

Consolidated financial statements of the États financiers consolidés de la

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

December 31, 2021 31 décembre 2021



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



Supplementary financial information (continued)		Renseignement complémentaires (suite)
Independent Auditor's Report Statement of operations Statement of financial position Statement of change in net financial assets Statement of cash flow Notes to the financial statements Statement of operations for the reserves and reserve funds – Schedule 1	1 - 4 5 6 7 8 9 - 13	Conseil de la bibliothèque publique de Hawkesbury Rapport de l'auditeur indépendant État des résultats État de la situation financière État de la variation des actifs financiers nets État des flux de trésorerie Notes complémentaires État des résultats des réserves et fonds de réserve – Annexe 1
Business Improvement Area Commission Independent Auditor's Report Statement of operations Satement of financial position Statement of change in net debt Statement of cash flow Notes to the financial statements	1 - 4 5 6 7 8 9 - 12	Commission de la Zone d'Amélioration Commerciale Rapport de l'auditeur indépendant État des résultats État de la situation financière État de la variation de la dette nette État des flux de trésorerie Notes complémentaires
Hawkesbury Hydro Inc. Independent Auditor's Report Balance sheet Statement of income Statement of change in equity Statement of cash flow Notes to the financial statements	1 - 4 5 6 7 8 9 - 33	Hydro Hawkesbury Inc. Rapport de l'auditeur indépendant Bilan État du résultat État des variations des capitaux propres État des flux de trésorerie Notes complémentaires



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

Opinion

We have audited the consolidated financial statements of the Corporation of the Town of Hawkesbury (the "Municipality"), which comprise the consolidated statement of financial position as at December 31, 2021, and the consolidated statements of operations, change in net debt and cash flow for the year then ended, and notes to the consolidated financial statements, including a summary of significant accounting policies (collectively referred to as the "financial statements").

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Municipality as at December 31, 2021, and the results of its operations, changes in its net debt and its cash flow for the year then ended in accordance with Canadian public sector accounting standards.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report. We are independent of the Municipality in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Canada, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Financial Statements

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

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Municipality's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Municipality or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Municipality's financial reporting process.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with Canadian generally accepted auditing standards will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.



As part of an audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or
 error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is
 sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material
 misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion,
 forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are
 appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the
 Municipality's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Municipality's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Municipality to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business
 activities within the Municipality to express an opinion on the financial statements. We are responsible for the
 direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit
 opinion.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Hawkesbury ON May 30, 2022 Chartered Professional Accountants Licensed Public Accountants

MNPLLP



Rapport de l'auditeur indépendant



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

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de la Corporation de la Ville de Hawkesbury (la « Municipalité »), qui comprennent l'état consolidé de la situation financière au 31 décembre 2021, et les états consolidés des résultats, de la variation de la dette nette et des flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, et les notes afférentes aux états financiers consolidés, y compris le résumé des principales méthodes comptables (appelés collectivement les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Municipalité au 31 décembre 2021, ainsi que de ses résultats d'exploitation, de la variation de sa dette nette et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux Normes comptables canadiennes pour le secteur public.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la Municipalité conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers, conformément aux Normes comptables canadiennes pour 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.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la Municipalité à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la Municipalité ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la Municipalité.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.



Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de l'audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la Municipalité.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière.
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la Municipalité à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la Municipalité à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- Nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant l'information financière des entités et activités du groupe pour exprimer une opinion sur les états financiers. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit de groupe, et assumons l'entière responsabilité de notre opinion d'audit.

