



Consolidated financial statements of the
États financiers consolidés de la

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

December 31, 2014
31 décembre 2014

**Corporation of the
Town of Hawkesbury**
December 31, 2014

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury**
31 décembre 2014



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 - 16	Notes complémentaires aux états financiers consolidés
Schedules		Annexes
Consolidated tangible capital assets - Schedule 1	17	Immobilisations corporelles consolidées - Annexe 1
Consolidated accumulated surplus - Schedule 2	18 - 19	Excédent accumulé consolidé - Annexe 2
Statement of operations for the reserves and reserve funds - Schedule 3	20	État des résultats des réserves et des fonds de réserve - Annexe 3
Statement of operations for investments - Schedule 4	21	État des résultats des placements - Annexe 4
Statement of expenses by object - Schedule 5	22	État des charges par nature - Annexe 5
Supplementary financial information		Renseignements complémentaires
Statement of operations		État des résultats
.Waterworks	23	.Aqueduc
.Sanitary sewers	24	.Égouts sanitaires
.Waste collection	25	.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 debt	5	.État de la variation de la dette nette
.Statement of cash flow	6	.État des flux de trésorerie
.Notes to the financial statements	7 - 12	.Notes complémentaires aux états financiers
.Statement of operations for the reserves and reserve funds - Schedule 1	13	.État des résultats des réserves et du fonds de réserve - Annexe 1

**Corporation of the
Town of Hawkesbury**
December 31, 2014

Table of contents

	Page
Business Improvement Area Commission	
.Independent Auditor's Report	1 - 2
.Statement of operations	3
.Statement of financial position	4
.Statement of cash flow	5
.Notes to the financial statements	6 - 9
Hawkesbury Community Industrial Strategic Planning Association	
.Independent Auditor's Report	1 - 2
.Statement of operations and changes in net assets	3
.Statement of financial position	4
.Statement of cash flow	5
.Notes to the financial statements	6 - 10
Hawkesbury Hydro Inc.	
.Independent Auditor's Report	1 - 2
.Statement of earnings	3
.Statement of retained earnings	4
.Balance sheet	5
.Statement of cash flows	6
. Notes to the financial statements	7 - 19

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury**
31 décembre 2014



Table des matières

Commission de la Zone d'Amélioration Commerciale	
.Rapport de l'auditeur indépendant	
.État des résultats	
.État de la situation financière	
.État des flux de trésorerie	
.Notes complémentaires aux états financiers	
Association Communautaire de Développement Stratégique Industriel de Hawkesbury	
.Rapport de l'auditeur indépendant	
.État des résultats et l'évolution de l'actif net	
.État de la situation financière	
.État des flux de trésorerie	
.Notes complémentaires aux états financiers	
Hydro Hawkesbury Inc.	
.Rapport de l'auditeur indépendant	
.État des résultats	
.État des bénéfices non répartis	
.Bilan	
.État des flux de trésorerie	
.Notes complémentaires aux états financiers	

Independent Auditor's Report

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

We have audited the accompanying consolidated financial statements of the Corporation of the Town of Hawkesbury, which comprise the consolidated statement of financial position as at December 31, 2014, 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 Corporation of the Town of Hawkesbury as at December 31, 2014, 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, Chartered Accountants
Licensed Public Accountants

May 11, 2015

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, qui comprennent l'état consolidé de la situation financière au 31 décembre 2014, 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

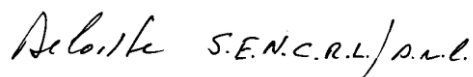
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers consolidés, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions 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 Corporation de la Ville de Hawkesbury au 31 décembre 2014, 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.

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

Comptables professionnels agréés, Comptables agréés
Experts-comptables autorisés

Le 11 mai 2015

**Corporation of the
Town of Hawkesbury**
Consolidated statement of operations
year ended December 31, 2014

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury**
État consolidé des résultats
de l'exercice clos le 31 décembre 2014



	2014 Budget	2014 Actual/Réel	2013 Actual/Réel	
	\$	\$	\$	
Revenues				Revenus
Taxation - all classes	17,467,405	17,734,940	16,953,698	Imposition - toutes catégories
Less: amounts received for the school boards and counties (Note 4)	(7,406,848)	(7,483,935)	(7,553,659)	Moins : Montants reçus pour les conseils scolaires et les comtés (note 4)
Net taxation for municipal purposes	10,060,557	10,251,005	9,400,039	Imposition nette pour fins municipales
User fees	6,862,379	6,797,820	5,798,122	Frais des usagers
Transfer payments				Paiements de transfert
Government of Canada	19,100	23,059	36,857	Gouvernement du Canada
Province of Ontario	1,634,423	1,631,652	1,596,895	Province de l'Ontario
Other municipalities	482,526	399,294	514,657	Autres municipalités
(Loss) gain on sale of tangible capital assets and other	14,500	(14,726)	(270,783)	(Perte) gain à la cession d'immobilisations corporelles et autres
Licences and permits	1,302,925	1,151,202	287,907	Licences et permis
Investment income	27,075	33,656	66,088	Revenus de placements
Penalties and interest	177,000	179,545	196,632	Pénalités et intérêts
Fines	45,000	25,839	17,672	Amendes
Equity earnings - Hawkesbury Hydro Inc.	-	372,871	206,324	Quote-part des bénéfices - Hydro Hawkesbury Inc.
	20,625,485	20,851,217	17,850,410	
Expenses (Schedule 5)				Charges (annexe 5)
General government	1,879,234	1,974,293	1,752,169	Administration générale
Protection to person and property	6,442,876	6,749,224	6,608,310	Protection des personnes et des biens
Transportation services	3,057,269	3,067,420	3,215,675	Services de transport
Environmental services	3,977,644	5,638,913	4,922,097	Services environnementaux
Recreation and cultural services	1,622,347	1,858,637	2,072,769	Loisirs et services culturels
Planning and zoning	721,328	608,386	946,812	Urbanisme et mise en valeur du territoire
	17,700,698	19,896,873	19,517,832	
Net revenues (expenses)	2,924,787	954,344	(1,667,422)	Revenus nets (charges nettes)
Other				Autres
Transfers related to tangible capital assets				Transferts liés aux immobilisations corporelles
Government of Canada	729,500	739,017	2,255,277	Gouvernement du Canada
Province of Ontario	4,179,500	2,368,907	1,730,519	Province de l'Ontario
Transfers related to reserves and reserve funds				Transferts liés aux réserves et fonds de réserve
Interest earned on reserve funds	-	1,445	1,435	Intérêts gagnés sur les fonds de réserve
	4,909,000	3,109,369	3,987,231	
Annual surplus	7,833,787	4,063,713	2,319,809	Excédent de l'exercice
Accumulated surplus, beginning of year	78,129,892	78,129,892	75,810,083	Excédent accumulé au début
Accumulated surplus, end of year (Schedule 2)	85,963,679	82,193,605	78,129,892	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, 2014

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury**

État consolidé de la situation financière
au 31 décembre 2014



	2014	2013	
	\$	\$	
Assets			Actifs
Financial assets			Actifs financiers
Cash and cash equivalents (Note 3)	3,354,917	7,172,494	Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 3)
Taxes receivable	1,327,541	1,152,863	Taxes à recevoir
User fees receivable	1,433,504	1,416,905	Frais des usagers à recevoir
Accounts receivable	2,449,206	2,296,410	Débiteurs
Investments (Note 5)	3,664,777	3,376,373	Placements (note 5)
	12,229,945	15,415,045	
Liabilities			Passifs
Bank loans (Note 6)	10,000,000	10,000,000	Emprunts bancaires (note 6)
Accounts payable and accrued liabilities	2,543,060	6,339,871	Créditeurs et charges à payer
Deferred revenues (Note 7)	2,206,189	2,511,345	Revenus reportés (note 7)
Future employee benefits (Note 8)	740,504	642,036	Avantages sociaux futurs (note 8)
Debts (Note 9)	8,167,408	9,642,615	Emprunts (note 9)
	23,657,161	29,135,867	
Net debt	(11,427,216)	(13,720,822)	Dette nette
Contingencies and commitments (Notes 12 and 13)			Éventualités et engagements (notes 12 et 13)
Non-financial assets			Actifs non financiers
Tangible capital assets (Schedule 1)	93,387,758	91,608,940	Immobilisations corporelles (annexe 1)
Inventories	118,742	94,139	Stocks
Prepaid expenses	114,321	147,635	Frais payés d'avance
	93,620,821	91,850,714	
Accumulated surplus (Schedule 2)	82,193,605	78,129,892	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, 2014

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury**
État consolidé de la variation de la
dette nette
de l'exercice clos le 31
décembre 2014



	2014 Budget	2014 Actual/Réel	2013 Actual/Réel	
	\$	\$	\$	
Annual surplus	7,833,787	4,063,713	2,319,809	Excédent de l'exercice
Amortization of tangible capital assets	-	2,792,241	2,260,062	Amortissement des immobilisations corporelles
Purchase of tangible capital assets	(7,959,763)	(4,615,443)	(6,592,945)	Acquisition d'immobilisations corporelles
Loss on sale of tangible capital assets	-	44,382	335,358	Perte à la cession d'immobilisations corporelles
Proceeds from sale of tangible capital assets	-	2	175,884	Produit de la cession d'immobilisations corporelles
Increase of inventories	-	(24,603)	(94,139)	Augmentation des stocks
Decrease of prepaid expenses	-	33,314	156,245	Diminution des frais payés d'avance
Decrease (increase) in net debt	(125,976)	2,293,606	(1,439,726)	Diminution (augmentation) de la dette nette
Net debt, beginning of year	(13,720,822)	(13,720,822)	(12,281,096)	Dette nette au début
Net debt, end of year	(13,846,798)	(11,427,216)	(13,720,822)	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, 2014

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury**
État consolidé des flux de trésorerie
de l'exercice clos le 31 décembre 2014



	2014	2013	
	\$	\$	
Operating activities			Activités de fonctionnement
Annual surplus	4,063,713	2,319,809	Excédent de l'exercice
Uses:			Utilisations :
Increase in taxes receivable	(174,678)	-	Augmentation des taxes à recevoir
Increase in user fees receivable	(16,599)	(326,385)	Augmentation des frais des usagers à recevoir
Increase in accounts receivable	(152,796)	-	Augmentation des débiteurs
Decrease in accounts payable and accrued liabilities	-	(2,569,612)	Diminution des créditeurs et charges à payer
Decrease in deferred revenues	(305,156)	-	Diminution des revenus reportés
Increase in inventories	(24,603)	(94,139)	Augmentation des stocks
	(673,832)	(2,990,136)	
Sources:			Provenance :
Decrease in taxes receivable	-	315,367	Diminution des taxes à recevoir
Decrease in accounts receivable	-	1,231,312	Diminution des débiteurs
Increase in accounts payable and accrued liabilities	511,125	-	Augmentation des créditeurs et charges à payer
Increase in deferred revenues	-	657,586	Augmentation des revenus reportés
Increase in future employee benefits	98,468	178,227	Augmentation des avantages sociaux futurs
Decrease in prepaid expenses	33,314	156,245	Diminution des frais payés d'avance
	642,907	2,538,737	
Non-cash operating item			Élément de fonctionnement hors caisse
Amortization of tangible capital assets	2,792,241	2,260,062	Amortissement des immobilisations corporelles
Net increase in cash from operating activities	6,825,029	4,128,472	Augmentation nette de l'encaisse due aux activités de fonctionnement
Capital activities			Activités d'immobilisations
Purchase of tangible capital assets	(8,923,379)	(2,134,648)	Acquisition d'immobilisations corporelles
Proceeds from sale of tangible capital assets	2	175,884	Produit de la cession d'immobilisations corporelles
Loss on sale of tangible capital assets	44,382	335,358	Perte à la cession d'immobilisations corporelles
	(8,878,995)	(1,623,406)	
Investing activities			Activités d'investissement
(Increase) decrease in investments (Schedule 4)	(288,404)	131,509	(Augmentation) diminution des placements (annexe 4)
Financing activities			Activités de financement
Debts principal repayment	(1,475,207)	(1,474,373)	Remboursement du capital des emprunts
Net (decrease) increase in cash and cash equivalents	(3,817,577)	1,162,202	(Diminution) augmentation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie
Cash and cash equivalents, beginning of year	7,172,494	6,010,292	Trésorerie et équivalents de trésorerie au début
Cash and cash equivalents, end of year	3,354,917	7,172,494	Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin

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

Additional information is presented in Note 10.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

Renseignements complémentaires sont présentés à la note 10.

Corporation of the Town of Hawkesbury

Notes to the consolidated financial statements
December 31, 2014

Corporation de la Ville de Hawkesbury

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
31 décembre 2014



1. Future accounting changes

Effective date: January 1, 2015

Section PS 3260, Liability for Contaminated Sites

This new Section establishes recognition, measurement and disclosure standards for liabilities relating to contaminated sites of governments or those organizations applying the *CPA Canada Public Sector Accounting Handbook*.

The Corporation of the Town of Hawkesbury (the "Municipality") is currently evaluating the impacts of this new standard, which is applicable retrospectively with restatement.

Effective date: January 1, 2017

Section PS 1201, Financial Statement Presentation

The new Section PS 1201 replaces existing Section PS 1200, *Financial Statement Presentation*, and includes a new statement of remeasurement gains and losses. The new statement will report:

- unrealized gains and losses associated with financial instruments in the fair value category;
- exchange gains and losses associated with monetary assets and monetary liabilities denominated in a foreign currency that have not been settled; and
- amounts reclassified to the statement of operations upon derecognition or settlement and other comprehensive income reported when a public sector entity includes the results of its government business enterprises and government business partnerships in the summary financial statements.

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

Section PS 2601, Foreign Currency Translation

The new Section PS 2601 replaces existing Section PS 2600, *Foreign Currency Translation*.

Major changes from Section PS 2600 include:

- elimination of deferral and amortization of unrealized gains and losses arising from foreign currency translation before settlement;
- withdrawal of hedge accounting as it is unnecessary under the new treatment of unrealized gains and losses; and

1. Modifications comptables futures

Date d'application : 1^{er} janvier 2015

Chapitre SP 3260, « Passif au titre des sites contaminés »

Ce nouveau chapitre établit les normes de comptabilisation, d'évaluation et de présentation d'un passif au titre de sites contaminés de gouvernements ou d'organisations qui appliquent le *Manuel de comptabilité de CPA Canada pour le secteur public*.

