \$ en 2015) pour services courants et est inclus dans les charges à l'état consolidé des résultats.

10. Éventualités

Poursuites judiciaires

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

Lettre de garantie

La Municipalité a endossé une lettre de garantie 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 2016, la marge de crédit était inutilisée.

Site contaminé

Suite à une étude effectuée en 2011, les experts en environnement recommandent divers scénarios pour la réhabilitation du système de traitement des limites de contrôle situé sur les terrains de l'ACDSIH. Les scénarios proposés s'échelonnent entre 2 et 19 ans et les coûts estimés se situent entre 1 927 500 \$ et 3 979 000 \$.

11. Engagements

Cueillette d'ordures

La Municipalité a signé une entente pour la collecte et l'enfouissement des déchets. Cette entente a été signée en 2013, a été renouvelée pour 2 ans en 2016 et vient à échéance en 2018. Les déboursés totaux prévus au cours des deux prochains exercices ont été estimés à 1 247 895 \$.

Corporation of the Town of Hawkesbury

Notes to the consolidated financial statements
December 31, 2016

Corporation de la Ville de Hawkesbury

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
31 décembre 2016



11. Commitments (continued)

Police

In accordance with a service agreement with the Ontario Provincial Police, the Municipality is obligated to pay approximately \$ 3,069,600 annually to insure public security on its territory. The agreement is renewable in 2017.

Contractual obligations

The Municipality has signed contracts for capital projects. Future payments aggregate to \$ 137,224.

12. Budget amounts

The initial operating budget approved by the Municipality for 2016 is reflected on the consolidated statement of operations. The budget established for capital investments in TCA is on a project-oriented basis, the costs of which may be carried out over one or more years and, therefore, may not be comparable with current year's actual purchases amounts.

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

13. Corresponding figures

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

11. Engagements (suite)

Police

En vertu d'une entente de service avec la police provinciale de l'Ontario, la Municipalité s'est engagée à verser un montant d'environ 3 069 600 \$ annuellement pour assurer la sécurité publique sur son territoire. L'entente est renouvelable en 2017.

Obligations contractuelles

La Municipalité a signé des contrats pour des projets capitaux. Les paiements futurs s'élèveront à 137 224 \$.

12. Chiffres du budget

Le budget initial de fonctionnement approuvé par la Municipalité pour 2016 est présenté dans l'état consolidé des résultats. Le budget prévu comme investissements dans les immobilisations corporelles est sur une base de projet. Comme les projets peuvent s'échelonner sur plus d'un exercice, les montants prévus peuvent être différents des chiffres réels.

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

13 Chiffres correspondants

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



**Corporation of the
Town of Hawkesbury**

Consolidated tangible
capital assets
year ended December 31, 2016

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury**

Immobilisations corporelles
consolidées
de l'exercice clos le 31 décembre 2016

Schedule 1

Annexe 1

	Land and land improvements/ Terrains et améliorations de terrains	Buildings and facilities/ Bâtiments et installations	Waterworks and sewers/ Aqueduc et égouts	Vehicles/ Véhicules	Roads and bridges/ Routes et ponts	Machinery and equipment/ Machines et équipements	Assets under construction/ Construction en cours	2016	2015	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Cost										Coût
Beginning of year	6,020,047	47,063,222	67,326,963	2,934,513	19,385,270	5,256,887	3,931,542	151,918,444	147,488,322	Début de l'exercice
Purchases	-	29,789	61,653	239,841	10,893	221,188	1,312,772	1,876,136	5,253,618	Acquisitions
Sales	(8,400)	-	(90,781)	-	(320,359)	(35,301)	-	(454,841)	(823,496)	Cessions
Transfers	-	-	1,434,889	-	2,641,332	528,641	(4,604,862)	-	-	Transferts
End of year	6,011,647	47,093,011	68,732,724	3,174,354	21,717,136	5,971,415	639,452	153,339,739	151,918,444	Fin de l'exercice
Accumulated amortization										Amortissement cumulé
Beginning of year	796,941	29,158,142	12,255,951	1,697,257	9,325,247	3,152,783	-	56,386,321	54,100,564	Début de l'exercice
Amortization	66,936	916,677	1,193,646	133,814	462,908	278,037	-	3,052,018	2,993,221	Amortissement
Accumulated amortization on sales	-	-	(81,703)	-	(317,849)	(35,301)	-	(434,853)	(707,464)	Amortissement cumulé sur les cessions
End of year	863,877	30,074,819	13,367,894	1,831,071	9,470,306	3,395,519	-	59,003,486	56,386,321	Fin de l'exercice
Net book value	5,147,770	17,018,192	55,364,830	1,343,283	12,246,830	2,575,896	639,452	94,336,253	95,532,123	Valeur comptable nette

**Corporation of the
Town of Hawkesbury**
Consolidated accumulated surplus
year ended December 31, 2016

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury**
Excédent accumulé consolidé
de l'exercice clos le 31 décembre 2016



Schedule 2

Annexe 2

	2016	2015	
	\$	\$	
Reserves			Réserves
Purchase of tangible capital assets			Acquisition d'immobilisations corporelles
- Sanitary sewer	611,297	321,799	- Égout sanitaire
- Waterworks	823,842	536,648	- Aqueduc
Other	1,284,999	1,270,744	Autres
Working capital	2,071,287	2,056,287	Fonds de roulement
Waste site	100,000	100,000	Dépotoir
Municipal election	27,500	13,750	Élections municipales
Hawkesbury Community Industrial Strategic Planning Association	195,634	195,634	Association Communautaire de Développement Stratégique Industriel de Hawkesbury
	5,114,559	4,494,862	
Reserve funds			Fonds de réserve
Purchase of tangible capital assets	186,384	185,088	Acquisition d'immobilisations corporelles
Purchase of tangible capital assets - library	36,791	36,731	Acquisition d'immobilisations corporelles - bibliothèque
	223,175	221,819	
	5,337,734	4,716,681	
Operating			Fonctionnement
. for decrease (increase) of taxation			. pour une diminution (augmentation) de l'imposition
- library	(10,383)	(21,582)	- bibliothèque
- general	305,137	927,185	- général
	294,754	905,603	
. for decrease (increase) of user charges			. pour une diminution (augmentation) des redevances des usagers
- waterworks	29,996	99,355	- aqueduc
- sewer	30,393	487,373	- égout
- waste collection	2,717	(6,999)	- cueillette d'ordures
. for benefiting landowners related to special charges	85,786	70,571	. pour des propriétaires fonciers concernés par les améliorations locales
. Hawkesbury Community Industrial Strategic Planning Association	491,874	(1,938)	. Association Communautaire de Développement Stratégique Industriel de Hawkesbury
	935,520	1,553,965	
Invested in tangible capital assets	76,776,339	78,725,716	Investi dans les immobilisations corporelles
Unfinanced tangible capital assets	(419,156)	(3,180,243)	Immobilisations corporelles non financées
Unfinanced future employee benefits	(312,899)	(290,054)	Avantages sociaux futurs non financés
Unfinanced operations	(544,358)	(80,089)	Fonctionnement non financé
Investments	4,375,289	3,991,887	Placements
	79,875,215	79,167,217	
	86,148,469	85,437,863	

**Corporation of the
Town of Hawkesbury**
Consolidated statement of operations
for the reserves and reserve funds
year ended December 31, 2016



**Corporation de la
Ville de Hawkesbury**
État consolidé des résultats des
réserves et des fonds de réserve
de l'exercice clos le 31 décembre 2016

Schedule 3

Annexe 3

	2016 Budget	2016 Actual/Réel	2015 Actual/Réel	
	\$	\$	\$	
Revenues				Revenus
Investments	-	1,356	1,368	Placements
Net transfers from (to) operating	488,681	619,697	(547,049)	Transferts nets du (au) fonctionnement
Change in reserves and reserve funds	488,681	621,053	(545,681)	Variation des réserves et fonds de réserve
Reserves and reserve funds, beginning of year	4,716,681	4,716,681	5,262,362	Réserves et fonds de réserve au début
Reserves and reserve funds, end of year	5,205,362	5,337,734	4,716,681	Réserves et fonds de réserve à la fin

**Corporation of the
Town of Hawkesbury**
Consolidated statement of operations
for investments
year ended December 31, 2016

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury**
État consolidé des résultats des
placements
de l'exercice clos le 31 décembre 2016



Schedule 4

Annexe 4

	2016 Budget	2016 Actual/Réel	2015 Actual/Réel	
	\$	\$	\$	
Revenues				Revenus
Hydro				Hydro
Equity earnings	-	467,869	411,577	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)	383,402	327,110	Variation nette des placements
Investments, beginning of year	3,991,887	3,991,887	3,664,777	Placements au début
Investments, end of year (Note 3)	3,907,420	4,375,289	3,991,887	Placements à la fin (note 3)

**Corporation of the
Town of Hawkesbury**
Consolidated statement of expenses
by object
year ended December 31, 2016

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury**
État consolidé des charges par nature
de l'exercice clos le 31 décembre 2016



Schedule 5

Annexe 5

	2016 Budget	2016 Actual/Réel	2015 Actual/Réel	
	\$	\$	\$	
Salaries, wages and benefits	7,024,098	7,190,674	6,746,469	Salaires, traitements et avantages sociaux
Interest	570,846	574,499	454,710	Intérêts
Materials	5,163,087	4,710,031	4,640,140	Matériaux
Contracted services	4,803,610	4,843,620	4,889,473	Services contractuels
Rents and financial expenses	50	-	30	Loyer et frais financiers
Amortization of tangible capital assets	-	3,052,018	2,993,221	Amortissement des immobilisations corporelles
	17,561,691	20,370,842	19,724,043	