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

Hawkesbury (Ontario) Le 30 mai 2022 Comptables professionnels agréés Experts-comptables autorisés

 MNP_{srl}



Consolidated statement of operations

Year ended December 31, 2021

Corporation de la Ville de Hawkesbury

État consolidé des résultats

Exercice terminé le 31 décembre 2021

	2021	2021	2020	
	Budget	Actual/Réel	Actual/Réel	
_	\$	\$	\$	_
Revenues				Revenus
Taxation – all classes	18,545,738	18,563,989	18,308,386	Imposition – toutes catégories
Less: amounts received for the school				Moins : montants reçus pour les conseils
boards and counties (Note 3)	(7,117,722)	(7,172,678)	(7,426,075)	scolaires et les comtés (note 3)
Net taxation for municipal purposes	11,428,016	11,391,311	10,882,311	Imposition nette à des fins municipales
User fees	6,696,698	6,458,057	6,338,962	Frais des usagers
Transfer payments				Paiements de transfert
Government of Canada	1,913,559	748,927	493,662	Gouvernement du Canada
Province of Ontario	5,332,190	4,066,586	2,612,534	Province de l'Ontario
Other municipalities	1,766,472	1,049,960	828,922	Autres municipalités
Gain (loss) on sale of tangible capital				Gain (perte) à la cession d'immobilisations
assets	17,000	12,805	(2,987)	corporelles
Licences and permits	748,090	380,591	809,923	Licences et permis
Investment income	81,080	70,019	85,886	Revenus de placement
Penalties and interest	160,000	168,035	93,579	Pénalités et intérêts
Fines	25,000	27,287	25,749	Amendes
Other	-	78,723	89,571	Autres
Equity (loss) earnings-				Quote-part des (pertes) bénéfices-
Hawkesbury Hydro Inc.	-	104,661	268,805	Hydro Hawkesbury Inc.
	28,168,105	24,496,962	22,526,917	
Expenses (Schedule 5)				Charges (annexe 5)
General government	2,367,287	2,715,664	2,536,629	Administration générale
Protection to person and property	5,883,611	5,574,646	5,661,295	Protection des personnes et des biens
Transportation services	2,305,412	2,969,694	2,774,092	Services de transport
Environmental services	4,695,179	6,548,702	6,663,334	Services environnementaux
Recreation and cultural services	3,158,823	2,869,865	3,013,594	Loisirs et services culturels
Planning and zoning	441,846	369,956	417,650	Urbanisme et mise en valeur du territoire
	18,852,158	21,048,527	21,066,594	
Annual surplus	9,315,947	3,448,435	1,460,323	Excédent de l'exercice
Accumulated surplus, beginning of year	94,185,670	94,185,670	92,725,347	Excédent accumulé au début
Accumulated surplus, end of year	,,-		, -,-	
(Schedule 2)	103,501,617	97,634,105	0/ 185 670	Excédent accumulé à la fin (annexe 2)

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

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

Consolidated statement of financial position

As at December 31, 2021

Corporation de la Ville de Hawkesbury

État consolidé de la situation financière

au 31 décembre 2021

	2021	2020	
	\$	\$	
Assets			Actifs
Financial assets			Actifs financiers
Cash	6,422,423	8,745,922	Encaisse
Taxes receivable	988,778	1,395,598	Taxes à recevoir
User fees receivable	1,336,156	1,357,244	Frais des usagers à recevoir
Accounts receivable	1,797,878	1,512,935	Débiteurs
Investments (Note 4)	7,521,173	5,522,090	Placements (note 4)
	18,066,408	18,533,789	
Liabilities			Passifs
Accounts payable and accrued liabilities	2,274,658	2,044,423	Créditeurs et charges à payer
Deferred revenues (Note 5)	1,599,160	1,670,745	Revenus reportés (note 5)
Future employee benefits (Note 6)	298,654	370,413	Avantages sociaux futurs (note 6)
Debts (Note 7)	15,001,324	16,378,482	Emprunts (note 7)
	19,173,796	20,464,063	
Net debt	(1,107,388)	(1,930,274)	Dette nette
Contingencies and commitments (Notes 10 and 11)			Éventualités et engagements (notes 10 et 11)
Non-financial assets			Actifs non financiers
Tangible capital assets (Schedule 1)	97,770,166	95,224,740	Immobilisations corporelles (annexe 1)
Lands available for sale	554,961	554,961	Terrains disponibles à la vente
Inventories	150,310	115,220	Stocks
Prepaid expenses	266,056	221,023	Frais payés d'avance
	98,741,493	96,115,944	
Accumulated surplus (Schedule 2)	97,634,105	94,185,670	Excédent accumulé (annexe 2)