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

Date d'application : 1^{er} janvier 2017

Chapitre SP 1201, « Présentation des états financiers »

Le nouveau chapitre SP 1201 remplace le chapitre SP 1200 existant, « *Présentation des états financiers* », et introduit un nouvel état des gains et pertes de réévaluation, dans lequel seront présentés :

- les gains et pertes non réalisés associés aux instruments financiers dans la catégorie des instruments financiers évalués à la juste valeur;
- les gains et pertes de change associés aux actifs monétaires et aux passifs monétaires libellés en devises dont le règlement reste à venir; et
- les montants reclassés dans l'état des résultats lors de la décomptabilisation ou du règlement et les autres éléments du résultat étendu comptabilisés lorsqu'une entité du secteur public présente dans ses états financiers condensés les résultats de ses entreprises publiques et de ses partenariats commerciaux.

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

Chapitre SP 2601, « Conversion des devises »

Le nouveau chapitre SP 2601 remplace le chapitre SP 2600 existant, « *Conversion des devises* ».

Les principaux changements apportés au chapitre SP 2600 comprennent :

- l'élimination du report et de l'amortissement des gains et pertes non réalisés résultant de la conversion des devises avant le règlement;
- l'élimination de la comptabilité de couverture, qui n'est plus nécessaire dans le cadre du nouveau traitement des gains et pertes non réalisés; et

Corporation of the Town of Hawkesbury

Notes to the consolidated financial statements
December 31, 2014

Corporation de la Ville de Hawkesbury

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
31 décembre 2014



1. Future accounting changes (continued)

Effective date: January 1, 2017 (continued)

Section PS 2601, Foreign Currency Translation (continued)

- separating realized and unrealized foreign exchange gains and losses and reporting them in different statements.

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

Section PS 3450, Financial Instruments

This new accounting standard Section PS 3450 provides comprehensive guidance on the recognition, measurement, presentation and disclosure of financial instruments, including derivatives, by government organizations.

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

2. Accounting policies

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

The focus of PSAB 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

1. Modifications comptables futures (suite)

Date d'application : 1^{er} janvier 2017 (suite)

Chapitre SP 2601, « Conversion des devises » (suite)

- la séparation des gains et pertes de change réalisés et non réalisés et leur présentation dans des états distincts.

Cette norme n'aura aucune incidence significative sur la Municipalité.

Chapitre SP 3450, « Instruments financiers »

Ce nouveau chapitre SP 3450 fournit des indications exhaustives sur la comptabilisation, l'évaluation, la présentation et les informations à fournir relatives aux instruments financiers, y compris les dérivés, par des organismes publics.

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

2. Méthodes comptables

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

L'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

Corporation of the Town of Hawkesbury

Notes to the consolidated financial statements
December 31, 2014

Corporation de la Ville de Hawkesbury

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
31 décembre 2014



2. Accounting policies (continued)

Reporting entity (continued)

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

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents are redeemable three months or less after issuance.

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.

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.

2. Méthodes comptables (suite)

Périmètre comptable (suite)

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

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont encaissables trois mois ou moins après leur émission.

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.

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.

Corporation of the Town of Hawkesbury

Notes to the consolidated financial statements
December 31, 2014

Corporation de la Ville de Hawkesbury

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
31 décembre 2014



2. Accounting policies (continued)

Basis of accounting (continued)

Tangible capital assets (continued)

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

Contribution of tangible capital assets

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

Leases

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

Investments

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

Inventories

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

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.

2. Méthodes comptables (suite)

Référentiel comptable (suite)

Immobilisations corporelles (suite)

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

Dons d'immobilisations corporelles

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

Contrats de location

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

Placements

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

Stocks

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

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 liés 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.

Corporation of the Town of Hawkesbury

Notes to the consolidated financial statements
December 31, 2014

Corporation de la Ville de Hawkesbury

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
31 décembre 2014



2. Accounting policies (continued)

Basis of accounting (continued)

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 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 collectability of certain revenues, 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.

3. Cash equivalents

Cash equivalents consist of a guaranteed investments of \$ 67,705 (\$ 66,157 in 2013), with an interest rate of 0.90% (1.55% in 2013), maturing on December 4, 2015 (December 4, 2014 in 2013).

2. Méthodes comptables (suite)

Référentiel comptable (suite)

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, 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 consolidés exigeant de la direction qu'elle établisse des estimations figurent la recouvrabilité de certains revenus, la provision pour créances douteuses à l'égard des débiteurs, les durées de vie utiles des immobilisations corporelles et le montant de certaines charges à payer. Les résultats réels pourraient varier par rapport à ces estimations.

3. Équivalents de trésorerie

Les équivalents de trésorerie sont constitués de placements garantis de 67 705 \$ (66 157 \$ en 2013), avec un taux d'intérêt de 0,90% (1,55% en 2013), échéant le 4 décembre 2015 (4 décembre 2014 en 2013).

Corporation of the Town of Hawkesbury

Notes to the consolidated financial
statements
December 31, 2014

Corporation de la Ville de Hawkesbury

Notes complémentaires aux états
financiers consolidés
31 décembre 2014



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

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

	School boards/ Conseils scolaires	United Counties/ Comtés unis	Total
	\$	\$	\$
2014			
Taxation	3,556,836	3,872,314	7,429,150
Grants in lieu	2,149	52,636	54,785
	3,558,985	3,924,950	7,483,935
2013			
Taxation	3,510,717	4,001,363	7,512,080
Grants in lieu	2,149	39,430	41,579
	3,512,866	4,040,793	7,553,659

4. 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 :

2014	
Imposition	
Paiements tenant lieu d'impôts	
2013	
Imposition	
Paiements tenant lieu d'impôts	

5. Investments

	2014	2013
	\$	\$
<i>Hawkesbury Hydro Inc.</i>		
1 000 common shares representing 100% of the voting shares	3,664,777	3,376,373

5. Placements

	2014	2013
	\$	\$
<i>Hydro Hawkesbury Inc.</i>		
1 000 actions ordinaires représentant 100% des actions avec droit de vote		

6. Bank loans

The Municipality has an authorized line of credit of \$ 500,000, bearing interest at prime rate plus 0.75%, renewable in 2015, which remained unused at year-end (Nil in 2013).

The Municipality has an authorized bank loan of \$ 10,500,000, bearing interest at a rate of 2.52%, of which \$ 10,000,000 was used at the end of the year (\$ 10,000,000 in 2013). Once the upgrade at the sewage plant is complete, the bank loan will be converted into long-term debt.

6. Emprunts bancaires

La Municipalité dispose d'une marge de crédit autorisée de 500 000 \$, portant intérêt au taux préférentiel plus 0,75%, renouvelable en 2015 dont la totalité n'est pas utilisée en fin d'exercice (nul en 2013).

La Municipalité dispose d'un emprunt bancaire de 10 500 000 \$, portant intérêt au taux de 2,52%, dont 10 000 000 \$ étaient utilisés à la fin de l'exercice (10 000 000 \$ en 2013). Lorsque la mise à jour du plan d'égout sera terminée, l'emprunt bancaire sera converti en dette à long terme.

Corporation of the Town of Hawkesbury

Notes to the consolidated financial
statements

December 31, 2014

Corporation de la Ville de Hawkesbury

Notes complémentaires aux états
financiers consolidés

31 décembre 2014



7. Deferred revenues

	2014	2013
	\$	\$
Federal gas tax	612,895	784,267
Grant received in advance	1,416,668	1,580,312
Subdivision	65,260	64,774
Rental contract	16,421	30,194
Performance bond	84,589	38,892
Dog park	-	12,800
Other	10,356	106
	2,206,189	2,511,345

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

Amount received	2,446,079	1,546,814
Investment income	486	482
Deferred revenues recognized	(2,675,697)	(872,431)
Other changes	(76,024)	(17,279)
	(305,156)	657,586
Deferred revenues, beginning of year	2,511,345	1,853,759
Deferred revenues, end of year	2,206,189	2,511,345

8. Future employee benefits

The amount of future employee benefits shown on the consolidated statement of financial position represents \$ 406,690 (\$ 442,736 in 2013) of accumulated sick leave and \$ 333,814 (\$ 199,300 in 2013) 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 Town of Hawkesbury 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.

7. Revenus reportés

Taxe fédérale sur l'essence	784,267
Subvention reçue d'avance	1,580,312
Subdivision	64,774
Contrat de location	30,194
Dépôt de performance	38,892
Parc à chien	12,800
Autres	106
	2,511,345

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

Montants reçus	1,546,814
Revenus de placements	482
Revenus reportés constatés	(872,431)
Autres variations	(17,279)
	657,586
Revenus reportés au début	1,853,759
Revenus reportés à la fin	2,511,345

8. Avantages sociaux futurs

Le montant des avantages sociaux futurs apparaissant à l'état consolidé de la situation financière représente 406 690 \$ (442 736 \$ en 2013) de congés de maladie accumulés et 333 814 \$ (199 300 \$ en 2013) 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 Ville de Hawkesbury 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, 2014



**Corporation de la
Ville de Hawkesbury**

Notes complémentaires aux états
financiers consolidés
31 décembre 2014

9. Debts

	2014	2013
	\$	\$
Debts incurred by the Municipality, 2.52% to 8.60%, maturing between 2014 and 2032	8,167,408	9,642,615

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

	General taxation/ Imposition générale	User charges/ Frais des usagers	Total
	\$	\$	\$
2015	486,556	874,445	1,361,001
2016	392,336	650,487	1,042,823
2017	275,730	347,128	622,858
2018	198,911	281,407	480,318
2019	205,995	290,105	496,100
Thereafter/Ensuite	1,412,456	2,751,852	4,164,308
	2,971,984	5,195,424	8,167,408

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.

10. Additional information relating to the statement of cash flow

Non-cash transactions

During the year, TCA were acquired at an aggregate cost of \$ 4,615,443 (\$ 6,592,945 in 2013), of which \$ 636,283 (\$ 4,944,219 in 2013) were paid after year-end and \$ 3,979,160 (\$ 1,648,726 in 2013) were paid during the year.

9. Emprunts

Emprunts contractés par la Municipalité, 2,52% à 8,60%, échéant entre 2014 et 2032

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

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

10. 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 4 615 443 \$ (6 592 945 \$ en 2013), dont 636 283 \$ (4 944 219 \$ en 2013) ont été payés après la fin d'exercice et 3 979 160 \$ (1 648 726 \$ en 2013) ont été payés au cours de l'exercice.

Corporation of the Town of Hawkesbury

Notes to the consolidated financial statements
December 31, 2014

Corporation de la Ville de Hawkesbury

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
31 décembre 2014



11. Pension agreements

The Municipality makes contributions to the Ontario Municipal Employees Retirement System (OMERS), a multi-employer plan, which as of December 31, 2014, was on behalf of 90 members (86 in 2013) 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 2014 was \$ 434,000 (\$ 436,580 in 2013) for current services and is included as an expense in the consolidated statement of operations.

12. 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, 2014, 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 \$ 2,301,000 and \$ 4,750,000.

13. Commitments

Waste collection

The Municipality entered into an agreement for solid waste collection. The agreement was signed in 2013 and expires in 2016. The estimated disbursements over the next two years are \$ 1,261,210.

11. 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 2014, était pour 90 des membres (86 en 2013) 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 2014 était de 434 000 \$ (436 580 \$ en 2013) pour services courants et est inclus dans les charges à l'état consolidé des résultats.

12. 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 2014, 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 2 301 000 \$ et 4 750 000 \$.

13. 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 et vient à échéance en 2016. Les déboursés prévus au cours des deux prochains exercices ont été estimés à 1 261 210 \$.



Corporation of the Town of Hawkesbury

Notes to the consolidated financial statements
December 31, 2014

Corporation de la Ville de Hawkesbury

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
31 décembre 2014

13. Commitments (continued)

Police

In accordance with a service agreement with the Ontario Provincial Police, the Municipality is obligated to pay approximately \$ 3,881,450 annually to insure public security on its territory. The agreement became effective July 2009 and is renewable in 2015.

Contractual obligations

The Municipality has signed contracts for capital projects. Future payments aggregate to \$ 1,114,974.

14. Budget amounts

The initial operating budget approved by the Municipality for 2014 is reflected on the consolidated statement of operations. The budgets established for capital investments in TCA are 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 expenditure amounts. As well, the Municipality do not budget activity within reserves and reserve funds, with the exception being those transactions, which affect either operations or TCA. Budget figures have been reclassified to comply with PSAS reporting requirements.

13. 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 3 881 450 \$ annuellement pour assurer la sécurité publique sur son territoire. L'entente a pris effet en juillet 2009 et est renouvelable en 2015.

Obligations contractuelles

La Municipalité a signé des contrats pour des projets capitaux. Les paiements futurs s'élèveront à 1 114 974 \$.

14. Chiffres du budget

Le budget initial de fonctionnement approuvé par la Municipalité pour 2014 est présenté dans l'état consolidé des résultats. Les budgets prévus comme investissements dans les immobilisations corporelles sont 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. De plus, la Municipalité ne budgete pas de transactions dans les réserves et fonds de réserve sauf les transferts avec le fonctionnement ou les immobilisations corporelles. Les chiffres du budget ont été reclassés afin de se conformer aux exigences du NCSP.