**Corporation of the
Town of Hawkesbury**

Waterworks
Statement of operations
year ended December 31, 2016

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury**

Aqueduc
État des résultats
de l'exercice clos le 31 décembre 2016



	2016 Budget	2016 Actual/Réel	2015 Actual/Réel	
	\$	\$	\$	
Revenues				Revenus
Direct water billings	1,912,609	1,932,527	1,914,715	Facturation directe de l'eau
Water sale to other	242,000	300,305	230,032	Vente d'eau aux autres
Province of Ontario	214,070	-	688,689	Province de l'Ontario
	2,368,679	2,232,832	2,833,436	
Expenses				Charges
Administration	134,845	122,290	176,223	Administration
Filtration plant	997,550	927,028	909,231	Usine de filtration
Pumpage system	28,100	27,134	26,463	Système de pompage
Water tower	23,100	15,373	16,142	Réservoir d'eau
Water transmission system	405,220	286,418	364,805	Système de distribution d'eau
Interest on debt	47,296	46,114	81,092	Intérêts sur dette
Amortization of tangible capital assets	-	796,323	787,178	Amortissement des immobilisations corporelles
	1,636,111	2,220,680	2,361,134	
Annual surplus	732,568	12,152	472,302	Excédent de l'exercice
Accumulated surplus, beginning of year	18,518,901	18,518,901	18,046,599	Excédent accumulé au début
Accumulated surplus, end of year	19,251,469	18,531,053	18,518,901	Excédent accumulé à la fin
Consists of:				Composé de :
Operating	(180)	29,996	99,355	Fonctionnement
Reserves	665,623	823,842	536,648	Réserves
Invested in tangible capital assets	18,751,026	17,677,215	17,903,577	Investi dans les immobilisations corporelles
Unfinanced tangible capital assets	(165,000)	-	(20,679)	Immobilisations corporelles non financées
	19,251,469	18,531,053	18,518,901	

An amount of \$ 77,683 (Nil in 2015) of the waterworks operating surplus for the year ended December 31, 2016 has been transferred to the Purchase of tangible capital assets – waterworks reserve.

Un montant de 77 683 \$ (nul en 2015) de l'excédent de fonctionnement de l'aqueduc pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 a été transféré à la réserve Acquisition d'immobilisations corporelles – aqueduc.

**Corporation of the
Town of Hawkesbury**

Sanitary sewers
Statement of operations
year ended December 31, 2016

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury**

Égouts sanitaires
État des résultats
de l'exercice clos le 31 décembre 2016



	2016 Budget	2016 Actual/Réel	2015 Actual/Réel	
	\$	\$	\$	
Revenues				Revenus
Direct sewer billings	2,263,515	2,283,985	2,251,188	Facturation directe des égouts sanitaires
User fees	3,000	188,137	4,592	Frais des usagers
Government of Canada	250,000	-	-	Gouvernement du Canada
Province of Ontario	-	(42,911)	176,471	Province de l'Ontario
	2,516,515	2,429,211	2,432,251	
Expenses				Charges
Electricity	345,300	368,087	324,965	Électricité
Interdepartmental transfers	55,200	55,200	66,872	Transferts interdépartementaux
Sewage filtration plant	592,500	680,801	538,140	Usine des eaux usées
Interest on debt	432,899	426,970	262,802	Intérêts sur dette
Biosolid management	130,000	129,501	115,602	Gestion de boues
Amortization of tangible capital assets	-	1,007,132	994,953	Amortissement des immobilisations corporelles
Other	194,000	215,750	174,558	Autres
	1,749,899	2,883,441	2,477,892	
Annual (deficit) surplus	766,616	(454,230)	(45,641)	(Déficit) excédent de l'exercice
Accumulated surplus, beginning of year	35,285,718	35,285,718	35,331,359	Excédent accumulé au début
Accumulated surplus, end of year	36,052,334	34,831,488	35,285,718	Excédent accumulé à la fin
Consists of:				Composé de :
Operating	(397)	30,393	487,373	Fonctionnement
Reserves	524,827	611,297	321,799	Réserves
Invested in tangible capital assets	35,827,904	34,201,240	34,488,518	Investi dans les immobilisations corporelles
Unfinanced tangible capital assets	(300,000)	(11,442)	(11,972)	Immobilisations corporelles non financées
	36,052,334	34,831,488	35,285,718	

**Corporation of the
Town of Hawkesbury**

Waste collection
Statement of operations
year ended December 31, 2016

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury**

Cueillette d'ordures
État des résultats
de l'exercice clos le 31 décembre 2016



	2016 Budget	2016 Actual/Réel	2015 Actual/Réel	
	\$	\$	\$	
Revenues				Revenus
Direct billings	1,136,969	1,136,778	1,030,528	Facturation directe
Expenses				Charges
Waste collection	859,370	860,376	838,487	Cueillette d'ordures
Recycling program	259,500	256,486	191,139	Programme de recyclage
Interdepartmental transfers	10,200	10,200	10,200	Transferts interdépartementaux
Other	20,900	-	-	Autres
	1,149,970	1,127,062	1,039,826	
Annual surplus (deficit)	(13,001)	9,716	(9,298)	Excédent (déficit) de l'exercice
Accumulated surplus, beginning of year	93,001	93,001	102,299	Excédent accumulé au début
Accumulated surplus, end of year	80,000	102,717	93,001	Excédent accumulé à la fin
Consists of:				Composé de :
Operating	-	2,717	(6,999)	Fonctionnement
Reserves	80,000	100,000	100,000	Réserves
	80,000	102,717	93,001	

Independent Auditor's Report

To the Members of the
Hawkesbury Public Library Board

Report on the Financial Statements

We have audited the accompanying financial statements of the Hawkesbury Public Library Board, which comprise the statement of financial position as at December 31, 2016, and the statements of operations, change in net financial 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.

Auditor's Responsibility

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

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

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

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Hawkesbury Public Library Board as at December 31, 2016, 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

March 21, 2017

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux membres du Conseil de la bibliothèque
publique de Hawkesbury

Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Conseil de la bibliothèque publique de Hawkesbury, qui comprennent l'état de la situation financière au 31 décembre 2016, et les états des résultats, de la variation des actifs financiers nets et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes comptables canadiennes pour le 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 de l'auditeur

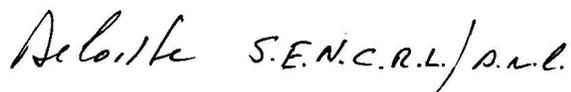
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

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

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Conseil de la bibliothèque publique de Hawkesbury au 31 décembre 2016, ainsi que de ses résultats d'exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes comptables canadiennes pour le secteur public.



Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Le 21 mars 2017

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

Statement of operations
year ended December 31, 2016

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



État des résultats
de l'exercice clos le 31 décembre 2016

	2016 Budget	2016 Actual/Réel	2015 Actual/Réel	
	\$	\$	\$	
Revenues				Revenus
Town of Hawkesbury contribution	472,845	472,845	455,990	Contribution de la ville de Hawkesbury
Service contracts (Note 6)	12,934	11,090	11,629	Contrats de service (note 6)
Grants (Note 7)	21,523	23,761	25,843	Subventions (note 7)
Subscriptions and late fees	19,515	22,289	21,352	Abonnements et frais de retard
Interest	75	121	152	Intérêt
Donations	350	610	273	Dons
	527,242	530,716	515,239	
Expenses				Charges
Amortization of tangible capital assets	-	24,850	26,827	Amortissement des immobilisations corporelles
Association fees, advertising and shipping	650	475	652	Frais d'association, publicité et poste
Bank charges	155	73	165	Frais bancaires
Bookkeeping	6,417	6,417	6,305	Frais de comptabilité
Computer maintenance (hardware)	5,000	5,430	9,029	Entretien informatique (équipement)
Computer maintenance (software)	2,500	3,630	1,453	Entretien informatique (logiciel)
Database download	5,200	5,933	5,309	Téléchargement de base de données
Directors' remuneration and expenses	6,650	6,333	6,400	Honoraires et dépenses des administrateurs
Document repairs	350	558	325	Réparations de documents
DVD, laser disks and cassettes	1,400	1,619	1,983	DVD, disques laser et cassettes
Entertainment	2,500	1,568	2,313	Animations
Furniture and equipment	6,100	7,509	5,438	Mobilier et équipement
Insurance	2,400	2,289	2,232	Assurances
Internet fees	1,000	142	1,526	Frais internet
Office supplies	3,500	3,265	2,933	Fournitures de bureau
Periodicals	4,000	4,362	4,830	Périodiques
Photocopier rental and copyrights	2,500	1,546	2,026	Location photocopieurs et droits d'auteur
Professional fees	6,500	3,430	3,375	Frais professionnels
Rent and maintenance	36,000	36,000	36,000	Loyer et conciergerie
Salaries and benefits	407,470	407,679	400,602	Salaires et avantages sociaux
Telephone	1,400	1,294	1,288	Téléphone
Training, workshops and conferences	250	-	-	Formation, ateliers et conférences
Travelling	300	343	123	Déplacements
	502,242	524,745	521,134	
Annual surplus (deficit)	25,000	5,971	(5,895)	Excédent (déficit) de l'exercice
Accumulated surplus, beginning of year	93,432	93,432	99,327	Excédent accumulé au début
Accumulated surplus, end of year (Note 5)	118,432	99,403	93,432	Excédent accumulé à la fin (note 5)

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, 2016

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

État de la situation financière
au 31 décembre 2016



	2016	2015	
	\$	\$	
Financial assets			Actifs financiers
Cash and cash equivalents	106,098	104,430	Encaisse et équivalents de trésorerie
Accounts receivable	4,684	5,162	Débiteurs
	110,782	109,592	
Liabilities			Passifs
Accounts payable and accrued liabilities	6,733	21,672	Créditeurs et charges à payer
Advances from the Municipality	53,833	51,609	Avances de la Municipalité
Future employee benefits	23,807	21,794	Avantages sociaux futurs
	84,373	95,075	
Net financial assets	26,409	14,517	Actifs financiers nets
Commitments (Note 10)			Engagements (note 10)
Non-financial assets			Actifs non financiers
Tangible capital assets (Note 4)	72,994	78,283	Immobilisations corporelles (note 4)
Prepaid expenses	-	632	Frais payés d'avance
	72,994	78,915	
Accumulated surplus (Note 5)	99,403	93,432	Excédent accumulé (note 5)