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

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

Consolidated statement of change in net debt

Year ended December 31, 2021

Corporation de la Ville de Hawkesbury

État consolidé de la variation de la dette nette

Exercice terminé le 31 décembre 2021

	2021 Budget	2021 Actual/Réel	2020 Actual/Réel	
	\$	\$	\$	
Annual surplus	9,315,947	3,448,435	1,460,323	Excédent de l'exercice
(Gain) loss on sale of tangible capital assets	(17,000)	(12,805)	2,987	(Gain) perte à la cession d'immobilisations corporelles Amortissement des immobilisations
Amortization of tangible capital assets	-	3,369,968	3,599,863	corporelles
Purchase of tangible capital assets	(12,022,500)	(5,952,071)	(2,554,002)	Acquisition d'immobilisations corporelles
Proceeds from sale of tangible capital				Produit de la cession d'immobilisations
assets	17,000	49,482	40,000	corporelles
(Increase) decrease in inventories	-	(35,090)	72,979	(Augmentation) diminution des stocks
(Increase) decrease in prepaid expenses	-	(45,033)	16,209	(Augmentation) diminution des frais payés d'avance
Decrease (increase) in net debt	(2,706,553)	822,886	2,638,359	Diminution (augmentation) de la dette nette
Net debt, beginning of year	(1,930,274)	(1,930,274)	(4,568,633)	Dette nette au début
Net debt, end of year	(4,636,827)	(1,107,388)	(1,930,274)	Dette nette à la fin

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

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

Consolidated statement of cash flow

Year ended December 31, 2021

Corporation de la Ville de Hawkesbury

État consolidé des flux de trésorerie

Exercice terminé le 31 décembre 2021

	2021	2020	
	\$	\$	
Operating activities			Activités de fonctionnement
Annual surplus	3,448,435	1,460,323	Excédent de l'exercice
Changes in non-cash operating working capital items			Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement de fonctionnement
Decrease (increase) in taxes receivable	406,820	(119,651)	Diminution (augmentation) des taxes à recevoir Diminution (augmentation) des frais des
Decrease (increase) in user fees receivable	21,088	(52,772)	usagers à recevoir
(Increase) decrease in accounts receivable Increase (decrease) in accounts payable and	(284,943)	116,970	(Augmentation) diminution des débiteurs Augmentation (diminution) des créditeurs et
accrued liabilities	18,286	(275,392)	charges à payer
(Decrease) increase in deferred revenues	(71,585)	325,444	(Diminution) augmentation des revenus reportés
Decrease in future employee benefits	(71,759)	(106,625)	Diminution des avantages sociaux futurs
(Increase) decrease in inventories	(35,090)	72,979	(Augmentation) diminution des stocks
(Increase) decrease in prepaid expenses	(45,033)	16,209	(Augmentation) diminution des frais payés d'avance
	(62,216)	(22,838)	
Non-cash operating items			Éléments de fonctionnement hors caisse
Amortization of tangible capital assets	3,369,968	3,599,863	Amortissement des immobilisations corporelles
(Gain) loss on sale of tangible capital assets	(12,805)	2,987	(Gain) perte à la cession d'immobilisations corporelles
Equity loss (earnings) – Hawkesbury Hydro Inc.	(104,661)	(268,805)	Quote-part des pertes (bénéfices) - Hydro Hawkesbury I
	3,252,502	3,334,045	
Net increase in cash from operating activities	6,638,721	4,771,530	Augmentation nette de l'encaisse due aux activités de fonctionnement
Capital activities			Activités d'immobilisations
Purchase of tangible capital assets	(5,740,122)	(2,931,325)	Acquisition d'immobilisations corporelles
Proceeds from sale of tangible capital assets	49,482	40,000	Produit de la cession d'immobilisations corporelles
	(5,690,640)	(2,891,325)	
Investing activities			Activités d'investissement
(Increase) decrease of investments	(1,978,889)	2,195	(Augmentation) diminution de placements
Dividend received from Hawkesbury Hydro Inc.	84,467	84,467	Dividende reçu de Hydro Hawkesbury Inc.
2ac.ia received non-realised by 1,7 are 2a.	(1,894,422)	86,662	Distance roga de rigare namessary 200
Financing activities			Activités de financement
Proceeds from long-term debt	-	456,000	Produit d'emprunts à long terme
Debts principal repayment	(1,377,158)	(1,325,407)	Remboursement du capital des emprunts
	(1,377,158)	(869,407)	
N 1 / 1	(2,323,499)	1,097,460	(Diminution) augmentation nette de l'encaisse
Net (decrease) increase in cash			
Net (decrease) increase in cash Cash, beginning of year	8,745,922	7,648,462	Encaisse au début