**Corporation of the
Town of Hawkesbury**

Consolidated tangible
capital assets

year ended December 31, 2014

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury**

Immobilisations corporelles
consolidées

de l'exercice clos le 31
décembre 2014

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	2014	2013	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Cost										Coût
Beginning of year	6,051,547	47,041,353	29,815,343	2,662,053	16,054,759	4,762,542	36,635,266	143,022,863	137,619,019	Début de l'exercice
Purchases	-	-	913,146	111,541	-	381,970	3,208,786	4,615,443	6,592,945	Acquisitions
Sales	(31,500)	-	-	(71,220)	-	(47,264)	-	(149,984)	(1,189,101)	Cessions
Transfers	-	-	35,162,173	-	533,733	-	(35,695,906)	-	-	Transferts
End of year	6,020,047	47,041,353	65,890,662	2,702,374	16,588,492	5,097,248	4,148,146	147,488,322	143,022,863	Fin de l'exercice
Accumulated amortization										Amortissement cumulé
Beginning of year	663,069	27,262,470	10,114,832	1,615,977	8,927,840	2,829,735	-	51,413,923	49,831,720	Début de l'exercice
Amortization	66,935	940,967	1,044,311	114,106	389,644	236,278	-	2,792,241	2,260,062	Amortissement
Accumulated amortization on sales	-	-	-	(60,126)	-	(45,474)	-	(105,600)	(677,859)	Amortissement cumulé sur les cessions
End of year	730,004	28,203,437	11,159,143	1,669,957	9,317,484	3,020,539	-	54,100,564	51,413,923	Fin de l'exercice
Net book value	5,290,043	18,837,916	54,731,519	1,032,417	7,271,008	2,076,709	4,148,146	93,387,758	91,608,940	Valeur comptable nette

**Corporation of the
Town of Hawkesbury**
Consolidated accumulated surplus
year ended December 31, 2014

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury**
Excédent accumulé consolidé
de l'exercice clos le 31 décembre 2014



Schedule 2

Annexe 2

	2014	2013	
	\$	\$	
Reserves			Réserves
Purchase of tangible capital assets			Acquisition d'immobilisations corporelles
- Sanitary sewer	533,606	168,553	- Égout sanitaire
- Waterworks	634,970	366,533	- Aqueduc
Other	1,510,414	668,324	Autres
Working capital	2,056,287	2,077,718	Fonds de roulement
Waste site	100,000	44,330	Dépotoir
Municipal election	-	35,550	Élections municipales
Hawkesbury Community Industrial Strategic Planning Association	195,634	195,634	Association Communautaire de Développement Stratégique Industriel de Hawkesbury
	5,030,911	3,556,642	
Reserve funds			Fonds de réserve
Purchase of tangible capital assets	183,802	182,433	Acquisition d'immobilisations corporelles
Purchase of tangible capital assets - library	47,649	38,932	Acquisition d'immobilisations corporelles - bibliothèque
	231,451	221,365	
	5,262,362	3,778,007	
Operating			Fonctionnement
. for (increase) decrease of taxation			. pour une (augmentation) diminution de l'imposition
- library	(34,190)	(50,283)	- bibliothèque
- general	8,767	250,220	- général
	(25,423)	199,937	
. for decrease of user charges			. pour une diminution des redevances des usagers
- waterworks	32,060	-	- aqueduc
- sewer	31,994	-	- égout
- waste collection	2,299	37,948	- cueillette d'ordures
. for benefiting landowners related to special charges	76,470	76,797	. pour des propriétaires fonciers concernés par les améliorations locales
. Hawkesbury Community Industrial Strategic Planning Association	150,100	408,265	. Association Communautaire de Développement Stratégique Industriel de Hawkesbury
	267,500	722,947	
Invested in tangible capital assets	85,220,350	81,966,325	Investi dans les immobilisations corporelles
Unfinanced tangible capital assets	(11,792,603)	(11,315,105)	Immobilisations corporelles non financées
Unfinanced future employee benefits	(333,814)	(199,300)	Avantages sociaux futurs non financés
Unfinanced operations	(94,967)	(199,355)	Fonctionnement non financé
Investments	3,664,777	3,376,373	Placements
	76,663,743	73,628,938	
	82,193,605	78,129,892	



**Corporation of the
Town of Hawkesbury**

Consolidated accumulated
surplus (continued)

year ended December 31, 2014

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury**

Excédent accumulé consolidé
(suite)

de l'exercice clos le 31
décembre 2014

Schedule 2 (continued)

Annexe 2 (suite)

From the surplus for all operating funds for a total of \$ 1,798,569 for the year ended December 31, 2014, the following transfers were approved by Municipal council:

De l'excédent pour l'ensemble des fonds de fonctionnement totalisant 1 798 569 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2014, les transferts suivants ont été approuvés par le Conseil municipal :

	Operating/ Fonctionnement	Waterworks/ Aqueduc	Sewer/ Égout	Waste site/ Dépotoir	2014	2013	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Annual surplus	564,494	382,060	831,994	20,021	1,798,569	288,168	Excédent de l'exercice
Transfer to reserve	(182,253)	(227,020)	(365,054)	(17,722)	(792,049)	-	Transfert à la réserve
Amount use to finance tangible capital assets	(373,474)	(122,980)	(434,946)	-	(931,400)	-	Montant utilisé pour financer les immobilisations corporelles
Final annual surplus	8,767	32,060	31,994	2,299	75,120	288,168	Excédent de l'exercice final

**Corporation of the
Town of Hawkesbury**
Consolidated statement of operations
for the reserves and reserve funds

year ended December 31, 2014

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury**
État consolidé des résultats des
réserves et des fonds de réserve
de l'exercice clos le 31
décembre 2014



Schedule 3

Annexe 3

	2014 Budget	2014 Actual/Réel	2013 Actual/Réel	
	\$	\$	\$	
Revenues				Revenus
Investments	-	1,445	1,435	Placements
Net transfers from operations	1,031,276	1,482,910	(2,184,490)	Transferts nets des résultats
Change in reserves and reserve funds	1,031,276	1,484,355	(2,183,055)	Variation des réserves et fonds de réserve
Reserves and reserve funds, beginning of year	3,778,007	3,778,007	5,961,062	Réserves et fonds de réserve au début
Reserves and reserve funds, end of year	4,809,283	5,262,362	3,778,007	Réserves et fonds de réserve à la fin

**Corporation of the
Town of Hawkesbury**
Consolidated statement of operations
for investments

year ended December 31, 2014

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury**
État consolidé des résultats des
placements
de l'exercice clos le 31
décembre 2014



Schedule 4

Annexe 4

	2014 Budget	2014 Actual/Réel	2013 Actual/Réel	
	\$	\$	\$	
Revenues				Revenus
Hydro				Hydro
Equity earnings	-	372,871	206,324	Quote-part des bénéfices
Interest on note receivable	-	-	8,712	Intérêts sur billet à recevoir
	-	372,871	215,036	
Net transfer to operations				Transfert net aux résultats
Hydro - Interest on note receivable	-	-	(8,712)	Hydro - Intérêts sur billet à recevoir
Hydro - Capital on note receivable	-	-	(253,366)	Hydro - Principal sur billet à recevoir
Hydro - Dividend	(100,000)	(84,467)	(84,467)	Hydro - Dividende
	(100,000)	(84,467)	(346,545)	
Net change in investments	(100,000)	288,404	(131,509)	Variation nette des placements
Investments, beginning of year	3,376,373	3,376,373	3,507,882	Placements au début
Investments, end of year (Note 5)	3,276,373	3,664,777	3,376,373	Placements à la fin (note 5)

**Corporation of the
Town of Hawkesbury**
Consolidated statement of expenses
by object
year ended December 31, 2014

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury**
État consolidé des charges par nature
de l'exercice clos le 31 décembre 2014



Schedule 5

Annexe 5

	2014 Budget	2014 Actual/Réel	2013 Actual/Réel	
	\$	\$	\$	
Salaries, wages and benefits	7,258,237	7,206,119	7,027,075	Salaires, traitements et avantages sociaux
Interest	428,215	381,472	460,358	Intérêts
Materials	4,713,056	4,217,115	4,676,529	Matériaux
Contracted services	5,299,140	5,299,872	5,088,916	Services contractuels
Rents and financial expenses	50	54	4,892	Loyer et frais financiers
External transfers	2,000	-	-	Transferts externes
Amortization of tangible capital assets	-	2,792,241	2,260,062	Amortissement des immobilisations corporelles
	17,700,698	19,896,873	19,517,832	

**Corporation of the
Town of Hawkesbury**

Waterworks

Statement of operations

year ended December 31, 2014

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury**

Aqueduc

État des résultats

de l'exercice clos le 31 décembre 2014



	2014 Budget	2014 Actual/Réel	2013 Actual/Réel	
	\$	\$	\$	
Revenues				Revenus
Direct water billings	2,058,015	2,105,841	1,711,734	Facturation directe de l'eau
Water sale to other	208,030	323,730	196,605	Vente d'eau aux autres
Province of Ontario	-	-	640	Province de l'Ontario
	2,266,045	2,429,571	1,908,979	
Expenses				Charges
Administration	118,320	105,292	140,722	Administration
Filtration plant	926,298	841,968	824,886	Usine de filtration
Pumpage system	25,550	24,969	23,972	Système de pompage
Water tower	8,000	11,698	10,653	Réservoir d'eau
Water transmission system	341,508	370,223	293,106	Système de distribution d'eau
Interest on debt	124,385	119,045	153,959	Intérêts sur dette
Amortization of tangible capital assets	-	781,492	781,492	Amortissement des immobilisations corporelles
	1,544,061	2,254,687	2,228,790	
Net revenues (expenses)	721,984	174,884	(319,811)	Revenus nets (charges nettes)
Other				Autres
Transfers related to tangible capital assets				Transferts liés aux immobilisations corporelles
Province of Ontario	-	243,000	-	Province de l'Ontario
Annual surplus (deficit)	721,984	417,884	(319,811)	Excédent (déficit) de l'exercice
Accumulated surplus, beginning of year	17,628,715	17,628,715	17,948,526	Excédent accumulé au début
Accumulated surplus, end of year	18,350,699	18,046,599	17,628,715	Excédent accumulé à la fin
Consists of :				Composé de :
Operating	41,417	32,060	-	Fonctionnement
Reserves	366,533	634,970	366,533	Réserves
Invested in tangible capital assets	18,250,729	17,410,551	17,285,162	Investi dans les immobilisations corporelles
Unfinanced operations	-	-	(22,980)	Fonctionnement non financé
Unfinanced tangible capital assets	(307,980)	(30,982)	-	Immobilisations corporelles non financées
	18,350,699	18,046,599	17,628,715	

**Corporation of the
Town of Hawkesbury**
Sanitary sewers
Statement of operations
year ended December 31, 2014

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury**
Égouts sanitaires
État des résultats
de l'exercice clos le 31 décembre 2014



	2014 Budget	2014 Actual/Réel	2013 Actual/Réel	
	\$	\$	\$	
Revenues				Revenus
Direct sewer billings	2,390,124	2,444,737	1,750,479	Facturation directe des égouts sanitaires
User fees	2,500	3,260	15,256	Frais des usagers
	2,392,624	2,447,997	1,765,735	
Expenses				Charges
Electricity	335,300	325,218	327,884	Électricité
Interdepartmental transfers	54,980	59,656	70,013	Transferts interdépartementaux
Sewage filtration plant	579,497	545,208	455,385	Usine des eaux usées
Other	110,305	149,077	91,854	Autres
Interest on debt	129,920	119,789	132,461	Intérêts sur dette
Biosolid management	157,000	92,195	110,954	Gestion de boues
Amortization of tangible capital assets	-	919,858	388,169	Amortissement des immobilisations corporelles
	1,367,002	2,211,001	1,576,720	
Net revenues	1,025,622	236,996	189,015	Revenus nets
Other				Autres
Transfers related to tangible capital assets				Transferts liés aux immobilisations corporelles
Government of Canada	179,500	253,228	1,593,705	Gouvernement du Canada
Province of Ontario	179,500	422,229	1,593,705	Province de l'Ontario
	359,000	675,457	3,187,410	
Annual surplus	1,384,622	912,453	3,376,425	Excédent de l'exercice
Accumulated surplus, beginning of year	34,418,906	34,418,906	31,042,481	Excédent accumulé au début
Accumulated surplus, end of year	35,803,528	35,331,359	34,418,906	Excédent accumulé à la fin
Consists of :				Composé de :
Operating	-	31,994	-	Fonctionnement
Reserves	168,552	533,606	168,552	Réserves
Invested in tangible capital assets	36,086,976	44,803,822	44,225,175	Investi dans les immobilisations corporelles
Unfinanced tangible capital assets	(452,000)	(10,038,063)	(9,974,821)	Immobilisations corporelles non financées
	35,803,528	35,331,359	34,418,906	

**Corporation of the
Town of Hawkesbury**

Waste collection
Statement of operations
year ended December 31, 2014

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury**

Cueillette d'ordures
État des résultats
de l'exercice clos le 31 décembre 2014



	2014 Budget	2014 Actual/Réel	2013 Actual/Réel	
	\$	\$	\$	
Revenues				Revenus
Direct billings	1,034,137	1,034,317	974,723	Facturation directe
Expenses				Charges
Waste collection	817,700	818,212	758,364	Cueillette d'ordures
Recycling program	187,000	185,588	184,106	Programme de recyclage
Interdepartmental transfers	10,496	10,496	10,410	Transferts interdépartementaux
Other	15,853	-	-	Autres
	1,031,049	1,014,296	952,880	
Annual surplus	3,088	20,021	21,843	Excédent de l'exercice
Accumulated surplus, beginning of year	82,278	82,278	60,435	Excédent accumulé au début
Accumulated surplus, end of year	85,366	102,299	82,278	Excédent accumulé à la fin
Consists of :				Composé de :
Invested in tangible capital assets	3,088	-	-	Investi dans les immobilisations corporelles
Operating	37,948	2,299	37,948	Fonctionnement
Reserves	44,330	100,000	44,330	Réserves
	85,366	102,299	82,278	

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, 2014, 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, 2014, 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, Chartered Accountants
Licensed Public Accountants

April 21, 2015

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 2014, 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

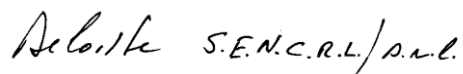
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons 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 2014, 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, Comptables agréés
Experts-comptables autorisés

Le 21 avril 2015

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

Statement of operations
year ended December 31, 2014



**Corporation de la
Ville de Hawkesbury
Conseil de la bibliothèque publique
de Hawkesbury**
État des résultats
de l'exercice clos le 31 décembre 2014