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, 2016



**Corporation de la
Ville de Hawkesbury
Conseil de la bibliothèque publique
de Hawkesbury**
État de la variation des actifs
financiers nets
de l'exercice clos le 31 décembre 2016

	2016 Budget	2016 Actual/Réel	2015 Actual/Réel	
	\$	\$	\$	
Annual surplus (deficit)	25,000	5,971	(5,895)	Excédent (déficit) de l'exercice
Amortization of tangible capital assets	-	24,850	26,827	Amortissement des immobilisations corporelles
Purchase of tangible capital assets	(25,000)	(19,561)	(19,242)	Acquisition d'immobilisations corporelles
Decrease (increase) in prepaid expenses	-	632	(632)	Diminution (augmentation) des frais payés d'avance
Increase in net financial assets	-	11,892	1,058	Augmentation des actifs financiers nets
Net financial assets, beginning of year	14,517	14,517	13,459	Actifs financiers nets au début
Net financial assets, end of year	14,517	26,409	14,517	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, 2016

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

État des flux de trésorerie
de l'exercice clos le 31 décembre 2016



	2016	2015	
	\$	\$	
Operating activities			Activités de fonctionnement
Annual surplus (deficit)	5,971	(5,895)	Excédent (déficit) de l'exercice
Uses:			Utilisations :
Increase in prepaid expenses	-	(632)	Augmentation des frais payés d'avance
Decrease in accounts payable and accrued liabilities	(14,939)	-	Diminution des créditeurs et charges à payer
	(14,939)	(632)	
Sources:			Provenance :
Decrease in accounts receivable	478	1,345	Diminution des débiteurs
Decrease in prepaid expenses	632	-	Diminution des frais payés d'avance
Increase in accounts payable and accrued liabilities	-	4,711	Augmentation des créditeurs et charges à payer
Increase in advances from the Municipality	2,224	10,846	Augmentation des avances de la Municipalité
Increase in future employee benefits	2,013	750	Augmentation des avantages sociaux futurs
	5,347	17,652	
Non-cash operating item			Élément de fonctionnement hors caisse
Amortization of tangible capital assets	24,850	26,827	Amortissement des immobilisations corporelles
Net increase in cash from operating activities	21,229	37,952	Augmentation nette de l'encaisse due aux activités de fonctionnement
Capital activities			Activités d'immobilisations
Purchase of tangible capital assets	(19,561)	(20,017)	Acquisition d'immobilisations corporelles
Net increase in cash and cash equivalents	1,668	17,935	Augmentation nette de l'encaisse et équivalents de trésorerie
Cash and cash equivalents, beginning of year	104,430	86,495	Encaisse et équivalents de trésorerie au début
Cash and cash equivalents, end of year	106,098	104,430	Encaisse et équivalents de trésorerie à la fin

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

Additional information is presented in Note 8.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Renseignements complémentaires sont présentés à la note 8.



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. Accounting policies

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

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

Reporting entity

Financial statements

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

Basis of accounting

Cash and cash equivalents

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

Accrual basis of accounting

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

1. Description de la Corporation

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. 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 financiers et les passifs.

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.



2. Accounting policies (continued)

Basis of accounting (continued)

Non-financial assets

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

Tangible capital assets

Tangible capital assets (TCA) are recorded at cost, which 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 life of TCA and the amount of certain accrued liabilities. Actual results could differ from these estimates.

2. 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, 2016

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

Notes complémentaires aux états
financiers

31 décembre 2016



3. Cash equivalents

Cash equivalents include guaranteed investments for an amount of \$12,132 (\$12,072 in 2015) with an interest of 0.5% (0.5% in 2015).

3. Équivalents de trésorerie

Les équivalents de trésorerie incluent des placements garantis pour un montant de 12 132 \$ (12 072 \$ en 2015) avec un taux d'intérêt de 0,5% (0,5% en 2015).

4. Tangible capital assets

	2016		2015		
	Cost/ Coût	Accumulated amortization/ Amortissement cumulé	Net book value/ Valeur comptable nette	Net book value/ Valeur comptable nette	
	\$	\$	\$	\$	
Books	267,108	194,114	72,994	78,283	Livres

4. Immobilisations corporelles

5. Accumulated surplus

	2016		2015		
	\$	\$	\$	\$	
Reserves					Réserves
Renovations		6,244		6,234	Rénovations
Literacy program		517		516	Projet alphabétisation
Furniture		243		242	Ameublement
Computer		19		19	Informatique
Security system		2,732		2,727	Système de sécurité
Contingencies		27,036		26,993	Éventualités
		36,791		36,731	
Operating		(10,382)		(21,582)	Fonctionnement
Invested in tangible capital assets		72,994		78,283	Investi dans les immobilisations corporelles
		99,403		93,432	

5. Excédent accumulé

6. Service contracts

	2016 Budget	2016 Actual/Réel	2015 Actual/Réel	
	\$	\$	\$	
Township of East Hawkesbury	11,934	11,090	10,817	Canton de Hawkesbury Est
University of Ottawa	1,000	-	812	Université d'Ottawa
	12,934	11,090	11,629	

6. Contrats de service

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

Notes to the financial statements
December 31, 2016



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

Notes complémentaires aux états financiers
31 décembre 2016

7. Grants

	2016 Budget	2016 Actual/Réel	2015 Actual/Réel
	\$	\$	\$
Province of Ontario	21,523	22,409	25,843
Federal	-	1,352	-
	21,523	23,761	25,843

7. Subventions

Province de l'Ontario
Fédéral

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

Non-cash transaction

During the year, TCA were acquired at an aggregate cost of \$ 19,561 (\$ 19,242 in 2015), of which Nil (Nil in 2015) were paid after year-end and \$ 19,561 (\$ 20,017 in 2015) were paid during the year.

9. Pension agreements

The Board makes contributions to the Ontario Municipal Employees Retirement System (OMERS), a multi-employer plan, which as of December 31, 2016, was on behalf of 8 members (10 in 2015) 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 2016 was \$ 25,390 (\$ 29,297 in 2015) for current services and is included as an expense in the statement of operations.

10. Commitments

The Board leases office equipment under an operating lease agreement. Future minimum payments will aggregate \$ 4,032 and mature as follows:

	\$
2017	1,344
2018	1,344
2019	1,344

**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 19 561 \$ (19 242 \$ en 2015), dont nul (nul en 2015) ont été payés après la fin d'exercice et 19 561 \$ (20 017 \$ en 2015) ont été payés au cours de l'exercice.

9. Régimes de pension

Le Conseil fait des contributions au régime de retraite des employés municipaux de l'Ontario (RREMO), un régime employeur multiple, qui, au 31 décembre 2016, était pour 8 des membres (10 en 2015) 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 2016 était de 25 390 \$ (29 297 \$ en 2015) pour services courants et est inclus dans les charges à l'état des résultats.

10. Engagements

Le Conseil loue des équipements de bureau en vertu d'un contrat de location-exploitation. Les paiements minimaux exigibles à venir s'élèvent à 4 032 \$ et se répartissent comme suit :

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

Statement of operations for the reserves
and reserve funds
year ended December 31, 2016

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



État des résultats des réserves et du
fonds de réserve
de l'exercice clos le 31 décembre 2016

Schedule 1

Annexe 1

	2016 Budget	2016 Actual/Réel	2015 Actual/Réel	
	\$	\$	\$	
Revenues				Revenus
Investments	-	60	82	Placements
Net transfers from operations	-	-	(11,000)	Transferts nets des résultats
Changes in the reserves and reserve funds	-	60	(10,918)	Variation dans les réserves et fonds de réserve
Reserves and reserve funds, beginning of year	36,731	36,731	47,649	Réserves et fonds de réserve au début
Reserves and reserve funds, end of year	36,731	36,791	36,731	Réserves et fonds de réserve à la fin

Independent Auditor's Report

To the Members of Business Improvement Area Commission

We have audited the accompanying financial statements of the Business Improvement Area Commission (the "Commission"), which comprise the statement of financial position as at December 31, 2016, and the statements of operations and of 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.

Auditor's Responsibility

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

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

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

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Commission as at December 31, 2016, 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 6, 2017

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux membres de la Commission de la Zone d'Amélioration Commerciale

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Commission de la Zone d'Amélioration Commerciale (la « Commission »), qui comprennent l'état de la situation financière au 31 décembre 2016, et les états des résultats et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes comptables canadiennes pour le 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 de l'auditeur

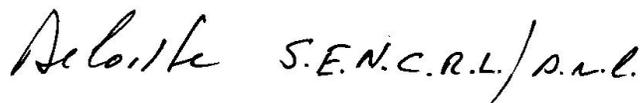
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

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

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Commission au 31 décembre 2016, ainsi que de ses résultats d'exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes comptables canadiennes pour le secteur public.



Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Le 6 avril 2017

**Corporation of the
Town of Hawkesbury**
Business Improvement Area
Commission
Statement of operations
year ended December 31, 2016

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury**
Commission de la Zone d'Amélioration
Commerciale
État des résultats
de l'exercice clos le 31 décembre 2016



	2016	2015	
	\$	\$	
Revenues			Revenus
Taxation - Improvement area	40,900	41,000	Imposition - Zone d'amélioration
Alliance	3,933	-	Alliance
Grant - Ministry of Agriculture, Food and Rural Affairs	9,989	-	Subvention - Ministère de l'Agriculture, de l'Alimentation et des Affaires rurales
Interest	505	586	Intérêts
Other	850	4,299	Autres
	56,177	45,885	
Expenses			Charges
Accounting	1,526	1,221	Comptabilité
Advertising	550	1,526	Publicité
Alliance	(6,250)	12,500	Alliance
Caretaker	441	-	Concierge
Coordinator	5,000	-	Coordonnatrice
Improvements to Main street	7,125	9,417	Améliorations de la rue Main
Interest and bank charges	197	292	Intérêts et frais bancaires
Office expenses	1,761	802	Frais de bureau
Professional fees	4,219	3,975	Frais professionnels
Annual activities	10,568	7,407	Activités annuelles
Property taxes	-	1,291	Impôts fonciers
Rental	488	8,359	Location
Revitalization project study	15,336	4,995	Étude pour le projet de revitalisation
	40,961	51,785	
Annual surplus (deficit)	15,216	(5,900)	Surplus (déficit) de l'exercice
Accumulated surplus, beginning of year	70,570	76,470	Excédent accumulé au début
Accumulated surplus, end of year	85,786	70,570	Excédent accumulé 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 financial position
as at December 31, 2016

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury**
Commission de la Zone d'Amélioration
Commerciale
État de la situation financière
au 31 décembre 2016



	2016	2015	
	\$	\$	
Financial assets			Actifs financiers
Cash	639	14,214	Encaisse
Investments (Note 3)	87,842	65,337	Placements (note 3)
Accounts receivable	1,819	1,113	Débiteurs
Prepaid expenses	216	-	Frais payés d'avance
	90,516	80,664	
Liabilities			Passifs
Accounts payable and accrued liabilities	4,730	10,094	Créditeurs et charges à payer
Net financial assets and accumulated surplus	85,786	70,570	Actifs financiers nets et excédent accumulé

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 cash flow
year ended December 31, 2016

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury**
Commission de la Zone d'Amélioration
Commerciale
État des flux de trésorerie
de l'exercice clos le 31 décembre 2016



	2016	2015	
	\$	\$	
Operating activities			Activités de fonctionnement
Annual surplus (deficit)	15,216	(5,900)	Surplus (déficit) de l'exercice
Non-cash items:			Éléments sans effet sur la trésorerie :
(Increase) decrease in accounts receivable	(706)	766	(Augmentation) diminution des débiteurs
Increase in prepaid expenses	(216)	-	Augmentation des frais payés d'avance
(Decrease) increase in accounts payable and accrued liabilities	(5,364)	817	(Diminution) augmentation des créditeurs et charges à payer
	(6,286)	1,583	
Net increase (decrease) in cash from operating activities	8,930	(4,317)	Augmentation (diminution) nette de l'encaisse due aux activités de fonctionnement
Investing activities			Activités d'investissement
Acquisition of investments	(37,505)	(65,884)	Acquisition de placements
Proceeds from sale of investments	15,000	68,298	Produit de la vente de placements
	(22,505)	2,414	
Net decrease in cash	(13,575)	(1,903)	Diminution nette de l'encaisse
Cash, beginning of year	14,214	16,117	Encaisse au début
Cash, end of year	639	14,214	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, 2016

Corporation de la Ville de Hawkesbury

Commission de la Zone d'Amélioration Commerciale
Notes complémentaires aux états financiers
31 décembre 2016



1. Nature of the organization

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. 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.

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.

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.

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. 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.

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.

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.



2. Accounting policies (continued)

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. Investments

Investments consist of guaranteed investments of \$ 62,746 (\$ 65,298 in 2015) with an interest rate of 0.7% (0.78% in 2015), maturing on December 5, 2017 and of \$ 25,000 (Nil in 2015) with an interest rate of 0.74%, maturing on August 30, 2017.

4. Statement of change in net financial assets

The statement of change in net financial assets has not been prepared since the required information is readily apparent from other financial statements and related notes.

2. Méthodes comptables (suite)

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.

3. Placements

Les placements sont constitués de placements garantis de 62 746 \$ (65 298 \$ en 2015) avec un taux d'intérêt de 0,7% (0,78% en 2015), venant à échéance le 5 décembre 2017 et de 25 000 \$ (nul en 2015) avec un taux d'intérêt de 0,74%, venant à échéance le 30 août 2017.

4. État de la variation des actifs financiers nets

L'état de la variation des actifs financiers nets n'est pas présenté car l'information requise est évidente à la lecture des autres états financiers et des notes complémentaires.

Review Engagement Report

To the members of the Hawkesbury Community Industrial Strategic Planning Association

We have reviewed the statement of financial position of the Hawkesbury Community Industrial Strategic Planning Association (the "Association") as at December 31, 2016 and the statements of operations and changes in net assets and of cash flow for the year then ended. Our review was made in accordance with Canadian generally accepted standards for review engagements and, accordingly, consisted primarily of inquiry, analytical procedures and discussion related to information supplied to us by the Association.

A review does not constitute an audit and, consequently, we do not express an audit opinion on these non-consolidated financial statements.

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that these financial statements are not, in all material respects, in accordance with Canadian public sector accounting standards for government not-for-profit organizations.



Chartered Professional Accountants
Licensed Public Accountants

March 13, 2017

Rapport de mission d'examen

Aux membres de l'Association Communautaire de Développement Stratégique Industriel de Hawkesbury

Nous avons procédé à l'examen de l'état de la situation financière de l'Association Communautaire de Développement Stratégique Industriel de Hawkesbury (l'« Association ») au 31 décembre 2016 ainsi que des états des résultats et de l'évolution de l'actif net et des flux de trésorerie de l'exercice clos à cette date. Notre examen a été réalisé conformément aux normes d'examen généralement reconnues du Canada et a donc consisté essentiellement en demandes d'informations, procédures analytiques et entretiens portant sur les informations qui nous ont été fournies par l'Association.

Un examen ne constitue pas un audit et, par conséquent, nous n'exprimons pas une opinion d'audit sur ces états financiers.

Au cours de notre examen, nous n'avons rien relevé qui nous porte à croire que ces états financiers ne sont pas conformes, dans tous leurs aspects significatifs, aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif du secteur public.

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

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Le 13 mars 2017

**Hawkesbury Community
Industrial Strategic
Planning Association**

Statement of operations and changes
in net assets
year ended December 31, 2016
(Unaudited)

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

État des résultats et de l'évolution de
l'actif net
de l'exercice clos le 31 décembre 2016
(non audité)

	2016 Budget	2016 Actual/Réel	2015 Actual/Réel	
	\$	\$	\$	
Revenues				Revenus
Rent	10,000	18,000	17,000	Loyer
Interest	500	819	1,602	Intérêts
Gain on sale of land	-	666,600	-	Gain à la cession de terrain
Other	-	-	72	Autres
	10,500	685,419	18,674	
Expenses				Charges
Bank charges	50	-	30	Frais bancaires
Closure plan	-	7,920	21,479	Plan de fermeture
Environment consultants	84,000	58,810	66,474	Consultants en environnement
Insurance	1,000	1,057	994	Assurances
Management fees	1,000	1,000	12,000	Frais de gestion
Professional fees	20,000	14,848	37,614	Honoraires professionnels
Property taxes	28,000	31,357	28,242	Impôts fonciers
Redevelopment program	-	30,815	-	Programme de réaménagement
Repairs and maintenance	-	-	207	Réparations et entretien
Sale expenses	20,000	50,377	-	Frais de vente
Utilities	4,000	3,823	3,672	Services publics
	158,050	200,007	170,712	
Excess (deficiency) of revenues over expenses	(147,550)	485,412	(152,038)	Excédent (insuffisance) des revenus sur les charges
Net assets, beginning of year	245,416	245,416	397,454	Actif net au début
Net assets, end of year	97,866	730,828	245,416	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, 2016
(Unaudited)

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

État de la situation financière
au 31 décembre 2016
(non audité)

	2016	2015	
	\$	\$	
Assets			Actif
Current assets			À court terme
Cash	702,875	199,563	Encaisse
Accounts receivable	11,320	7,171	Débiteurs
Prepaid expenses	435	448	Frais payés d'avance
	714,630	207,182	
Land	43,320	51,720	Terrain
	757,950	258,902	
Liabilities			Passif
Current liabilities			À court terme
Accounts payable and accrued liabilities	27,122	13,486	Créditeurs et charges à payer
Contingencies (Note 6)			Éventualités (note 6)
Net assets			Actif net
Unrestricted	491,874	(1,938)	Non affecté
Invested in capital assets	43,320	51,720	Investi dans les immobilisations corporelles
Reserves (Note 3)	195,634	195,634	Réserves (note 3)
	730,828	245,416	
	757,950	258,902	

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, 2016
(Unaudited)

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

État des flux de trésorerie
de l'exercice clos le 31 décembre 2016
(non audité)

	2016	2015	
	\$	\$	
Operating activities			Activités d'exploitation
Excess (deficiency) of revenues over expenses	485,412	(152,038)	Excédent (insuffisance) des revenus sur les charges
Item not affecting cash			Élément sans effet sur le trésorerie
Gain on sale of land	(666,600)	-	Gain à la cession de terrain
Changes in non-cash operating working capital items (Note 5)	9,500	(31,245)	Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation (note 5)
	(171,688)	(183,283)	
Investing activities			Activités d'investissement
Proceeds from sale of land	675,000	-	Produit de la cession de terrain
Net increase (decrease) in cash	503,312	(183,283)	Augmentation (diminution) nette de l'encaisse
Cash, beginning of year	199,563	382,846	Encaisse au début
Cash, end of year	702,875	199,563	Encaisse à la fin

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Hawkesbury Community Industrial Strategic Planning Association

Notes to the financial statements
December 31, 2016
(Unaudited)

Association Communautaire de Développement Stratégique Industriel de Hawkesbury

Notes complémentaires aux états financiers
31 décembre 2016
(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. Accounting policies

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

Land

Land is recorded at cost, which include all amounts that are directly attributable to the acquisition, development or betterment of the land.