	2014 Budget	2014 Actual/Réel	2013 Actual/Réel	
	\$	\$	\$	
Revenues				Revenus
Town of Hawkesbury contribution				Contribution de la ville de Hawkesbury
- regular	443,128	443,128	445,349	- régulière
- special	-	3,500	-	- spéciale
Service contracts (Note 7)	12,024	11,556	11,304	Contrats de service (note 7)
Grants (Note 8)	19,523	29,437	24,027	Subventions (note 8)
Subscriptions and late return	23,765	18,762	20,998	Abonnements et frais de retour
Interest income	75	52	61	Revenu d'intérêt
Donations	300	349	338	Dons
	498,815	506,784	502,077	
Expenses				Charges
Amortization of tangible capital assets	-	28,943	31,274	Amortissement des immobilisations corporelles
Association fees, advertising and shipping	525	692	711	Frais d'association, publicité et poste
Bank charges	60	90	90	Frais bancaires
Bookkeeping	6,180	6,180	6,180	Frais de comptabilité
Computer maintenance (hardware)	6,250	4,501	3,635	Entretien informatique (équipement)
Computer maintenance (software)	1,000	2,203	1,452	Entretien informatique (logiciel)
Database download	3,500	3,343	3,343	Téléchargement de base de données
Directors' remuneration and expenses	6,650	6,387	6,729	Honoraires et dépenses des administrateurs
Document repairs	200	368	764	Réparations de documents
DVD, laser disks and cassettes	900	1,344	1,040	DVD, disques laser et cassettes
Entertainment	2,500	2,585	1,844	Animations
Equipment maintenance	150	71	614	Entretien d'équipement
Furniture and equipment	6,800	8,205	5,776	Mobilier et équipement
Insurance	2,000	2,028	1,973	Assurances
Internet fees	2,100	1,832	1,817	Frais internet
Office supplies	2,500	1,708	1,331	Fournitures de bureau
Periodicals	4,300	4,734	5,043	Périodiques
Photocopier rental and copyrights	2,350	2,219	2,228	Location photocopieurs et droits d'auteur
Professional fees	3,250	6,379	11,818	Frais professionnels
Rent and maintenance	36,000	36,000	36,000	Loyer et conciergerie
Salaries and benefits	385,400	370,994	424,159	Salaires et avantages sociaux
Telephone	600	1,153	600	Téléphone
Training, workshops and conferences	250	-	86	Formation, ateliers et conférences
Travel	350	369	152	Déplacement
	473,815	492,328	548,659	
Net revenues (expenses)	25,000	14,456	(46,582)	Revenus nets (charges nettes)
Other				Autres
Transfers related to reserves and reserve funds				Transferts liés aux réserves et fonds de réserve
Interest earned on reserve funds	-	77	77	Intérêts gagnés sur le fonds de réserve
Annual surplus (deficit)	25,000	14,533	(46,505)	Excédent (déficit) de l'exercice
Accumulated surplus, beginning of year	84,794	84,794	131,299	Excédent accumulé au début
Accumulated surplus, end of year (Note 6)	109,794	99,327	84,794	Excédent accumulé à la fin (note 6)

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

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

Statement of financial position
as at December 31, 2014

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

État de la situation financière
au 31 décembre 2014



	2014	2013	
	\$	\$	
Financial assets			Actifs financiers
Cash and cash equivalents	86,495	66,808	Encaisse et équivalents de trésorerie
Accounts receivable	6,507	14,283	Débiteurs
	93,002	81,091	
Liabilities			Passifs
Accounts payable and accrued liabilities	17,736	19,113	Créditeurs et charges à payer
Advances from the Municipality	40,763	52,606	Avances de la Municipalité
Future employee benefits	21,044	20,723	Avantages sociaux futurs
	79,543	92,442	
Net financial assets (debt)	13,459	(11,351)	Actifs financiers nets (dette nette)
Commitments (Note 11)			Engagements (note 11)
Non-financial assets			Actifs non financiers
Tangible capital assets (Note 5)	85,868	96,145	Immobilisations corporelles (note 5)
Accumulated surplus (Note 6)	99,327	84,794	Excédent accumulé (note 6)

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

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

Statement of change in net financial
assets
year ended December 31, 2014



**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 2014

	2014 Budget	2014 Actual/Réel	2013 Actual/Réel	
	\$	\$	\$	
Annual surplus (deficit)	25,000	14,533	(46,505)	Excédent (déficit) de l'exercice
Amortization of tangible capital assets	-	28,943	31,274	Amortissement des immobilisations corporelles
Purchase of tangible capital assets	(25,000)	(18,666)	(16,753)	Acquisition d'immobilisations corporelles
Increase (decrease) in net financial assets	-	24,810	(31,984)	Augmentation (diminution) des actifs financiers nets
Net (debt) financial assets, beginning of year	(11,351)	(11,351)	20,633	(Dette nette) actifs financiers nets au début
Net financial assets (debt), end of year	(11,351)	13,459	(11,351)	Actifs financiers nets (dette nette) à la fin

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

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

Statement of cash flow
year ended December 31, 2014

**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 2014



	2014	2013	
	\$	\$	
Operating activities			Activités de fonctionnement
Annual surplus (deficit)	14,533	(46,505)	Excédent (déficit) de l'exercice
Uses:			Utilisations :
Increase in accounts receivable	-	(7,217)	Augmentation des débiteurs
Decrease in accounts payable and accrued liabilities	(2,152)	-	Diminution des créditeurs et charges à payer
Decrease in advances from the municipality	(11,843)	(30,805)	Diminution des avances de la municipalité
Decrease in future employee benefits	-	(9,859)	Diminution des avantages sociaux futurs
	(13,995)	(47,881)	
Sources:			Provenance :
Decrease in accounts receivable	7,776	-	Diminution des débiteurs
Increase in accounts payable and accrued liabilities	-	12,075	Augmentation des créditeurs et charges à payer
Increase in future employee benefits	321	-	Augmentation des avantages sociaux futurs
	8,097	12,075	
Non-cash operating item			Élément de fonctionnement hors caisse
Amortization of tangible capital assets	28,943	31,274	Amortissement des immobilisations corporelles
Net increase (decrease) in cash from operating activities	37,578	(51,037)	Augmentation (diminution) nette de l'encaisse due aux activités de fonctionnement
Capital activities			Activités d'investissement
Purchase of tangible capital assets	(17,891)	(16,753)	Acquisition d'immobilisations corporelles
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	19,687	(67,790)	Augmentation (diminution) nette de l'encaisse et équivalents de trésorerie
Cash and cash equivalents, beginning of year	66,808	134,598	Encaisse et équivalents de trésorerie au début
Cash and cash equivalents, end of year	86,495	66,808	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 9.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Renseignements complémentaires sont présentés à la note 9.



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. Future accounting changes

Effective date: January 1, 2017

Section PS 1201, Financial Statement Presentation

The new Section PS 1201 replaces existing Section PS 1200, *Financial Statement Presentation*, and includes a new statement of remeasurement gains and losses. The new statement will report:

- unrealized gains and losses associated with financial instruments in the fair value category;
- exchange gains and losses associated with monetary assets and monetary liabilities denominated in a foreign currency that have not been settled; and
- amounts reclassified to the statement of operations upon derecognition or settlement; and other comprehensive income reported when a public sector entity includes the results of its government business enterprises and government business partnerships in the summary financial statements.

The Board is currently evaluating the impacts of this new standard, which is applicable prospectively.

Section PS 2601, Foreign Currency Translation

The new Section PS 2601 replaces existing Section PS 2600, *Foreign Currency Translation*.

Major changes from Section PS 2600 include:

- elimination of deferral and amortization of unrealized gains and losses arising from foreign currency translation before settlement;
- withdrawal of hedge accounting as it is unnecessary under the new treatment of unrealized gains and losses; and
- separating realized and unrealized foreign exchange gains and losses and reporting them in different statements.

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

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. Modifications comptables futures

Date d'application : 1^{er} janvier 2017

Chapitre SP 1201, « Présentation des états financiers »

Le nouveau chapitre SP 1201 remplace le chapitre SP 1200 existant, « Présentation des états financiers », et introduit un nouvel état des gains et pertes de réévaluation, dans lequel seront présentés :

- les gains et pertes non réalisés associés aux instruments financiers dans la catégorie des instruments financiers évalués à la juste valeur;
- les gains et pertes de change associés aux actifs monétaires et aux passifs monétaires libellés en devises dont le règlement reste à venir; et
- les montants reclassés dans l'état des résultats lors de la décomptabilisation ou du règlement et les autres éléments du résultat étendu comptabilisés lorsqu'une entité du secteur public présente dans ses états financiers condensés les résultats de ses entreprises publiques et de ses partenariats commerciaux.

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

Chapitre SP 2601, « Conversion des devises »

Le nouveau chapitre SP 2601 remplace le chapitre SP 2600 existant, « Conversion des devises ».

Les principaux changements apportés au chapitre SP 2600 comprennent :

- l'élimination du report et de l'amortissement des gains et pertes non réalisés résultant de la conversion des devises avant le règlement;
- l'élimination de la comptabilité de couverture, qui n'est plus nécessaire dans le cadre du nouveau traitement des gains et pertes non réalisés; et
- la séparation des gains et pertes de change réalisés et non réalisés et leur présentation dans des états distincts.

Cette norme n'aura aucune incidence sur le Conseil.



2. Future accounting changes (continued)

Effective date: January 1, 2017 (continued)

Section PS 3450, Financial Instruments

This new accounting standard Section PS 3450 provides comprehensive guidance on the recognition, measurement, presentation and disclosure of financial instruments, including derivatives, by government organizations.

The Board is currently evaluating the impacts of this new standard, which is applicable prospectively.

3. Accounting policies

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

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

Reporting entity

Financial statements

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

Basis of accounting

Cash and cash equivalents

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

Accrual basis of accounting

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

2. Modifications comptables futures (suite)

Date d'application : 1^{er} janvier 2017 (suite)

Chapitre SP 3450, « Instruments financiers »

Ce nouveau chapitre SP 3450 fournit des indications exhaustives sur la comptabilisation, l'évaluation, la présentation et les informations à fournir relatives aux instruments financiers, y compris les dérivés, par des organismes publics.

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

3. Méthodes comptables

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

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



3. Accounting policies (continued)

Basis of accounting (continued)

Non-financial assets

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

Tangible capital assets

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

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

Contribution of tangible capital assets

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

Reserves and reserve funds

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

Government transfers

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

Use of estimates

The preparation of the financial statements in conformity with PSAS requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosures of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. Key components of the financial statements requiring management to make estimates include the provision for doubtful accounts in respect of receivables, the useful life of TCA and the amount of certain accrued liabilities. Actual results could differ from these estimates.

3. Méthodes comptables (suite)

Référentiel comptable (suite)

Actifs non financiers

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

Immobilisations corporelles

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

Livres	7 ans
--------	-------

Dons d'immobilisations corporelles

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

Réserves et fonds de réserve

Les réserves et fonds de réserves constituent de fonds mis de côté par le Conseil pour des raisons spécifiques.

Transferts des gouvernements

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

Utilisation d'estimations

Dans le cadre de la préparation des états financiers, conformément aux NCSP, la direction doit établir des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur les montants des actifs et des passifs présentés et sur la présentation des actifs et des passifs éventuels à la date des états financiers, ainsi que sur les montants des revenus et des charges constatés au cours de la période visée par les états financiers. Parmi les principales composantes des états financiers exigeant de la direction qu'elle établisse des estimations figurent 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
Hawkesbury Public Library Board**

Notes to the financial statements

December 31, 2014



**Corporation de la
Ville de Hawkesbury
Conseil de la bibliothèque
publique de Hawkesbury**
Notes complémentaires aux états
financiers
31 décembre 2014

4. Cash equivalents

Cash equivalents include guaranteed investments for an amount of \$ 11,994 (\$ 11,916 in 2013) with an interest of 0.65% (0.65% in 2013).

4. Équivalents de trésorerie

Les équivalents de trésorerie incluent des placements garantis pour un montant de 11 994 \$ (11 916 \$ en 2013) avec un taux d'intérêt de 0,65% (0,65% en 2013).

5. Tangible capital assets

	2014		2013		
	Cost/ Coût	Accumulated amortization/ Amortis- sement cumulé	Net book value/ Valeur comptable nette	Net book value/ Valeur comptable nette	
	\$	\$	\$	\$	
Books	298,210	212,342	85,868	96,145	Livres

5. Immobilisations corporelles

6. Accumulated surplus

	2014		2013		
	\$	\$	\$	\$	
Reserves					Réserves
Renovations		6,223	6,211	6,211	Rénovations
Literacy program		515	514	514	Projet alphabétisation
Furniture		242	242	242	Ameublement
Computer		11,000	2,130	2,130	Informatique
Security system		2,723	2,717	2,717	Système de sécurité
Contingencies		26,946	27,118	27,118	Éventualités
		47,649	38,932	38,932	
Operating		(34,190)	(50,283)	(50,283)	Fonctionnement
Invested in tangible capital assets		85,868	96,145	96,145	Investi dans les immobilisations corporelles
		99,327	84,794	84,794	

6. Excédent accumulé

7. Service contracts

	2014 Budget	2014 Actual/Réel	2013 Actual/Réel	
	\$	\$	\$	
Township of East Hawkesbury	11,024	10,556	10,304	Canton de Hawkesbury Est
University of Ottawa	1,000	1,000	1,000	Université d'Ottawa
	12,024	11,556	11,304	

7. Contrats de service



8. Grants

	2014 Budget	2014 Actual/Réel	2013 Actual/Réel
	\$	\$	\$
Province of Ontario	19,523	26,797	21,882
Federal	-	2,640	2,145
	19,523	29,437	24,027

8. Subventions

Province de l'Ontario
Fédéral

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

Non-cash transaction

During the year, TCA were acquired at an aggregate cost of \$ 18,666 (\$ 16,753 in 2013), of which \$ 775 (Nil in 2013) were paid after year-end and \$ 17,891 (\$ 16,753 in 2013) were paid during the year.

10. Pension agreements

The Board makes contributions to the Ontario Municipal Employees Retirement System (OMERS), a multi-employer plan, which as of December 31, 2014, was on behalf of 7 members (6 in 2013) 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 2014 was \$ 24,533 (\$ 18,344 in 2013) for current services and is included as an expense in the statement of operations.

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

Opérations sans effet sur la trésorerie

Au cours de l'exercice, des immobilisations corporelles ont été acquises pour un coût total de 18 666 \$ (16 753 \$ en 2013), dont 775 \$ (nul en 2013) ont été payés après la fin d'exercice et 17 891 \$ (16 753 \$ en 2013) ont été payés au cours de l'exercice.

10. Régimes de pension

Le Conseil fait des contributions au régime de retraite des employés municipaux de l'Ontario (RREMO), un régime employeur multiple, qui, au 31 décembre 2014, était pour 7 des membres (6 en 2013) 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 2014 était de 24 533 \$ (18 344 \$ en 2013) pour services courants et est inclus dans les charges à l'état des résultats.

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

Notes to the financial statements

December 31, 2014

11. Commitments

The Board leases office equipment under an operating lease agreement. Future minimum payments will aggregate \$ 6,720 and mature as follows:

	\$
2015	1,344
2016	1,344
2017	1,344
2018	1,344
2019	1,344



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

Notes complémentaires aux états
financiers

31 décembre 2014


11. Engagements

Le Conseil loue des équipements de bureau en vertu d'un contrat de location-exploitation. Les paiements minimaux exigibles à venir s'élevont à 6 720 \$ 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, 2014

**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 2014

Schedule 1

Annexe 1

	2014 Budget	2014 Actual/Réel	2013 Actual/Réel	
	\$	\$	\$	
Revenues				Revenus
Investments	-	77	77	Placements
Net transfers to (from) operations	-	8,640	(1,730)	Transferts nets aux (des) résultats
Changes in the reserves and reserve funds	-	8,717	(1,653)	Variation dans les réserves et fonds de réserve
Reserves and reserve funds, beginning of year	38,932	38,932	40,585	Réserves et fonds de réserve au début
Reserves and reserve funds, end of year	38,932	47,649	38,932	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, which comprise the statement of financial position as at December 31, 2014, 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 Business Improvement Area Commission as at December 31, 2014, 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, Chartered Accountants
Licensed Public Accountants

April 29, 2015

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 qui comprennent l'état de la situation financière au 31 décembre 2014, 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

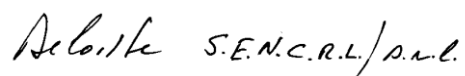
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons 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 de la Zone d'Amélioration Commerciale au 31 décembre 2014, 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.

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

Comptables professionnels agréés, Comptables agréés
Experts-comptables autorisés

Le 29 avril 2015

**Corporation of the
Town of Hawkesbury**
Business Improvement Area
Commission
Statement of operations
year ended December 31, 2014

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury**
Commission de la Zone
d'Amélioration Commerciale
État des résultats
de l'exercice clos le 31 décembre 2014



	2014	2013	
	\$	\$	
Revenues			Revenus
Taxation - Improvement area	41,000	41,000	Imposition - Zone d'amélioration
Interest	1,001	1,081	Intérêts
Other	974	1,431	Autres
	42,975	43,512	
Expenses			Charges
Administration	1,525	1,673	Administration
Alliance	9,500	9,250	Alliance
Improvements to Main street	5,387	5,317	Améliorations de la rue Main
Interest and bank charges	123	50	Intérêts et frais bancaires
Office supplies	119	138	Fournitures de bureau
Professional fees	2,069	2,014	Frais professionnels
Promotion activities (Note 5)	12,390	14,973	Activités promotionnelles (note 5)
Property taxes	1,874	3,326	Impôts fonciers
Rental	10,315	9,304	Location
	43,302	46,045	
Annual deficit	(327)	(2,533)	Déficit de l'exercice
Accumulated surplus, beginning of year	76,797	79,330	Excédent accumulé au début
Accumulated surplus, end of year	76,470	76,797	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, 2014

**Corporation de la
Ville de Hawkesbury**
Commission de la Zone
d'Amélioration Commerciale
État de la situation financière
au 31 décembre 2014



	2014	2013	
	\$	\$	
Financial assets			Actifs financiers
Cash	16,117	9,564	Encaisse
Investments (Note 4)	67,751	66,750	Placements (note 4)
Accounts receivable	1,879	4,449	Débiteurs
	85,747	80,763	
Liabilities			Passifs
Accounts payable and accrued liabilities	9,277	3,966	Créditeurs et charges à payer
Net financial assets and accumulated surplus	76,470	76,797	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, 2014

**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 2014



	2014	2013	
	\$	\$	
Operating activities			Activités de fonctionnement
Annual deficit	(327)	(2,533)	Déficit de l'exercice
Non-cash items:			Éléments sans effet sur la trésorerie :
Decrease (increase) in accounts receivable	2,570	(2,260)	Diminution (augmentation) des débiteurs
Increase in accounts payable and accrued liabilities	5,311	1,466	Augmentation des créditeurs et charges à payer
	7,881	(794)	
Net increase (decrease) in cash from operating activities	7,554	(3,327)	Augmentation (diminution) nette de l'encaisse due aux activités de fonctionnement
Investing activities			Activités d'investissement
Acquisition of investments	(68,705)	(67,238)	Acquisition de placements
Proceeds from sale of investments	67,704	66,157	Produit de la vente de placements
	(1,001)	(1,081)	
Net increase (decrease) in cash	6,553	(4,408)	Augmentation (diminution) nette de l'encaisse
Cash, beginning of year	9,564	13,972	Encaisse au début
Cash, end of year	16,117	9,564	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, 2014

Corporation de la Ville de Hawkesbury

Commission de la Zone d'Amélioration Commerciale
Notes complémentaires aux états financiers
31 décembre 2014



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. Future accounting changes

Effective date: January 1, 2015

Section PS 3260, Liability for Contaminated Sites

This new Section establishes recognition, measurement and disclosure standards for liabilities relating to contaminated sites of governments and those organizations applying the CPA Canada Public Sector Accounting Handbook.

There will be no impact on the Commission.

Effective date: January 1, 2016

Section PS 1201, Financial Statement Presentation

The new Section PS 1201 replaces existing Section PS 1200, *Financial Statement Presentation*, and includes a new statement of remeasurement gains and losses. The new statement will report:

- unrealized gains and losses associated with financial instruments in the fair value category;
- exchange gains and losses associated with monetary assets and monetary liabilities denominated in a foreign currency that have not been settled; and
- amounts reclassified to the statement of operations upon derecognition or settlement.

The Commission is currently evaluating the impacts of this new standard, which is applicable prospectively.

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. Modifications comptables futures

Date d'application : 1^{er} janvier 2015

Chapitre SP 3260, « Passif au titre des sites contaminés »

Ce nouveau chapitre établit les normes de comptabilisation, d'évaluation et de présentation d'un passif au titre de sites contaminés de gouvernements ou d'organisations qui appliquent le Manuel de comptabilité de CPA Canada pour le secteur public.

Il n'y aura aucune incidence pour la Commission.

Date d'application : 1^{er} janvier 2016

Chapitre SP 1201, « Présentation des états financiers »

Le nouveau chapitre SP 1201 remplace le chapitre SP 1200 existant, « Présentation des états financiers », et introduit un nouvel état des gains et pertes de réévaluation, dans lequel seront présentés :

- les gains et pertes non réalisés associés aux instruments financiers dans la catégorie des instruments financiers évalués à la juste valeur;
- les gains et pertes de change associés aux actifs monétaires et aux passifs monétaires libellés en devises dont le règlement reste à venir; et
- les montants reclassés dans l'état des résultats lors de la décomptabilisation ou du règlement.

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



Corporation of the Town of Hawkesbury

Business Improvement Area Commission
Notes to the financial statements
December 31, 2014

Corporation de la Ville de Hawkesbury

Commission de la Zone d'Amélioration Commerciale
Notes complémentaires aux états financiers
31 décembre 2014

2. Future accounting changes (continued)

Section PS 2601, Foreign Currency Translation

The new Section PS 2601 replaces existing Section PS 2600, Foreign Currency Translation.

Major changes from Section PS 2600 include:

- elimination of deferral and amortization of unrealized gains and losses arising from foreign currency translation before settlement;
- withdrawal of hedge accounting as it is unnecessary under the new treatment of unrealized gains and losses; and
- separating realized and unrealized foreign exchange gains and losses and reporting them in different statements.

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

Section PS 3450, Financial Instruments

This new accounting standard Section PS 3450 provides comprehensive guidance on the recognition, measurement, presentation and disclosure of financial instruments, including derivatives, by government organizations.

The Commission is currently evaluating the impacts of this new standard, which is applicable prospectively.

3. Accounting policies

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

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

2. Modifications comptables futures (suite)

Chapitre SP 2601, « Conversion des devises »

Le nouveau chapitre SP 2601 remplace le chapitre SP 2600 existant, « Conversion des devises ».

Les principaux changements apportés au chapitre SP 2600 comprennent :

- l'élimination du report et de l'amortissement des gains et pertes non réalisés résultant de la conversion des devises avant le règlement;
- l'élimination de la comptabilité de couverture, qui n'est plus nécessaire dans le cadre du nouveau traitement des gains et pertes non réalisés; et
- la séparation des gains et pertes de change réalisés et non réalisés et leur présentation dans des états distincts.

Cette norme n'aura aucune incidence sur la Commission.

Chapitre SP 3450, « Instruments financiers »

Ce nouveau chapitre SP 3450 fournit des indications exhaustives sur la comptabilisation, l'évaluation, la présentation et les informations à fournir relatives aux instruments financiers, y compris les dérivés, par des organismes publics.

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

3. Méthodes comptables

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

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

Corporation of the Town of Hawkesbury

Business Improvement Area Commission
Notes to the financial statements
December 31, 2014



Corporation de la Ville de Hawkesbury

Commission de la Zone d'Amélioration Commerciale
Notes complémentaires aux états financiers
31 décembre 2014

3. Accounting policies (continued)

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.

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.

4. Investments

Investments consist of a guaranteed investments of \$ 67,705 (\$ 66,157 in 2013) with an interest rate of 0.9% (1.55% in 2013), maturing on December 4, 2015.

3. Méthodes comptables (suite)

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.

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.

4. Placements

Les placements sont constitués de placements garantis de 67 705 \$ (66 157 \$ en 2013) avec un taux d'intérêt de 0,9% (1,55% en 2013), venant à échéance le 4 décembre 2015.



5. Promotion activities

	2014	2013
	\$	\$
Christmas parade	1,767	2,844
Christmas village	458	1,431
Street festival	7,365	10,698
Banner project	2,800	-
	12,390	14,973

5. Activités promotionnelles

Parade de Noël
Village de Noël
Festival de la rue
Projet des bannières

6. Commitments

The Commission is committed to a lease agreement for a vacant land for the project "Place des Pionniers" that expires on August 31, 2015. The future operating lease payments aggregate \$ 5,753.

The Commission has a purchase option which can be exercised for the same land for the amount of \$ 188,870 with 30 days notice.

6. Engagements

La Commission s'est engagée à louer un terrain vacant pour le projet Place des Pionniers qui vient à échéance le 31 août 2015. Les loyers futurs en vertu du bail location-exploitation s'élèveront à 5 753 \$.

La Commission a un droit de rachat qu'elle peut exercer pour ce même terrain au montant de 188 870 \$ avec un préavis de 30 jours.

7. 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.

7. 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.

Independent Auditor's Report

To the members of the Hawkesbury Community
Industrial Strategic Planning Association

Report on the Financial Statements

We have audited the accompanying financial statements of the Hawkesbury Community Industrial Strategic Planning Association, which comprise the statement of financial position as at December 31, 2014, and the statements of operations and changes in net assets 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 for government not-for-profit organizations, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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 Community Industrial Strategic Planning Association as at December 31, 2014, and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian public sector accounting standards for government not-for-profit organizations.

Emphasis of Matter

We draw attention to Note 8 to the financial statements which describes the future operations of the Hawkesbury Community Industrial Strategic Planning Association. Our opinion is not qualified in respect of this matter.



Chartered Professional Accountants, Chartered Accountants
Licensed Public Accountants

May 11, 2015

Rapport de l'auditeur indépendant

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

Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de l'Association Communautaire de Développement Stratégique Industriel de Hawkesbury, qui comprennent l'état de la situation financière au 31 décembre 2014, et les états des résultats et l'évolution de l'actif net 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 les organismes sans but lucratif du secteur public, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité 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.

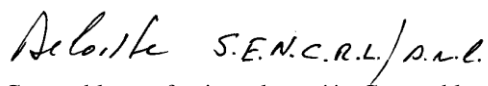
Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'Association Communautaire de Développement Stratégique Industriel de Hawkesbury au 31 décembre 2014, 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 s'appliquant uniquement aux organismes sans but lucratif du secteur public.

Paragraphe d'observation

Nous faisons une attention à la note 8 des états financiers qui décrit l'exploitation future de l'Association Communautaire de Développement Stratégique Industriel de Hawkesbury. Notre opinion est sans réserve en respect avec cette observation.