The cost of land is not amortized.

Impairment of long-lived assets

Long-lived assets are tested for recoverability whenever events or changes in circumstances indicate that their carrying amount may not be recoverable. An impairment loss is recognized when their carrying value exceeds the total undiscounted cash flows expected from their use and eventual disposition. The amount of the impairment loss is determined as the excess of the carrying value of the asset over its fair value.

Reserves

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

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. Méthodes comptables

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

Terrain

Le terrain est comptabilisé au coût, qui inclut tous les montants liés à l'acquisition, au développement ou à l'amélioration du terrain.

Le coût du terrain n'est pas amorti.

Dépréciation d'actifs à long terme

Les actifs à long terme sont soumis à un test de recouvrabilité lorsque des événements ou des changements de situation indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable. Une perte de valeur est constatée lorsque leur valeur comptable excède les flux de trésorerie non actualisés découlant de leur utilisation et de leur sortie éventuelle. La perte de valeur constatée est mesurée comme étant l'excédent de la valeur comptable de l'actif sur sa juste valeur.

Réserves

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

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, 2016
(Unaudited)

Association Communautaire de Développement Stratégique Industriel de Hawkesbury

Notes complémentaires aux états financiers
31 décembre 2016
(non audité)

2. Accounting policies (continued)

Financial instruments

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

Cash	Fair value
Accounts receivable	Amortized cost
Accrued liabilities	Amortized cost

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

3. Reserves

	2016	2015
	\$	\$
Insurance	51,000	51,000
Contingencies	144,634	144,634
	195,634	195,634

4. Income taxes

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

2. Méthodes comptables (suite)

Instruments financiers

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

Encaisse	Juste valeur
Débiteurs	Coût amorti
Charges à payer	Coût amorti

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

3. Réserves

	2016	2015
	\$	\$
Assurances	51,000	51,000
Éventualités	144,634	144,634
	195,634	195,634

4. Impôts sur les bénéfices

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

Hawkesbury Community Industrial Strategic Planning Association

Notes to the financial statements
December 31, 2016
(Unaudited)

Association Communautaire de Développement Stratégique Industriel de Hawkesbury

Notes complémentaires aux états financiers
31 décembre 2016
(non audité)

5. Additional information relating to the statement of cash flows

	2016	2015
	\$	\$
<i>Changes in non-cash operating working capital items</i>		
Accounts receivable	(4,149)	6,896
Prepaid expenses	13	(82)
Accounts payable and accrued liabilities	13,636	(38,059)
	9,500	(31,245)

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

	2016	2015
	\$	\$
<i>Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation</i>		
Débiteurs	6,896	(82)
Frais payés d'avance	(82)	(38,059)
Créditeurs et charges à payer	13,636	(31,245)

6. Contingencies

As a result of a new study made in 2011, environmental experts are recommending different scenarios to decommission the Boundary Control Treatment System situated on the land owned by the Association. The scenarios presented ranges between 2 and 19 years and have estimated costs between \$ 1,927,500 and \$ 3,979,000.

6. Éventualités

Suite à une étude effectuée en 2011, les experts en environnement recommandent divers scénarios pour la réhabilitation du système de traitement des limites de contrôle situé sur le terrain de l'Association. Les scénarios proposés s'échelonnent entre 2 et 19 ans et les coûts estimés se situent entre 1 927 500 \$ et 3 979 000 \$.

7. Going concern

These financial statements have been prepared in accordance with accounting principles that apply to a going concern. Under the going concern assumption, an Association is viewed as being able to continue its operations in the foreseeable future and realize its assets and discharge its liabilities in the normal course of operations.

7. Continuité de l'exploitation

Les présents états financiers ont été préparés à partir des principes comptables qui s'appliquent à un organisme en exploitation. Ceci présuppose que l'Association poursuivra son exploitation pendant l'avenir prévisible et qu'il sera capable de réaliser ses actifs et de s'acquitter de ses dettes dans le cours normal de ses activités.

A number of unfavorable conditions and events have cast some doubt as to the appropriateness of this assumption. The Association incurred significant operating losses in the two preceding years and has lost several major funding sources since the demolition of its building. The excess of revenues over expenses for the current year is related to the gain on sale of land. In addition, the Association has contingencies related to environment issues.

Plusieurs conditions et faits défavorables laissent planer des doutes quant au bien-fondé de cette hypothèse. L'Association a subi des pertes d'exploitation importantes dans les deux précédents exercices. Elle a aussi perdu plusieurs sources de financement importantes suite à la démolition du bâtiment. L'excédent des revenus sur les charges pour l'exercice en cours est relié au gain à la cession de terrain. De plus, l'Association fait face à certaines éventualités relatives à l'environnement.

The Association intends to sell the land. Part of the land was sold in 2016, but it has not yet identified a purchaser for the remaining land and there is no assurance that it will do so or that it will be successful in finding one. The Association's ability to continue as a going concern depends on its ability to restructure its financing arrangements, and to find other sources of financing to address future funding in a more permanent way.

L'Association a l'intention de vendre le terrain. Une partie du terrain fut vendue en 2016, par contre elle n'a pas encore identifié d'acheteur pour le terrain restant et il n'y a aucune assurance qu'elle parviendra à trouver un acheteur. La poursuite de l'existence de l'Association dépend de sa capacité de restructurer ses contrats de financement et de trouver d'autres sources de financement afin de régler de façon plus permanente sa situation de sous-financement.

Hawkesbury Community Industrial Strategic Planning Association

Notes to the financial statements
December 31, 2016
(Unaudited)

Association Communautaire de Développement Stratégique Industriel de Hawkesbury

Notes complémentaires aux états financiers
31 décembre 2016
(non audité)

7. Going concern (continued)

The financial statements do not reflect adjustments that would be necessary if the going concern assumption were not appropriate, because management believes that the measures, described above, will mitigate the effect of the conditions and facts that cast doubt about the appropriateness of this assumption.

8. Related party transactions

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

	2016	2015
	\$	\$
<i>Town of Hawkesbury</i>		
Expenses		
Management fees	1,000	12,000
Property taxes	31,630	28,242
Sale expenses	2,200	-
	34,830	40,242

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

9. 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.

7. Continuité de l'exploitation (suite)

Les présents états financiers n'ont pas subi les redressements qui seraient nécessaires si l'hypothèse de la continuité de l'exploitation n'était pas fondée, parce que la direction estime que les mesures, décrites ci-dessus, atténueront l'effet des conditions et faits qui font douter du bien-fondé de cette hypothèse.

8. Opérations entre apparentés

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

	2016	2015
	\$	\$
<i>Ville de Hawkesbury</i>		
Charges		
Frais de gestion	12,000	-
Impôts fonciers	28,242	-
Frais de vente	-	-
	40,242	12,000

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 avances de la Ville de Hawkesbury sont sans intérêt ni modalité de remboursement.

9. Instruments financiers

Établissement de la juste valeur

Les justes valeurs des débiteurs et des créiteurs 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, 2016
(Unaudited)

Association Communautaire de Développement Stratégique Industriel de Hawkesbury

Notes complémentaires aux états financiers
31 décembre 2016
(non audité)

9. 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 receivables.

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, 2016, the financial liabilities of the Association are the accounts payable and accrued liabilities.

9. 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 2016, les passifs financiers de l'Association sont les créditeurs et charges à payer.

Independent Auditor's Report

To the Directors of
Hawkesbury Hydro Inc.

We have audited the accompanying financial statements of Hawkesbury Hydro Inc. (the "Corporation"), which comprise the balance sheet as at December 31, 2016, the statements of income, changes in equity and of cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with International Financial Reporting 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.

Auditor's Responsibility

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

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

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

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at December 31, 2016, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.



Chartered Professional Accountants
Licensed Public Accountants

March 27, 2017

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux administrateurs de
Hydro Hawkesbury Inc.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de Hydro Hawkesbury Inc. (la « Société »), qui comprennent le bilan au 31 décembre 2016, 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 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 internationales d'information financière, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur

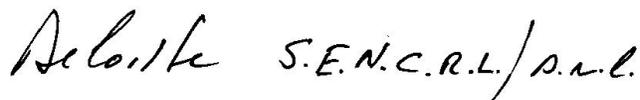
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

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

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 décembre 2016, 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.



Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Le 27 mars 2017

Hawkesbury Hydro Inc.

Balance sheet
as at December 31, 2016

Hydro Hawkesbury Inc.

Bilan
au 31 décembre 2016

	2016	2015	
	\$	\$	
Assets			Actif
Current assets			À court terme
Cash	1,074,609	1,141,731	Encaisse
Accounts receivable (Note 5)	2,084,564	1,637,207	Débiteurs (note 5)
Inventories	95,423	97,756	Stocks
Unbilled revenues	1,304,769	1,092,117	Revenus non facturés
Prepaid expenses	13,110	29,402	Frais payés d'avance
	4,572,475	3,998,213	
Property, plant and equipment (Note 6)	6,700,010	5,384,533	Immobilisations corporelles (note 6)
Intangible assets (Note 7)	28,811	38,939	Immobilisations incorporelles (note 7)
Deferred tax assets (Note 21)	87,302	-	Actif d'impôts différés (note 21)
	11,388,598	9,421,685	
Regulatory deferral account debit balances (Note 8)	285,898	192,805	Soldes débiteurs des comptes de report réglementaires (note 8)
	11,674,496	9,614,490	
Liabilities			Passif
Current liabilities			À court terme
Construction loan	1,432,533	723,795	Emprunt pour construction
Accounts payable and accrued liabilities (Note 9)	3,417,190	3,063,044	Créditeurs et charges à payer (note 9)
Income taxes (Note 21)	70,585	2,889	Impôts sur les bénéfices (note 21)
Current portion of long-term debt (Note 11)	663,216	683,850	Tranche à court terme de la dette à long terme (note 11)
Current portion of other financial liabilities (Note 12)	162,633	195,771	Tranche à court terme des autres passifs financiers (note 12)
	5,746,157	4,669,349	
Provision for sick leave benefits	67,259	66,829	Provision pour congés de maladie
Other financial liabilities (Note 12)	396,733	382,686	Autres passifs financiers (note 12)
Deferred revenues	316,326	306,960	Revenus reportés
Deferred tax liabilities (Note 21)	-	1,076	Passif d'impôts différés (note 21)
	6,526,475	5,426,900	
Contingencies and commitments (Notes 19 and 20)			Éventualités et engagements (notes 19 et 20)
Shareholder's equity			Capitaux propres
Share capital (Note 13)	1,689,346	1,689,346	Capital-actions (note 13)
Retained earnings	2,777,228	2,393,825	Bénéfices non répartis
	4,466,574	4,083,171	
Regulatory deferral account credit balances (Note 14)	681,447	104,419	Soldes créditeurs des comptes de report réglementaires (note 14)
	11,674,496	9,614,490	

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, 2016

Hydro Hawkesbury Inc.