Comptables professionnels agréés, Comptables agréés
Experts-comptables autorisés

Le 11 mai 2015

**Hawkesbury Community
Industrial Strategic
Planning Association**

Statement of operations and changes
in net assets
year ended December 31, 2014

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

État des résultats et l'évolution de
l'actif net
de l'exercice clos le 31 décembre 2014

	2014 Budget	2014 Actual/Réel	2013 Actual/Réel	
	\$	\$	\$	
Revenues				Revenus
Rent	-	12,468	166,811	Loyer
Interest	7,000	3,709	6,965	Intérêts
Other income	2,000	35,586	-	Autres revenus
	9,000	51,763	173,776	
Expenses				Charges
Amortization of capital assets	-	-	34,157	Amortissement des immobilisations corporelles
Bank charges	50	54	30	Frais bancaires
Closure plan	46,750	33,633	-	Plan de fermeture
Environment consultants	62,800	98,426	148,996	Consultants en environnement
Insurance	1,500	696	23,259	Assurances
Loss on sale of capital assets	-	-	228,175	Perte à la cession d'immobilisations corporelles
Management fees	62,750	62,117	61,501	Frais de gestion
Professional fees	20,500	18,615	30,561	Honoraires professionnels
Property taxes	30,000	31,533	140,489	Impôts fonciers
Repairs and maintenance	22,980	420	50,872	Réparations et entretien
Salaries and benefits	-	-	62,235	Salaires et avantages
Sale expenses	84,000	62,911	24,704	Frais de vente
Travel and promotions	3,000	-	1,900	Déplacements et promotions
Utilities	10,000	1,523	158,831	Services publics
	344,330	309,928	965,710	
Deficiency of revenues over expenses	(335,330)	(258,165)	(791,934)	Insuffisance des revenus sur les charges
Net assets, beginning of year	655,619	655,619	1,447,553	Actif net au début
Net assets, end of year	320,289	397,454	655,619	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, 2014

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

État de la situation financière
au 31 décembre 2014

	2014	2013	
	\$	\$	
Assets			Actif
Current assets			Actif à court terme
Cash	382,846	675,130	Encaisse
Accounts receivable	14,067	1,693	Débiteurs
Prepaid expenses	366	8,858	Frais payés d'avance
	397,279	685,681	
Land	51,720	51,720	Terrain
	448,999	737,401	
Liabilities			Passif
Current liabilities			Passif à court terme
Accounts payable and accrued liabilities	51,545	58,188	Créditeurs et charges à payer
Advances from the Town of Hawkesbury	-	23,594	Avances de la Ville de Hawkesbury
	51,545	81,782	
Contingencies (Note 7)			Éventualités (note 7)
Net assets			Actif net
Unrestricted	150,100	408,265	Non affecté
Invested in capital assets	51,720	51,720	Investi dans les immobilisations corporelles
Reserves (Note 4)	195,634	195,634	Réserves (note 4)
	397,454	655,619	
	448,999	737,401	

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, 2014

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

État des flux de trésorerie
de l'exercice clos le 31 décembre 2014

	2014	2013	
	\$	\$	
Operating activities			Activités d'exploitation
Deficiency of revenues over expenses	(258,165)	(791,934)	Insuffisance des revenus sur les charges
Items not affecting cash:			Éléments sans effet sur la trésorerie :
Amortization of capital assets	-	34,157	Amortissement des immobilisations corporelles
Loss on sale of capital assets	-	228,175	Perte à la cession d'immobilisations corporelles
Changes in non-cash operating working capital items (Note 6)	(34,119)	7,612	Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation (note 6)
	(292,284)	(521,990)	
Investing activities			Activités d'investissement
Proceeds from sale of capital assets	-	170,000	Produit de la cession d'immobilisations corporelles
Net decrease in cash	(292,284)	(351,990)	Diminution nette de l'encaisse
Cash, beginning of year	675,130	1,027,120	Encaisse au début
Cash, end of year	382,846	675,130	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, 2014

Association Communautaire de Développement Stratégique Industriel de Hawkesbury

Notes complémentaires aux états financiers
31 décembre 2014

1. Description of the organization

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

2. Future accounting changes

Effective date: January 1, 2015

Section PS 3260, Liability for Contaminated Sites

This new Section establishes recognition, measurement and disclosure standards for liabilities relating to contaminated sites of governments or those organizations applying the CPA Canada Public Sector Accounting Handbook.

The Association is currently evaluating the impacts of this new standard, which is applicable prospectively.

3. Accounting policies

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

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.

1. Description de l'organisme

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

2. Modifications comptables futures

Date d'application : 1^{er} janvier 2015

Chapitre SP 3260, « Passif au titre des sites contaminés »

Ce nouveau chapitre établit les normes de comptabilisation, d'évaluation et de présentation d'un passif au titre de sites contaminés de gouvernements ou d'organisations qui appliquent le Manuel de comptabilité de CPA Canada pour le secteur public.

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

3. 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.

Hawkesbury Community Industrial Strategic Planning Association

Notes to the financial statements

December 31, 2014

Association Communautaire de Développement Stratégique Industriel de Hawkesbury

Notes complémentaires aux états
financiers

31 décembre 2014

3. Accounting policies (continued)

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.

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
Advances from the Town of Hawkesbury	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.

4. Reserves

	2014	2013
	\$	\$
Insurance	51,000	51,000
Contingencies	144,634	144,634
	195,634	195,634

3. Méthodes comptables (suite)

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.

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
Avances de la Ville de Hawkesbury	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.

4. Réserves

	2014	2013
	\$	\$
Assurances	51,000	51,000
Éventualités	144,634	144,634
	195,634	195,634

Hawkesbury Community Industrial Strategic Planning Association

Notes to the financial statements

December 31, 2014

Association Communautaire de Développement Stratégique Industriel de Hawkesbury

Notes complémentaires aux états
financiers

31 décembre 2014

5. Income taxes

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

6. Additional information relating to the statement of cash flows

	2014	2013
	\$	\$
<i>Changes in non-cash operating working capital items</i>		
Accounts receivable	(12,374)	23,053
Prepaid expenses	8,492	793
Accounts payable and accrued liabilities	(6,643)	(34,220)
Advances from the Town of Hawkesbury	(23,594)	17,986
	(34,119)	7,612

7. 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 \$ 2,301,000 and \$ 4,750,000.

8. 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.

A number of unfavorable conditions and events have cast some doubt as to the appropriateness of this assumption. The Association has incurred significant operating losses in the last year and has lost several major funding sources since the demolition of its building. In addition, the Association has contingencies related to environment issues.

5. 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.

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

	2014	2013
	\$	\$
<i>Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation</i>		
Débiteurs	23,053	23,053
Frais payés d'avance	793	793
Créditeurs et charges à payer	(34,220)	(34,220)
Avances de la Ville de Hawkesbury	17,986	17,986
	7,612	7,612

7. 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 2 301 000 \$ et 4 750 000 \$.

8. 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.

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 le dernier exercice. Elle a aussi perdu plusieurs sources de financement importantes suite à la démolition du bâtiment. De plus, l'Association fait face à certaines éventualités relatives à l'environnement.

Hawkesbury Community Industrial Strategic Planning Association

Notes to the financial statements

December 31, 2014

Association Communautaire de Développement Stratégique Industriel de Hawkesbury

Notes complémentaires aux états
financiers

31 décembre 2014

8. Going concern (continued)

The Association intends to sell the land. It has not yet identified a purchaser 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.

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.

9. Related party transactions

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

	2014	2013
	\$	\$
<i>Town of Hawkesbury</i>		
Other income	33,852	-
Expenses		
Management fees	62,117	61,501
Property taxes	31,533	140,066
Repairs and maintenance	-	35,112
Sale expenses	650	5,480
Utilities	-	4,382
	94,300	246,541

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.

8. Continuité de l'exploitation (suite)

L'Association a l'intention de vendre le terrain. Elle n'a pas encore identifié d'acheteur 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.

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, qu'elle a prises ou qu'elle prévoit prendre, atténueront l'effet des conditions et faits qui font douter du bien-fondé de cette hypothèse.

9. Opérations entre apparentés

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

	2014	2013
	\$	\$
<i>Ville de Hawkesbury</i>		
Autres revenus	33,852	-
Charges		
Frais de gestion	62,117	61,501
Impôts fonciers	31,533	140,066
Réparations et entretien	-	35,112
Frais de vente	650	5,480
Services publics	-	4,382
	94,300	246,541

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.

Hawkesbury Community Industrial Strategic Planning Association

Notes to the financial statements
December 31, 2014

Association Communautaire de Développement Stratégique Industriel de Hawkesbury

Notes complémentaires aux états financiers
31 décembre 2014

10. Financial instruments

Establishing fair value

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

Fair value hierarchy

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

- *Level 1* - Level 1 fair value measurements are those derived from quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities;
- *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, 2014, the financial liabilities are the accounts payable and accrued liabilities.

10. Instruments financiers

Établissement de la juste valeur

Les justes valeurs des débiteurs, des créditeurs et charges à payer et les avances de la Ville de Hawkesbury correspondent approximativement à leur coût en raison de leur échéance à court terme.

Hiérarchie de la juste valeur

Le tableau suivant présente une analyse des instruments financiers qui sont évalués, à la suite de leur constatation initiale, à la juste valeur et regroupés par 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 2014, 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., which comprise the balance sheet as at December 31, 2014, and the statements of earnings, retained earnings and 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 Canadian generally accepted accounting principles, 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 Hawkesbury Hydro Inc. as at December 31, 2014, and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.



Chartered Professional Accountants, Chartered Accountants
Licensed Public Accountants

April 22, 2015

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., qui comprennent le bilan au 31 décembre 2014, et les états des résultats, des bénéfices non répartis 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 principes comptables généralement reconnus du Canada, 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

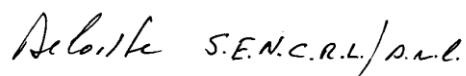
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons 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 Hydro Hawkesbury Inc. au 31 décembre 2014, ainsi que de ses résultats d'exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada.

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

Comptables professionnels agréés, Comptables agréés
Experts-comptables autorisés

Le 22 avril 2015

Hawkesbury Hydro Inc.
Statement of earnings
year ended December 31, 2014

Hydro Hawkesbury Inc.
État des résultats
de l'exercice clos le 31 décembre 2014

	2014	2013	
	\$	\$	
Revenues			Revenus
Energy (Note 11)	11,405,626	10,025,516	Énergie (note 11)
Distribution (Note 11)	1,511,202	1,499,762	Distribution (note 11)
Other operating revenues	143,427	136,400	Autres revenus d'exploitation
	13,060,255	11,661,678	
Cost of power	11,405,626	10,025,516	Coût de l'énergie
	1,654,629	1,636,162	
Expenses			Charges
Distribution	232,855	302,571	Distribution
Billing and collection	395,636	448,388	Facturation et perception
Community relations	-	125	Relations publiques
Administration	340,177	402,964	Administration
Amortization of capital assets	178,036	208,525	Amortissement des immobilisations corporelles
Interest	6,452	(11,712)	Intérêts
Property taxes	15,264	15,147	Impôts fonciers
Other	12,678	25,981	Autres
	1,181,098	1,391,989	
Earnings before income taxes	473,531	244,173	Bénéfice avant impôts sur les bénéfices
Income taxes			Impôts sur les bénéfices
Current	143,181	50,746	Exigibles
Future	(42,519)	(12,900)	Futurs
	100,662	37,846	
Net earnings	372,869	206,327	Bénéfice 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 retained earnings
year ended December 31, 2014

Hydro Hawkesbury Inc.
État des bénéfices non répartis
de l'exercice clos le 31 décembre 2014

	2014	2013	
	\$	\$	
Balance, beginning of year	1,687,029	1,565,169	Solde au début
Net earnings	372,869	206,327	Bénéfice net
Dividend on common shares	(84,467)	(84,467)	Dividende sur les actions ordinaires
Balance, end of year	1,975,431	1,687,029	Solde à la fin

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Hawkesbury Hydro Inc.

Balance sheet
as at December 31, 2014

Hydro Hawkesbury Inc.

Bilan
au 31 décembre 2014

	2014	2013	
	\$	\$	
Assets			Actif
Current assets			Actif à court terme
Cash	585,754	447,360	Encaisse
Accounts receivable (Note 4)	1,795,953	1,789,550	Débiteurs (note 4)
Inventories	97,252	93,493	Stocks
Unbilled revenues	1,219,615	1,348,371	Revenus non facturés
Prepaid expenses	23,902	28,640	Frais payés d'avance
			Tranche des actifs réglementaires échéant à court terme (note 6)
Current portion of regulatory assets (Note 6)	418,326	331,625	
	4,140,802	4,039,039	
Capital assets (Note 5)	4,698,567	4,092,998	Immobilisations corporelles (note 5)
Regulatory assets (Note 6)	47,826	504,135	Actifs réglementaires (note 6)
	8,887,195	8,636,172	
Liabilities			Passif
Current liabilities			Passif à court terme
Temporary loan	723,795	723,795	Emprunt temporaire
Accounts payable and accrued liabilities	2,697,409	2,734,702	Créditeurs et charges à payer
Income taxes	143,181	37,308	Impôts sur les bénéfiques
Other current liabilities	131,127	76,182	Autres passifs à court terme
			Tranche de la dette à long terme échéant à court terme (note 8)
Current portion of long-term debt (Note 8)	703,688	19,073	Tranche des passifs réglementaires et autres passifs financiers à long terme échéant à court terme (note 9)
Current portion of regulatory and other long-term financial liabilities (Note 9)	213,619	251,912	
	4,612,819	3,842,972	
Provision for sick leave benefits	78,654	87,780	Provision pour congés de maladie
Long-term debt (Note 8)	-	703,688	Dette à long terme (note 8)
Regulatory and other long-term financial liabilities (Note 9)	509,724	561,617	Passifs réglementaires et autres passifs financiers à long terme (note 9)
Future income taxes	21,221	63,740	Impôts futurs
	5,222,418	5,259,797	
Commitments and contingencies (Notes 14 and 15)			Engagements et éventualités (notes 14 et 15)
Shareholder's equity			Capitaux propres
Share capital (Note 10)	1,689,346	1,689,346	Capital-actions (note 10)
Retained earnings	1,975,431	1,687,029	Bénéfices non répartis
	3,664,777	3,376,375	
	8,887,195	8,636,172	

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 cash flows
year ended December 31, 2014

Hydro Hawkesbury Inc.
État des flux de trésorerie
de l'exercice clos le 31 décembre 2014

	2014	2013	
	\$	\$	
Operating activities			Activités d'exploitation
Net earnings	372,869	206,327	Bénéfice net
Items not affecting cash:			Éléments sans effet sur la trésorerie :
Amortization of capital assets	178,036	208,525	Amortissement des immobilisations corporelles
Future income taxes	(42,519)	(12,900)	Impôts futurs
Provision for sick leave benefits	(9,126)	1,609	Provision pour congés de maladie
Changes in non-cash operating working capital items (Note 12)	234,832	159,186	Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation (note 12)
	734,092	562,747	
Investing activities			Activités d'investissement
Purchase of capital assets	(833,079)	(968,362)	Acquisition d'immobilisations corporelles
Decrease of regulatory assets	431,107	169,872	Diminution des actifs réglementaires
	(401,972)	(798,490)	
Financing activities			Activités de financement
Increase in temporary loan	-	723,795	Augmentation de l'emprunt temporaire
Repayment of long-term debt	(19,073)	(271,703)	Remboursement de la dette à long terme
(Decrease) increase in regulatory and other long-term financial liabilities	(90,186)	98,774	(Diminution) augmentation des passifs réglementaires et autres passifs financiers à long terme
Dividend paid	(84,467)	(84,467)	Dividende payé
	(193,726)	466,399	
Net increase in cash	138,394	230,656	Augmentation nette de l'encaisse
Cash, beginning of year	447,360	216,704	Encaisse au début
Cash, end of year	585,754	447,360	Encaisse à la fin

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Additional information is presented in Note 12.

Des renseignements complémentaires sont présentés à la note 12.

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements
December 31, 2014

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires aux états financiers
31 décembre 2014

1. Description of business

Hawkesbury Hydro Inc. (the "Corporation"), incorporated under the *Ontario Business Corporations Act*, is engaged in the distribution of electricity.

2. Future in accounting changes

New accounting framework

The Corporation, a qualifying entity with rate-regulated activities, selected the option proposed by the Canadian Accounting Standards Board to defer its adoption of International Financial Reporting Standards for the first time until its fiscal period beginning on January 1, 2015. The impact of this transition has not yet been determined.

3. Accounting policies

The financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles for rate regulated entities as required by the Ontario Energy Board and set forth in the Accounting Procedures Handbook.

Financial instruments

Financial assets and financial liabilities are initially recognized at fair value and their subsequent measurement is dependent on their classification as described below. Their classification depends on the purpose, for which the financial instruments were acquired or issued, their characteristics and the Corporation's designation of such instruments. Settlement date accounting is used.

Classification

Cash	Held for trading
Accounts receivable	Loans and receivables
Unbilled revenues	Loans and receivables
Accounts payable and accrued liabilities	Other liabilities
Other current liabilities	Other liabilities
Long-term debt	Other liabilities
Other long-term financial liabilities	Other liabilities

Held for trading

Held for trading financial assets are financial assets typically acquired for resale prior to maturity or that are designated as held for trading. They are measured at fair value at the balance sheet date. Fair value fluctuations including interest earned, interest accrued, gains and losses realized on disposal and unrealized gains and losses are included in other operating revenues.

1. Description de l'entreprise

Hydro Hawkesbury Inc. (la « Société »), constituée en vertu de la *Loi sur les sociétés par actions de l'Ontario*, se spécialise dans la distribution de l'électricité.

2. Modifications comptables futures

Nouveau référentiel comptable

La Société, une entité admissible exerçant des activités à tarifs réglementés, a choisi l'option offerte par le Conseil des normes comptables du Canada de reporter la première application des normes internationales d'information financière jusqu'à son exercice ouvert à compter du 1^{er} janvier 2015. L'incidence de ce changement n'a pas encore été évaluée.

3. Méthodes comptables

Les états financiers ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada pour les entités à taux réglementés tel que requis par la Commission de l'énergie de l'Ontario et établis dans les « Accounting Procedures Handbook » :

Instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont constatés initialement à la juste valeur et leur évaluation ultérieure dépend de leur classement, comme il est décrit ci-après. Leur classement dépend de l'objet visé lorsque les instruments financiers ont été acquis ou émis, de leurs caractéristiques et de leur désignation par la Société. La comptabilisation à la date de règlement est utilisée.

Classification

Encaisse	Détenus à des fins de transaction
Débiteurs	Prêts et créances
Revenus non facturés	Prêts et créances
Créditeurs et charges à payer	Autres passifs
Autres passifs à court terme	Autres passifs
Dettes à long terme	Autres passifs
Autres passifs financiers à long terme	Autres passifs

Détenus à des fins de transaction

Les actifs financiers détenus à des fins de transaction sont des actifs financiers qui sont généralement acquis en vue d'être revendus avant leur échéance ou qui ont été désignés comme étant détenus à des fins de transaction. Ils sont mesurés à la juste valeur à la date du bilan. Les fluctuations de la juste valeur qui incluent les intérêts gagnés, les intérêts courus, les gains et pertes réalisés sur cession et les gains et pertes non réalisés sont inclus dans les autres revenus d'exploitation.

Hawkesbury Hydro Inc.
Notes to the financial statements
December 31, 2014

Hydro Hawkesbury Inc.
Notes complémentaires aux états financiers
31 décembre 2014

3. Accounting policies (continued)

Financial instruments (continued)

Loans and receivables

Loans and receivables are accounted for at amortized cost using the effective interest method.

Other liabilities

Other liabilities are recorded at amortized cost using the effective interest method and include all financial liabilities, other than derivative instruments.

Transaction costs

Transaction costs related to held for trading financial assets are expensed as incurred. Transaction costs related to other liabilities and loans and receivables are netted against the carrying value of the asset or liability and are then recognized over the expected life of the instrument using the effective interest rate method.

Inventories

Inventories are valued at the lower of cost and net realizable value.

Capital assets and amortization

Capital assets are recorded at cost. Amortization is calculated on the basis of the straight-line method with reference to estimated useful lives of the assets in accordance with Ontario Energy Board policy at the following terms:

	<u>Years</u>
Office equipment	5 to 10
Rolling stock and equipment	8 to 10
Capital contribution	15 to 60
Distribution equipment	15 to 60
Transmission equipment	45
Building	15 to 50

Land and land rights and construction in progress are not amortized.

According to the Accounting Procedures Handbook, acquisitions made during the year are amortized at half the normal rate.

The capital contributions are the portion funded by the owners or the developers for capital assets owned by the Corporation.

3. Méthodes comptables (suite)

Instruments financiers (suite)

Prêts et créances

Les prêts et créances sont comptabilisés au coût après amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Autres passifs

Les autres passifs sont comptabilisés au coût après amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif et comprennent tous les passifs financiers autres que les instruments dérivés.

Coûts de transaction

Les coûts de transaction liés aux actifs financiers détenus à des fins de transaction sont passés en charge au moment où ils sont engagés. Les coûts de transaction liés aux autres passifs et aux prêts et créances sont comptabilisés en diminution de la valeur comptable de l'actif ou du passif et sont ensuite constatés sur la durée de vie prévue de l'instrument selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Stocks

Les stocks sont évalués au moindre du coût de la valeur nette de réalisation.

Immobilisations corporelles et amortissement

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût. L'amortissement est calculé selon la méthode de l'amortissement linéaire réparti sur la durée estimative de vie utile de l'immobilisation selon les politiques de la Commission de l'énergie de l'Ontario aux termes suivants :

	<u>Années</u>
Équipement de bureau	5 à 10
Matériel roulant et équipement	8 à 10
Apports en immobilisations	15 à 60
Équipement de distribution	15 à 60
Équipement de transmission	45
Immeuble	15 à 50

Le terrain et droit de passage et la construction en cours ne sont pas amortis.

Selon les « Accounting Procedures Handbook », les acquisitions de l'année sont amorties à la moitié du taux normal.

Les apports en immobilisations sont la portion qui est financée par les propriétaires ou les développeurs sur les immobilisations corporelles appartenant à la Société.

3. Accounting policies (continued)

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.

Regulatory assets/liabilities

Purchased power costs are included in allowed rates on a forecasted basis. For rate-setting purposes, differences between energy revenues and purchased power costs in the rate year are held until the following year, when their final disposition is decided. The Corporation recognizes purchased power cost variances as a regulatory asset or liability, based on the expectation that amounts held from one year to the next for rate-setting purposes will be approved for collection from, or refund to, customers. In the absence of rate regulation, Canadian generally accepted accounting principles would require that actual purchased power costs be recognized as an expense when incurred.

The other assets/long-term liabilities, other than variances, are recorded at cost in accordance with accounting standards issued by the Ontario Energy Board.

For certain of the regulatory items identified above, the expected recovery or settlement period, or likelihood of recovery or settlement, is affected by risks and uncertainties relating to the ultimate authority of the regulator in determining the item's treatment for rate-setting purposes. Any disallowed costs will be expensed in the year that they are disallowed.

The financial statements effects of rate regulation are presented in Note 17.

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.

Customers' deposits

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

3. Méthodes comptables (suite)

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.

Actifs/passifs réglementaires

Les coûts associés à l'énergie achetée sont pris en compte dans les tarifs autorisés, sur une base prévisionnelle. Aux fins de l'établissement des tarifs, les écarts entre les revenus d'énergie et les coûts de l'énergie achetée au cours de l'exercice de tarification sont laissés en suspens jusqu'à l'exercice suivant, au cours duquel leur traitement définitif est déterminé. La Société comptabilise les écarts de coûts associés à l'énergie achetée à titre d'actif ou de passif réglementaire, parce que la Société s'attend à obtenir l'autorisation de recouvrer auprès des clients les montants laissés en suspens d'une année à l'autre aux fins de l'établissement des tarifs, ou à devoir rembourser les montants à ces clients. Si les tarifs n'étaient pas réglementés, les coûts réels associés à l'énergie achetée devraient être passés en charges au moment où ils sont engagés, selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Les autres actifs/passifs à long terme autres que les écarts de prix ont été comptabilisés au coût selon les règles de la Commission de l'énergie de l'Ontario.

Dans le cas de certains des éléments réglementaires mentionnés ci-dessus, les risques et incertitudes découlant du pouvoir ultime de l'autorité de réglementation de déterminer le traitement de l'élément aux fins de la tarification influent sur la période prévue de recouvrement ou de règlement, ou sur la probabilité de recouvrement ou de règlement. Les montants refusés seront imputés aux résultats dans l'exercice où ils seront refusés.

Les effets de la réglementation des tarifs sur les états financiers sont décrits à la note 17.

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.

Dépôts de clients

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

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements

December 31, 2014

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires aux états financiers

31 décembre 2014

3. Accounting policies (continued)

Revenue recognition

The Corporation recognizes energy and distribution revenues when billed to customers. Other revenues are recognized when persuasive evidence of an arrangement exists, delivery has occurred, the price to the buyer is fixed or determinable and collection is reasonably assured.

Use of estimates

The preparation of financial statements in conformity with Canadian generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosures of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. Key components of the financial statements requiring management to make estimates include the provision for doubtful accounts in respect of receivables, the net realizable value of inventories, the recoverability of regulatory assets and income taxes. Actual results could differ from these estimates.

4. Accounts receivable

	2014	2013
	\$	\$
Electrical energy customers	1,729,649	1,546,029
Allowance for doubtful accounts (Note 18)	(67,811)	(71,543)
	1,661,838	1,474,486
Other	134,115	315,064
	1,795,953	1,789,550

3. Méthodes comptables (suite)

Constatation des revenus

La Société constate ses revenus d'énergie et de distribution lorsqu'ils sont facturés aux clients alors que les autres revenus sont constatés lorsqu'il existe des preuves convaincantes de l'existence d'un accord, que les marchandises sont expédiées aux clients, que le prix est déterminé ou déterminable et que l'encaissement est raisonnablement assuré.

Utilisation d'estimations

Dans le cadre de la préparation des états financiers, conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, la direction doit établir des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur les montants des actifs et des passifs présentés et sur la présentation des actifs et des passifs éventuels à la date des états financiers, ainsi que sur les montants des revenus et des charges constatés au cours de la période visée par les états financiers. Parmi les principales composantes des états financiers exigeant de la direction qu'elle établisse des estimations figurent la provision pour créances douteuses à l'égard des débiteurs, la valeur nette de réalisation des stocks, la recouvrabilité des actifs réglementés et les impôts sur les bénéfices. Les résultats réels pourraient varier par rapport à ces estimations.

4. Débiteurs

Énergie électrique des clients	1,546,029
Provision pour créances douteuses (note 18)	(71,543)
	1,474,486
Autres	315,064
	1,789,550

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements

December 31, 2014

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires aux états financiers

31 décembre 2014

5. Capital assets

	2014		2013		
	Cost/ Coût	Accumulated amortization/ Amortis- sement cumulé	Net book value/ Valeur comptable nette	Net book value/ Valeur comptable nette	
	\$	\$	\$	\$	
Land and land rights	56,888	2,608	54,280	54,280	Terrain et droit de passage
Office equipment	318,145	251,953	66,192	76,067	Équipement de bureau
Rolling stock and equipment	224,645	208,181	16,464	21,506	Matériel roulant et équipement
Capital contributions	(254,514)	(34,486)	(220,028)	(226,430)	Apports en immobilisations
Distribution equipment	2,565,647	1,196,821	1,368,826	1,446,318	Équipement de distribution
Transmission equipment	1,623,712	311,684	1,312,028	1,307,045	Équipement de transmission
Building	875,715	286,719	588,996	609,435	Immeuble
Construction in progress	1,511,809	-	1,511,809	804,777	Construction en cours
	6,922,047	2,223,480	4,698,567	4,092,998	

5. Immobilisations corporelles

6. Regulatory assets

	2014		2013		
	\$		\$		
Low voltage charges		54,479		89,694	Distribution à faible tension
Retail settlement variance account		329,125		567,705	Écarts de prix avec les détaillants
Amounts to recover from clients		43,995		178,361	Montants à récupérer des clients
Other regulatory assets		38,553		-	Autres actifs réglementaires
		466,152		835,760	
Current portion		418,326		331,625	Tranche à court terme
		47,826		504,135	

6. Actifs réglementaires

7. Bank loan

The Corporation has an authorized line of credit of \$ 1,000,000, at preferred rate, renewable annually, which remained unused at year-end for the last two years.

There are no covenants to be met.

7. Emprunt bancaire

La Société dispose d'une marge de crédit autorisée de 1 000 000 \$, au taux préférentiel, renouvelable annuellement, dont la totalité n'est pas utilisée en fin d'exercice pour les deux derniers exercices.

Il n'y a pas de ratios à respecter.

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements

December 31, 2014

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires aux états financiers

31 décembre 2014

8. Long-term debt

	2014	2013
	\$	\$
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	703,688	722,761
Current portion	703,688	19,073
	-	703,688

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:

	\$
2015	19,838
2016	20,634
2017	21,462
2018	22,323
2019	23,218

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 a financial ratio, therefore, the debt has been presented in current liabilities.

8. Dette à long terme

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

Tranche à court terme

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 :

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 un ratio financier, donc la dette a été présentée dans le passif à court terme.