État du résultat
de l'exercice clos le 31 décembre 2016

	2016	2015	
	\$	\$	
Revenues			Revenus
Energy (Note 15)	11,277,635	11,475,093	Énergie (note 15)
Distribution (Note 15)	1,583,395	1,554,361	Distribution (note 15)
Other operating revenues	464,400	342,466	Autres revenus d'exploitation
	13,325,430	13,371,920	
Cost of power	10,792,163	11,199,154	Coût de l'énergie
	2,533,267	2,172,766	
Expenses (Note 16)			Charges (note 16)
Administrative and general	339,082	297,046	Administratives et générales
Depreciation and amortization	194,087	194,918	Amortissement
Billing and collecting	418,864	409,354	Facturation et perception
Distribution - operation and maintenance	236,871	235,940	Distribution - exploitation et entretien
Interest	(12,116)	2,402	Intérêts
Property taxes	14,843	15,126	Impôts fonciers
Other (Note 16)	261,554	221,643	Autres (note 16)
	1,453,185	1,376,429	
Income before regulatory items and income tax	1,080,082	796,337	Résultat avant éléments réglementaires et impôts
Net movement in regulatory deferral accounts	483,935	268,906	Variations nettes des comptes de report réglementaires
Income tax expense (Note 21)	128,277	110,214	Impôts sur le résultat (note 21)
	612,212	379,120	
Net income	467,870	417,217	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, 2016

Hydro Hawkesbury Inc.

État des variations des capitaux propres
de l'exercice clos le 31 décembre 2016

	2016	2015	
	\$	\$	
Retained earnings, beginning of year	2,393,825	2,061,075	Bénéfices non répartis au début
Net income	467,870	417,217	Résultat net
Dividend on Class A shares	(84,467)	(84,467)	Dividende sur les actions de catégorie A
Retained earnings, end of year	2,777,228	2,393,825	Bénéfices non répartis à la fin

Hawkesbury Hydro Inc.

Statement of cash flows
year ended December 31, 2016

Hydro Hawkesbury Inc.

Tableau des flux de trésorerie
de l'exercice clos le 31 décembre 2016

	2016	2015	
	\$	\$	
Operating activities			Activités d'exploitation
Net income	467,870	417,217	Résultat net
Items not affecting cash:			Éléments sans effet sur la trésorerie :
Depreciation and amortization of capital assets	194,087	194,918	Amortissement des immobilisations
Loss on sale of property, plant and equipment	6,187	7,705	Perte à la cession d'immobilisations corporelles
			Variations nettes des comptes de report réglementaires
Net movement in regulatory deferral accounts	483,935	268,906	Provision pour congés de maladie
Provision for sick leave benefits	430	(11,825)	Impôts différés
Deferred tax	(88,378)	(35,856)	Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 23)
Net change in non-cash operating working capital items (Note 23)	(313,920)	386,481	
	750,211	1,227,546	
Investing activities			Activités d'investissement
Purchase of capital assets	(1,419,620)	(624,731)	Acquisition d'immobilisations corporelles
Financing activities			Activités de financement
Construction loan	708,738	-	Emprunt pour construction
Repayment of long-term debt	(20,634)	(19,838)	Remboursement de la dette à long terme
Decrease in other financial liabilities	(19,091)	(36,026)	Diminution des autres passifs financiers
Contributions received for property, plant and equipment	17,741	93,493	Contributions reçues pour immobilisations corporelles
Dividend paid	(84,467)	(84,467)	Dividende payé
	602,287	(46,838)	
Net (decrease) increase in cash	(67,122)	555,977	(Diminution) augmentation nette de l'encaisse
Cash, beginning of year	1,141,731	585,754	Encaisse au début
Cash, end of year	1,074,609	1,141,731	Encaisse à la fin

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

See additional information presented in Note 23.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Voir les renseignements complémentaires présentés à la note 23.

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements
December 31, 2016

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires aux états financiers
31 décembre 2016

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, 2016 were approved by the board of directors on March 27, 2017.

(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 2016 ont été approuvés par le conseil d'administration le 27 mars 2017.

(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, 2016

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires aux états financiers

31 décembre 2016

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 revenue

The measurement of unbilled revenue 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 24, 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.

3. Significant accounting policies

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

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 à une seule UGT.

(iv) Évaluation des instruments financiers

Comme il est décrit à la note 24, 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.

3. Principales conventions comptables

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

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements
December 31, 2016

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires aux états financiers
31 décembre 2016

3. Significant accounting policies (continued)

The financial statements reflect the following significant accounting policies:

(a) Rate regulation

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

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

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

(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.

3. Principales conventions comptables (suite)

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.

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.

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements
December 31, 2016

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires aux états financiers
31 décembre 2016

3. Significant accounting policies (continued)

(b) Revenue recognition (continued)

(i) Electricity distribution and sale (continued)

- Retail Transmission Rate:
The retail transmission rate represents a pass through of costs charged to the Corporation for the transmission of electricity from generating stations to the Corporation's service area. Retail transmission rates are regulated by the OEB.
- Wholesale Market Service Charge:
The wholesale market service charge represents a pass through of various wholesale market support costs charged by Hydro One, a supplier.

(ii) Other revenue

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

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

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

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

(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.

3. Principales conventions comptables (suite)

(b) Constatation des revenus (suite)

(i) Distribution et vente d'électricité (suite)

- Tarifs de transmission de détail :
Les tarifs de transmission de détail représentent les coûts pour la transmission de l'électricité à partir des stations de production d'électricité jusqu'aux zones de services exploitées par la Société. Les tarifs de transmission de détail sont réglementés par la CÉO.
- Frais de service du marché en gros :
Les frais de service du marché en gros représentent les coûts facturés par Hydro One, un fournisseur, pour divers coûts de support.

(ii) Autres revenus

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

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

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

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

(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.

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements

December 31, 2016

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires aux états financiers

31 décembre 2016

3. Significant accounting policies (continued)

(c) Financial instruments (continued)

(i) Loans and receivables (continued)

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 revenue.

(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

3. Principales conventions comptables (suite)

(c) Instruments financiers (suite)

(i) Prêts et créances (suite)

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

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

(ii) Autres passifs

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

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

Les passifs financiers sont classés comme 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

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements
December 31, 2016

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires aux états financiers
31 décembre 2016

3. Significant accounting policies (continued)

(d) Property, plant and equipment (continued)

Other assets

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

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

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

(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 pro rata basis. No impairment loss was recognized during the year.

3. Principales conventions comptables (suite)

(d) Immobilisations corporelles (suite)

Autres actifs

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

Lorsqu'une immobilisation corporelle est composée de plusieurs éléments significatifs ayant des durées d'utilité différentes ou procurant des avantages économiques selon un rythme différent, chaque élément est comptabilisé séparément, et 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 pro rata 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.

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements

December 31, 2016

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires aux états financiers

31 décembre 2016

3. Significant accounting policies (continued)

(f) Impairment of non-financial assets (continued)

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.

(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.

3. Principales conventions comptables (suite)

(f) Dépréciation d'actifs non financiers (suite)

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.

(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.

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements

December 31, 2016

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires aux états financiers

31 décembre 2016

3. Significant accounting policies (continued)

(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 counterparty.

4. Future accounting changes

There are new standards, amendments to standards and interpretations which have not been applied in preparing these financial statements. In particular, this includes IFRS 9 *Financial Instruments* which is tentatively effective from periods beginning on or after January 1st, 2018 and amendments to IFRS 7 which are effective at the date of adoption of IFRS 9. The Corporation has not yet assessed the impact of this new standard.

IFRS 15, Revenue from Contracts with customers is a new standard on revenue recognition, superseding IAS 18, Revenue, IAS II, Construction Contracts, and related interpretations. IFRS 15 specifies how and when an entity will recognize revenue and additional disclosure requirements. This new standard is effective on January 1st, 2018. The Corporation has not yet assessed the impact of this new standard.

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.

5. Accounts receivable

	2016	2015	
	\$	\$	
Electrical energy	1,882,652	1,506,634	Énergie électrique
Town of Hawkesbury	110,724	82,419	Ville de Hawkesbury
Commodity taxes receivable	88,810	34,924	Taxes à la consommation à recevoir
Energy and global adjustment variances	43,305	78,588	Variances d'énergie et d'ajustement global
Debt retirement charge	-	142	Redevance de liquidation de la dette
Other	16,529	14,663	Autres
	2,142,020	1,717,370	
Allowance for doubtful accounts	(57,456)	(80,163)	Provision pour créances douteuses
	2,084,564	1,637,207	

3. Principales conventions comptables (suite)

(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.