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements

December 31, 2014

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires aux états financiers

31 décembre 2014

9. Regulatory and other long-term financial liabilities

	2014	2013
	\$	\$
Customers' deposits	614,483	616,690
Retail settlement variance account	99,147	-
Amounts to remit to clients	2,709	-
Smart meters	7,004	-
Other regulatory liabilities	-	196,839
	723,343	813,529
Current portion	213,619	251,912
	509,724	561,617

9. Passifs réglementaires et autres passifs financiers à long terme

Dépôts clients	616,690
Écarts de prix avec les détaillants	-
Montants à remettre aux clients	-
Compteurs intelligents	-
Autres passifs réglementaires	196,839
	813,529
Tranche à court terme	251,912
	561,617

10. Share capital

Issued share capital:

An unlimited number of common shares

Issued

	2014	2013
	\$	\$
1,000 common shares	1,689,346	1,689,346

10. Capital-actions

Informations sur le capital-actions émis :

Un nombre illimité d'actions ordinaires

Émis

1 000 actions ordinaires	1,689,346
--------------------------	-----------

11. Revenues

	2014	2013
	\$	\$
<i>Energy</i>		
Residential	4,551,129	4,032,163
General < 50 KW	1,587,701	1,436,362
General > 50 KW	2,392,553	1,839,099
Street light	44,912	31,330
Sentinel	8,323	7,280
Retailers	528,911	359,445
Regulatory charges	2,292,097	2,319,837
	11,405,626	10,025,516

11. Revenus

<i>Énergie</i>	
Résidentiel	4,032,163
Général < 50 KW	1,436,362
Général > 50 KW	1,839,099
Éclairage des rues	31,330
Sentinelles	7,280
Détaillants	359,445
Frais réglementés	2,319,837
	10,025,516

Distribution

Residential	871,936	852,280
General < 50 KW	224,475	238,910
General > 50 KW	365,986	352,238
Street light	30,284	37,855
Sentinel	2,262	2,409
Regulatory charges	16,259	16,070
	1,511,202	1,499,762

Distribution

Résidentiel	852,280
Général < 50 KW	238,910
Général > 50 KW	352,238
Éclairage des rues	37,855
Sentinelles	2,409
Frais réglementés	16,070
	1,499,762

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements

December 31, 2014

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires aux états financiers

31 décembre 2014

12. Additional information relating to the statement of cash flows

	2014	2013
	\$	\$
<i>Changes in non-cash operating working capital items</i>		
Accounts receivable	(6,403)	(403,036)
Inventories	(3,759)	17,529
Unbilled revenues	128,756	(196,668)
Prepaid expenses	4,738	68,616
Accounts payable and accrued liabilities	(49,318)	392,519
Income taxes	105,873	259,455
Other current liabilities	54,945	20,771
	234,832	159,186

Other information

Interest paid	52,380	52,957
Income taxes paid (recovered)	37,308	(208,709)

Non-cash transactions

During the year, capital assets were acquired at an aggregate cost of \$ 845,104 (\$ 968,362 in 2013), of which \$ 12,025 (Nil in 2013) were paid after year-end and \$ 833,079 (\$ 968,362 in 2013) were paid during the year.

13. Pension plan

The Corporation makes contributions to the Ontario Municipal Employees Retirement System (OMERS), which is a multi-employer plan, on behalf of 8 members of its staff. The plan is a defined benefit plan, which specifies the amount or 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 2014 is \$ 45,314 (\$ 42,858 in 2013) for current service and is included as an expense in the statement of earnings.

14. Commitments

The Corporation signed contracts for the upgrade of a substation. The amounts payable on these contracts at year-end are \$ 353,889.

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

	2014	2013
	\$	\$
<i>Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation</i>		
Débiteurs	(6,403)	(403,036)
Stocks	(3,759)	17,529
Revenus non facturés	128,756	(196,668)
Frais payés d'avance	4,738	68,616
Créditeurs et charges à payer	(49,318)	392,519
Impôts sur les bénéfices	105,873	259,455
Autres passifs à court terme	54,945	20,771
	234,832	159,186

Autres renseignements

Intérêts payés	52,380	52,957
Impôts sur les bénéfices payés (recouvrés)	37,308	(208,709)

Opérations sans effet sur la trésorerie

Au cours de l'exercice, des immobilisations corporelles ont été acquises pour un coût total de 845 104 \$ (968 362 \$ en 2013), dont 12 025 \$ (nul en 2013) ont été payés après la fin d'exercice et 833 079 \$ (968 362 \$ en 2013) ont été payés au cours de l'exercice.

13. Régime de retraite

La Société contribue au régime de retraite des employés municipaux de l'Ontario (RREMO), qui est un régime interemployeurs, pour 8 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 2014 est de 45 314 \$ (42 858 \$ en 2013) pour services courants et est inclus dans les charges à l'état des résultats.

14. Engagements

La Société a signé des contrats pour la mise à jour d'une sous-station. Les montants à payer sur ces contrats à la fin d'exercice s'élèvent à 353 889 \$.

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements

December 31, 2014

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires aux états financiers

31 décembre 2014

15. 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 2015. The Corporation of the Town of Hawkesbury endorsed this letter of guarantee.

16. Related party transactions

During the year, the Corporation entered into transactions with the Corporation of the Town of Hawkesbury, its sole shareholder. These transactions were made in the normal course of business and have been recorded at the exchange amounts.

	2014	2013
	\$	\$
Note payable to the shareholder		
Interest paid	-	8,712
Principal paid	-	253,366
Dividends paid on common shares	84,467	84,467
Distribution expenses	6,927	5,825
Property taxes	15,264	15,147

17. Financial statement effects of rate regulation

	2014	2013
	\$	\$
Earnings before income taxes established in accordance with accounting principles for electricity distributors as required by the Ontario Energy Board	473,531	244,173
Variations/expenses included in other assets/liabilities	77,650	(469,745)
Carrying charges on other assets/liabilities	(4,593)	(26,009)
Recognized in revenues	(3,326)	-
Recovered from clients	273,397	772,188
Adjusted earnings before income taxes and before the effect of the regulation on the financial statements	816,659	520,607

15. Éventualités

Lettre de garantie

Une lettre de garantie au montant de 399 528 \$ a été émise en faveur de « Independent Electricity System Operator » est renouvelable en septembre 2015. La Corporation de la Ville de Hawkesbury a endossé cette lettre de garantie.

16. Opérations entre apparentées

Au cours de l'exercice, la Société a effectué des transactions avec la Corporation de la Ville de Hawkesbury, son unique actionnaire. Ces opérations ont été effectuées dans le cours normal des activités et ont été comptabilisées à la valeur d'échange.

	2014	2013
	\$	\$
Billet à payer à l'actionnaire		
Intérêts payés	-	8,712
Capital payé	-	253,366
Dividendes payés sur actions ordinaires	84,467	84,467
Charges de distribution	6,927	5,825
Impôts fonciers	15,264	15,147

17. Effets de la réglementation des tarifs sur les états financiers

	2014	2013
	\$	\$
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices établis conformément aux principes comptables pour les distributeurs d'électricité tels que requis par la Commission de l'énergie de l'Ontario	473,531	244,173
Variations/charges incluses dans les autres actifs/passifs	77,650	(469,745)
Frais d'intérêts sur les autres actifs/passifs	(4,593)	(26,009)
Constatés dans les revenus	(3,326)	-
Recouvrés des clients	273,397	772,188
Bénéfice ajusté avant impôts sur les bénéfices et avant l'effet de la réglementation sur les états financiers	816,659	520,607

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements

December 31, 2014

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires aux états financiers

31 décembre 2014

18. Financial instruments and risk management

The Corporation, through its financial assets and liabilities, has exposure to the following risks from its use of financial instruments: credit risk, market risk, and liquidity risk. The following analysis provides a measurement of risk as at December 31, 2014.

Credit risk

The Corporation's principal financial assets are cash and accounts receivable, which are subject to credit risk. The carrying amounts of financial assets on the balance sheet represent the Corporation's maximum credit exposure at the balance sheet date.

The Corporation's credit risk is primarily attributable to its accounts receivable. 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.

As at December 31, 2014, the aging of accounts receivable was as follow:

	2014	2013	
	\$	\$	
Current	1,761,684	1,759,929	Courant
Aged between 31 and 90 days	29,618	77,185	Entre 31 et 90 jours
Aged greater than 90 days	72,462	23,979	Plus de 90 jours
	1,863,764	1,861,093	
Allowance for doubtful accounts	(67,811)	(71,543)	Provision pour créances douteuses
	1,795,953	1,789,550	

18. Instruments financiers et gestion des risques

En raison de ses actifs et de ses passifs financiers, la Société est exposée aux risques suivants relatifs à l'utilisation d'instruments financiers: le risque de crédit, le risque de marché et le risque de liquidité. L'analyse suivante permet d'évaluer les risques au 31 décembre 2014.

Risque de crédit

Les principaux actifs financiers de la Société comprennent l'encaisse et les débiteurs, lesquels sont assujettis au risque de crédit. La valeur comptable des actifs financiers au bilan représente le risque de crédit maximal à la date du bilan.

Le risque de crédit de la Société est principalement imputable à ses débiteurs. Les montants sont présentés dans le bilan déduction faite 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.

Au 31 décembre 2014, le classement par échéance des débiteurs était le suivant :

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements

December 31, 2014

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires aux états financiers

31 décembre 2014

18. Financial instruments and risk management (continued)

	2014	2013	
	\$	\$	
Reconciliation of allowance for doubtful accounts:			Rapprochement de la provision pour créances douteuses :
Balance, beginning of year	71,543	16,609	Solde au début
Increase during the year	15,046	67,095	Augmentation au cours de l'exercice
Bad debts recovered during the year	1,098	1,023	Créances douteuses recouvrées au cours de l'exercice
Bad debts written off during the year	(19,876)	(13,184)	Créances douteuses radiées au cours de l'exercice
Balance, end of year	67,811	71,543	Solde à la fin

Interest rate risk

The long-term debt bears interest at a fixed rate. Consequently, there is no cash flow exposure. However, the fair value of loans having fixed rates of interest, could fluctuate because of changes in market interest rates.

Risque de taux d'intérêt

La dette à long terme porte intérêt à taux fixe. Par conséquent, il n'y a pas de risques de trésorerie. Toutefois, la juste valeur des emprunts dont le taux d'intérêt est fixe pourrait fluctuer en fonction des variations des taux d'intérêt du marché.

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, 2014:

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 2014, les passifs financiers de la Société étaient les suivants :

	Net book value/ Valeur comptable nette	2015	2016	2017 and after/ 2017 et après	
	\$	\$	\$	\$	
Temporary loan	723,795	723,795	-	-	Emprunt temporaire
Accounts payable and accrued liabilities	2,697,409	2,697,409	-	-	Créditeurs et charges à payer
Other current liabilities	131,127	131,127	-	-	Autres passifs à court terme
Long-term debt	703,688	19,838	20,634	663,216	Dette à long terme
Other long-term financial liabilities	723,343	213,619	189,033	320,691	Autres passifs financiers à long terme
	4,979,362	3,785,788	209,667	983,907	

Hawkesbury Hydro Inc.

Notes to the financial statements
December 31, 2014

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires aux états financiers
31 décembre 2014

18. Financial instruments and risk management (continued)

Fair value

Establishing fair value

The fair value of accounts receivable, temporary loan, accounts payable and accrued liabilities and other current liabilities approximates their carrying values due to their short-term maturity.

The fair value of the long-term debt is determined using the present value of future cash flows under current financing agreements, based on the Corporation's current estimated borrowing rate for loans with similar terms and conditions. The fair value of the long-term debt is \$ 704,000 at December 31, 2014 (\$ 723,000 at December 31, 2013).

Commodity price risk

The price of energy varies with the market. There is no impact for the Corporation because actual costs are recovered from customers.

Fair value hierarchy

Financial instruments recorded at fair value on the balance sheet are classified using a fair value hierarchy that reflects the significance of the inputs used in making the measurements. The fair value hierarchy has the following levels:

Level 1 - valuation based on unadjusted prices for identical assets or liabilities;

Level 2 - valuation techniques based on inputs other than prices included in Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly or indirectly;

Level 3 - valuation techniques using significant inputs for the asset or liability that are not based on observable market data.

The fair value hierarchy requires the use of observable market inputs whenever such inputs exist. A financial instrument is classified to the lowest level of the hierarchy for which a significant input has been considered in measuring fair value.

Cash is a Level 1 hierarchy

During the year, there has been no significant transfer of amounts between levels.

18. Instruments financiers et gestion des risques (suite)

Juste valeur

Détermination de la juste valeur

Les justes valeurs des débiteurs, de l'emprunt temporaire, des crédeurs et charges à payer et des autres passifs à court terme correspondent approximativement à leur valeur comptable en raison de leur échéance à court terme.

La juste valeur de la dette à long terme est déterminée en actualisant les versements futurs selon les ententes de financement actuelles, basée sur une estimation des taux courants de la Société pour des emprunts avec des échéances et des conditions similaires. La juste valeur de la dette à long terme au 31 décembre 2014 est de 704 000 \$ (723 000 \$ au 31 décembre 2013).

Risque de prix de marchandises

Le prix de l'énergie fluctue selon le marché. Il n'y a aucune incidence pour la Société puisque les coûts réels sont récupérés des clients.

Hierarchie des évaluations à la juste valeur

Les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur au bilan sont classés selon une hiérarchie qui reflète l'importance des données utilisées pour effectuer les évaluations. La hiérarchie des évaluations à la juste valeur se compose des niveaux suivants :

Niveau 1 - évaluation fondée sur les prix non rajustés pour des actifs ou passifs identiques;

Niveau 2 - techniques d'évaluation fondées sur des données autres que les prix visés au niveau 1 qui sont observables pour l'actif ou le passif, directement ou indirectement;

Niveau 3 - techniques d'évaluation fondées sur une part importante de données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables.

La hiérarchie qui s'applique dans le cadre de la détermination de la juste valeur exige l'utilisation de données observables sur le marché chaque fois que de telles données existent. Un instrument financier est classé au niveau le plus bas de la hiérarchie pour lequel une donnée importante a été prise en compte dans l'évaluation de la juste valeur.

L'encaisse est classée Niveau 1.

Au cours de l'exercice, il n'y a eu aucun transfert important de montants entre les niveaux.

Hawkesbury Hydro Inc.
Notes to the financial statements
December 31, 2014

Hydro Hawkesbury Inc.
Notes complémentaires aux états financiers
31 décembre 2014

19. Corresponding figures

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

19. Chiffres correspondants

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