4. Modifications comptables futures

Il y a de nouvelles normes, modifications de normes et interprétation qui ne sont pas appliquées dans la préparation de ces états financiers. En particulier, cela inclut IFRS 9 « Instruments financiers », qui est provisoirement en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018 et des modifications à IFRS 7 qui seront en vigueur à la date d'adoption d'IFRS 9. La Société n'a pas encore évalué l'incidence de cette nouvelle norme.

IFRS 15 « Revenus de contrats avec des clients », est une nouvelle norme sur la comptabilisation des revenus, qui remplace la norme IAS 18 « Revenu », IAS 11 « Contrats de construction », et les interprétations afférentes. IFRS 15 précise comment et quand une entité va comptabiliser les revenus et les exigences de présentation supplémentaires. Cette nouvelle norme sera en vigueur à compter du 1^{er} janvier 2018. La Société n'a pas encore évalué l'incidence de cette nouvelle norme.

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.

5. Débiteurs

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial
statements
December 31, 2016

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires aux
états financiers
31 décembre 2016

6. Property, plant and equipment

6. 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, 2014	48,300	622,821	1,566,283	1,349,795	46,459	1,511,809	5,145,467	Solde au 31 décembre 2014
Additions	-	-	135,960	322,135	7,254	141,544	606,893	Acquisitions
Disposals	-	-	(8,843)	-	-	-	(8,843)	Dispositions
Balance as at December 31, 2015	48,300	622,821	1,693,400	1,671,930	53,713	1,653,353	5,743,517	Solde au 31 décembre 2015
Additions	-	52,500	181,991	113,345	8,259	1,153,904	1,509,999	Acquisitions
Disposals	-	-	(7,746)	-	-	-	(7,746)	Dispositions
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
Accumulated depreciation								Amortissement cumulé
Balance as at December 31, 2014	-	33,825	96,102	37,767	10,811	-	178,505	Solde au 31 décembre 2014
Depreciation expense	-	34,271	97,062	39,652	10,632	-	181,617	Amortissement
Disposals	-	-	(1,138)	-	-	-	(1,138)	Dispositions
Balance as at December 31, 2015	-	68,096	192,026	77,419	21,443	-	358,984	Solde au 31 décembre 2015
Depreciation expense	-	34,446	99,037	46,148	8,704	-	188,335	Amortissement
Disposals	-	-	(1,559)	-	-	-	(1,559)	Dispositions
Balance as at December 31, 2016	-	102,542	289,504	123,567	30,147	-	545,760	Solde au 31 décembre 2016
Net carrying amounts								Valeur comptable nette
As at December 31, 2015	48,300	554,725	1,501,374	1,594,511	32,270	1,653,353	5,384,533	Au 31 décembre 2015
As at December 31, 2016	48,300	572,779	1,578,141	1,661,708	31,825	2,807,257	6,700,010	Au 31 décembre 2016

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements

December 31, 2016

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires aux états financiers

31 décembre 2016

7. Intangible assets				7. Immobilisations incorporelles	
	Computer software/ Logiciel informatique	Land rights/ Droits de passage	Total		
	\$	\$	\$		
Cost				Coût	
Balance as at December 31, 2014	66,759	5,980	72,739	Solde au 31 décembre 2014	
Additions	5,813	-	5,813	Acquisitions	
Balance as at December 31, 2015	72,572	5,980	78,552	Solde au 31 décembre 2015	
Additions	3,999	-	3,999	Acquisitions	
Balance as at December 31, 2016	76,571	5,980	82,551	Solde au 31 décembre 2016	
Accumulated amortization				Amortissement cumulé	
Balance as at December 31, 2014	19,751	-	19,751	Solde au 31 décembre 2014	
Amortization expense	19,862	-	19,862	Amortissement	
Balance as at December 31, 2015	39,613	-	39,613	Solde au 31 décembre 2015	
Amortization expense	14,127	-	14,127	Amortissement	
Balance as at December 31, 2016	53,740	-	53,740	Solde au 31 décembre 2016	
Net carrying amounts				Valeur comptable nette	
As at December 31, 2015	32,959	5,980	38,939	Au 31 décembre 2015	
As at December 31, 2016	22,831	5,980	28,811	Au 31 décembre 2016	

8. Regulatory deferral account debit balances		8. Soldes débiteurs des comptes de report réglementaires	
	2016	2015	
	\$	\$	
Low voltage charges	184,379	62,823	Distribution à faible tension
Other regulatory assets	44,804	41,648	Autres actifs réglementés
Amounts recoverable from clients	56,715	88,334	Montants récupérables des clients
	285,898	192,805	

9. Accounts payable and accrued liabilities		9. Créiteurs et charges à payer	
	2016	2015	
	\$	\$	
Accounts payable - energy purchases	3,008,385	2,711,825	Créiteurs - achats d'énergie
Debt retirement charge payable - Ontario Electricity Financial Corporation	52,146	79,183	Redevance de liquidation de la dette à payer - Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario
Payroll payable	86,899	101,843	Rémunération à payer
Customer receivables in credit balances Town of Hawkesbury	57,375	71,416	Clients à recevoir avec soldes créiteurs Ville de Hawkesbury
Other accounts payable and accrued liabilities	6,967	6,734	
	205,418	92,043	Autres créiteurs et charges à payer
	3,417,190	3,063,044	

10. Bank loan

The Corporation has an authorized line of credit of \$ 1,000,000 (\$ 1,000,000 as at December 31, 2015), at prime rate, which remained unused as at December 31, 2016 and 2015.

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 2015), au taux préférentiel, dont la totalité est inutilisée au 31 décembre 2016 et 2015.

Il n'y a pas de ratios à respecter.

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements
December 31, 2016

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires aux états financiers
31 décembre 2016

11. Long-term debt

	2016	2015
	\$	\$
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	663,216	683,850
Current portion	(663,216)	(683,850)
	-	-

If debts continues with the same terms, rates and conditions as the ones existing at year-end, principal payments required in each of the next five years are as follows:

	\$
2017	21,462
2018	22,323
2019	23,218
2020	24,150
2021	25,119

Under the terms of the loan 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 is in default regarding its current ratio, therefore, the debt has been presented in current liabilities.

11. Dette à long terme

	2016	2015
	\$	\$
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	663,216	683,850
Tranche à court terme	(663,216)	(683,850)
	-	-

Si les dettes continuent avec les mêmes termes, taux et conditions qui existaient en fin d'exercice, les versements de capital requis au cours des cinq prochains exercices sont les suivants :

	\$
2017	21,462
2018	22,323
2019	23,218
2020	24,150
2021	25,119

Selon les conditions rattachées à l'emprunt, 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 corporelles, 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 est en défaut concernant le ratio de liquidité générale, donc la dette a été présentée dans le passif à court terme.

12. Other financial liabilities

	2016	2015
	\$	\$
Customers' deposits	559,366	578,457
Current portion	(162,633)	(195,771)
	396,733	382,686

12. Autres passifs financiers

	2016	2015
	\$	\$
Dépôts des clients	559,366	578,457
Tranche à court terme	(162,633)	(195,771)
	396,733	382,686

13. 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

13. 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

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements
December 31, 2016

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires aux états financiers
31 décembre 2016

13. Share capital (continued)

Issued

	2016	2015	
	\$	\$	
1 Class A share	1,689,346	1,689,346	1 action de catégorie A

13. Capital-actions (suite)

Émis

14. Regulatory deferral account credit balances

	2016	2015	
	\$	\$	
Smart meters	7,173	7,092	Compteurs intelligents
Retail settlement variance account	674,274	97,327	Écart de prix avec les détaillants
	681,447	104,419	

14. Soldes créditeurs des comptes de report réglementaires

15. Revenues

	2016	2015	
	\$	\$	
<i>Energy</i>			<i>Énergie</i>
Residential	5,452,010	4,953,619	Résidentiel
General < 50 KW	1,974,873	1,814,864	Général < 50 KW
General > 50 KW	1,178,223	1,917,300	Général > 50 KW
Street lights	8,883	27,064	Éclairage des rues
Sentinel	9,059	10,137	Sentinelle
Retailers	161,731	320,697	Détaillants
Regulatory charges	2,492,856	2,431,412	Frais réglementés
	11,277,635	11,475,093	

15. Revenus

Distribution

	2016	2015	
Residential	920,062	903,398	Résidentiel
General < 50 KW	227,924	228,151	Général < 50 KW
General > 50 KW	398,621	379,507	Général > 50 KW
Street lights	18,280	24,680	Éclairage des rues
Sentinel	2,017	2,292	Sentinelle
Regulatory charges	16,491	16,333	Frais réglementés
	1,583,395	1,554,361	

Distribution

16. Expenses

	2016	2015	
	\$	\$	
Salaries and benefits	455,486	535,612	Salaires et avantages sociaux
Contract/consulting	160,861	212,053	Contrat/consultant
Materials	654,867	431,444	Matériaux
Depreciation and amortization of capital assets	194,087	194,918	Amortissement des immobilisations
Interest	(12,116)	2,402	Intérêts
	1,453,185	1,376,429	

16. Charges

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements

December 31, 2016

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires aux états financiers

31 décembre 2016

16. Expenses (continued)

	2016	2015
	\$	\$
Other expenses		
Energy conservation programs	223,798	190,333
Jobs for clients	26,810	16,039
Other	10,946	15,271
	261,554	221,643

16. Charges (suite)

	2016	2015
	\$	\$
Autres charges		
Programmes de conservation d'énergie	190,333	190,333
Travaux pour des clients	16,039	16,039
Autres	15,271	15,271
	221,643	221,643

17. 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 \$ 24,000,000 for liability insurance, including directors and officers and \$ 15,000,000 for rolling stock insurance.

17. 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 24 000 000 \$ et 15 000 000 \$ pour le matériel roulant.

18. Pension plan

The Corporation makes contributions to the Ontario Municipal Employees Retirement System (OMERS), which is a multi-employer plan, on behalf of 7 members 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 2016 is \$ 33,753 (\$ 41,565 in 2015) for current service and is included as an expense in the statement of income.

18. Régime de retraite

La Société contribue au régime de retraite des employés municipaux de l'Ontario (RREMO), qui est un régime interemployeurs, pour 7 membres 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 2016 est de 33 753 \$ (41 565 \$ en 2015) pour services courants et est inclus dans les charges à l'état du résultat.

19. 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 2017. The Corporation of the Town of Hawkesbury endorsed this letter of guarantee.

19. 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 2017. La Corporation de la Ville de Hawkesbury a endossé cette lettre de garantie.

20. Commitments

The Corporation signed contracts for the upgrade of a substation. The amounts for services or equipment not received at year-end are \$ 761,467.

20. Engagements

La Société a signé des contrats pour la mise à jour d'une sous-station. Les montants pour les services ou l'équipement non reçus à la fin d'exercice sont de 761 467 \$.

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements

December 31, 2016

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires aux états financiers

31 décembre 2016

21. Income tax

(a) Income tax expense

PILs recognized in net income include the following:

	2016	2015	
	\$	\$	
Current tax	216,655	146,070	Impôts exigibles
Deferred tax	(88,378)	(35,856)	Impôts différés
Income tax expense	128,277	110,214	Impôts sur le résultat

(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:

	2016	2015	
	\$	\$	
Income before taxes	596,147	527,431	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	157,979	139,769	Provision attendue sur le résultat aux taux statutaires
Decrease in income taxes resulting from:			Réduction des impôts résultant de :
Small business deduction	(28,676)	(29,555)	Déduction accordée aux petites entreprises
Other	(1,026)	-	Autres
Total income tax expense	128,277	110,214	Impôts sur le résultat total

Statutory Canadian income tax rates for the current year comprise 15% (15% in 2015) for federal corporate tax and 11.5% (11.5% in 2015) for corporate tax in Ontario.

Les taux d'impôts statutaires canadiens pour l'exercice courant sont 15% (15% en 2015) pour l'impôt des sociétés fédéral et 11,5% (11,5% en 2015) pour l'impôt des sociétés en Ontario.

(c) Deferred tax

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

	2016	2015	
	\$	\$	
Property, plant and equipment	(10,791)	(16,903)	Immobilisations corporelles
Intangible assets	2,598	4,279	Immobilisations incorporelles
Regulatory deferral account	(79,109)	13,700	Comptes de report réglementaires
	(87,302)	1,076	

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

(c) Impôts différés

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

	2016	2015	
	\$	\$	
Balance as at January 1 st	1,076	36,932	Solde au 1 ^{er} janvier
Recognized in net income	(88,378)	(35,856)	Constaté dans le résultat net
Balance as at December 31	(87,302)	1,076	Solde au 31 décembre

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements
December 31, 2016

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires aux états financiers
31 décembre 2016

22. Related party balances and transactions

(a) Balances and transactions with shareholder

The amounts (receivable from) payable to shareholder are presented in Notes 5 and 9.

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

	2016	2015
	\$	\$
Revenues		
Energy and distribution	1,090,423	1,033,255
Expenses		
Distribution	6,684	6,560
Property taxes	14,843	15,126
	21,527	21,686

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:

Salaries and short-term employment benefits	121,140	117,650
---	---------	---------

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

	2016	2015
	\$	\$
Accounts receivable	(447,357)	158,746
Inventories	2,333	(504)
Unbilled revenues	(212,652)	127,498
Prepaid expenses	16,292	(5,500)
Accounts payable and accrued liabilities	259,768	246,533
Income taxes	67,696	(140,292)
	(313,920)	386,481

Non-cash transactions

During the year, capital assets were acquired at an aggregate cost of \$ 1,513,998 (\$ 612,706 in 2015), of which \$ 94,378 (Nil in 2015) were paid after year-end and \$ 1,419,620 (\$ 612,706 in 2015) were paid during the year.

22. 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 5 et 9.

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

	2016	2015
	\$	\$
Revenus		
Énergie et distribution	1,090,423	1,033,255
Charges		
Distribution	6,684	6,560
Impôts fonciers	14,843	15,126
	21,527	21,686

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

(b) Rémunération des principaux dirigeants

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

Salaires et avantages sociaux à court terme	121,140	117,650
---	---------	---------

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

	2016	2015
	\$	\$
Débiteurs	(447,357)	158,746
Stocks	2,333	(504)
Revenus non facturés	(212,652)	127,498
Frais payés d'avance	16,292	(5,500)
Créditeurs et charges à payer	259,768	246,533
Impôts sur les bénéfices	67,696	(140,292)
	(313,920)	386,481

Opérations sans effets sur la trésorerie

Au cours de l'exercice, des immobilisations ont été acquises pour un coût total de 1 513 998 \$ (612 706 \$ en 2015), dont 94 378 \$ (nul en 2015) ont été payées après la fin de l'exercice et 1 419 620 \$ (612 706 \$ en 2015) ont été payées au cours de l'exercice.

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements

December 31, 2016

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires aux

états financiers

31 décembre 2016

24. Financial instruments and risk management

(a) Fair value of financial instruments

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

The carrying amount of cash, accounts receivable, unbilled revenues, construction loan 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	2016		2015		Description
	Carrying value/ Valeur comptable	Fair value/ Juste valeur	Carrying value/ Valeur comptable	Fair value/ Juste valeur	
	\$	\$	\$	\$	
Liabilities					Passif
Long-term debt	663,216	663,000	683,850	684,000	Dette à long terme
Other financial liabilities	559,366	559,000	578,457	578,000	Autres passifs financiers

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

24. Instruments financiers et gestion des risques

(a) Juste valeur des instruments financiers

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

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

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

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements

December 31, 2016

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires aux états financiers

31 décembre 2016

24. 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.

24. 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, 2016

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires aux états financiers

31 décembre 2016

24. Financial instruments and risk management (continued)

(c) Credit risk (continued)

As at December 31, 2016, the aging of accounts receivable was as follow:

	2016		2015	
	\$	%	\$	%
Trade				
Current	2,033,225	95	1,611,590	94
Aged between 31 and 90 days	31,650	1	23,698	1
Aged greater than 90 days	77,145	4	82,082	5
	2,142,020	100	1,717,370	100
Allowance for doubtful accounts	(57,456)	3	(80,163)	5
	2,084,564	97	1,637,207	95

24. Instruments financiers et gestion des risques (suite)

(c) Risque de crédit (suite)

Au 31 décembre 2016, le classement par échéance des débiteurs était le suivant :

Clients	
Courant	94
Entre 31 et 90 jours	1
Plus de 90 jours	5
Provision pour créances douteuses	5

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements

December 31, 2016

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires aux états financiers

31 décembre 2016

24. Financial instruments and risk managements (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, 2016	Carrying amount/ Valeur/ comptable	2017	2018-2022	2023-2027	After/Après 2027	Au 31 décembre 2016
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Construction loan	1,432,533	1,432,533	-	-	-	Emprunt pour construction
Accounts payable and accrued liabilities	3,417,190	3,417,190	-	-	-	Créditeurs et charges à payer
Long-term debt	663,216	21,462	120,936	147,222	373,596	Dettes à long terme
Other financial liabilities	559,366	162,633	396,733	-	-	Autres passifs financiers
	6,072,305	5,033,818	517,669	147,222	373,596	

December 31, 2015	Carrying amount/ Valeur/ comptable	2016	2017-2021	2022-2026	After/Après 2026	31 décembre 2015
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Construction loan	723,795	723,795	-	-	-	Emprunt pour construction
Accounts payable and accrued liabilities	3,063,044	3,063,044	-	-	-	Créditeurs et charges à payer
Long-term debt	683,850	20,634	116,272	141,543	405,401	Dettes à long terme
Other financial liabilities	578,457	195,771	382,686	-	-	Autres passifs financiers
	5,049,146	4,003,244	498,958	141,543	405,401	

24. 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, 2016

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires aux états financiers
31 décembre 2016

25. 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 (débits 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.

25. 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, 2016

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires aux états financiers

31 décembre 2016

25. 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.

25. 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, 2016

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires
aux états financiers
31 décembre 2016

25. Rate regulation (continued)

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

	2016							
	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	62,823	-	1,395	120,161	-	-	184,379	Distribution à faible tension
Other regulatory assets	41,648	-	294	2,862	-	-	44,804	Autres actifs réglementés
Smart meters	(7,092)	-	(81)	-	-	-	(7,173)	Compteurs intelligents
Retail settlement variance account	(97,327)	-	(3,854)	(573,093)	-	-	(674,274)	Écart de prix avec les détaillants
Amounts receivable from clients	88,334	-	723	-	(32,342)	-	56,715	Montants à récupérer des clients
	88,386	-	(1,523)	(450,070)	(32,342)	-	(395,549)	

25. Réglementation des tarifs (suite)

Le tableau qui suit représente un sommaire des transactions dans les soldes de comptes de report réglementaires :

	2015							
	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	54,479	(41,560)	445	49,459	-	-	62,823	Distribution à faible tension
Other regulatory assets	38,553	(3,646)	266	6,475	-	-	41,648	Autres actifs réglementés
Smart meters	(7,004)	-	(88)	-	-	-	(7,092)	Compteurs intelligents
Retail settlement variance account	229,978	(329,127)	(2,236)	4,058	-	-	(97,327)	Écart de prix avec les détaillants
Amounts receivable from clients	41,286	374,333	1,880	-	(329,165)	-	88,334	Montants à récupérer des clients
	357,292	-	267	59,992	(329,165)	-	88,386	

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements

December 31, 2016

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires aux états financiers

31 décembre 2016

26. 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.

26. 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.