See additional information presented in note 8.

Voir les renseignements complémentaires présentés à la note 8.

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

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

Notes to the consolidated financial statements

December 31, 2021

Corporation de la Ville de Hawkesbury

Notes complémentaires

31 décembre 2021



1. Future accounting policies

Effective date: April 1st, 2021

Section PS 1150, Generally accepted accounting principles

This section establishes standards for financial reporting in accordance with generally accepted accounting principles.

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

Effective date: April 1st, 2022

Section PS 1201, Financial statements presentation

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

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

Section PS 2601, Foreign Currency Translation

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

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

Section PS 3041, Portfolio investments

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

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

Section PS 3280, Asset retirement obligations

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

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

1. Méthodes comptables futures

Date d'application: 1er avril 2021

<u>Chapitre SP 1150 – Principes comptables généralement reconnus</u>

Le présent chapitre établit les normes pour la communication d'une information financière en conformité avec les principes comptables généralement reconnus.

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

Date d'application: 1er avril 2022

Chapitre SP 1201 - Présentation des états financiers

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

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

Chapitre SP 2601 - Conversion des devises

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

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

Chapitre SP 3041 - Placements de portefeuille

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

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

<u>Chapitre SP 3280 – Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations</u>

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

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

Notes to the consolidated financial statements

December 31, 2021

Corporation de la Ville de Hawkesbury

Notes complémentaires

31 décembre 2021



1. Future accounting policies (continued)

Effective date: April 1st, 2021 (continued)

Section PS 3450, Financial Instruments

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

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

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

Effective date: April 1st, 2023

Section PS 1000, Financial statement concepts

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

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

Section PS 3400, Revenue

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

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

1. Méthodes comptables futures (suite)

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

Chapitre SP 3450 - Instruments financiers

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

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

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

Date d'application : 1er avril 2023

<u>Chapitre SP 1000 – Fondements conceptuels des états financiers</u>

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

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

Chapitre SP 3400 - Revenus

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

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

Notes to the consolidated financial statements

December 31, 2021

Corporation de la Ville de Hawkesbury

Notes complémentaires

31 décembre 2021



2. Accounting policies

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

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

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

Hawkesbury Public Library Board Hawkesbury Police Services Board Corporation of the Town of Hawkesbury Business Improvement Area Commission

Non-consolidated entities

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

Basis of accounting

Accrual basis

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

2. Méthodes comptables

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

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

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

Conseil de la bibliothèque publique de Hawkesbury Commission des services de police de Hawkesbury Commission de la Zone d'Amélioration Commerciale de la Corporation de la Ville de Hawkesbury

Entités non consolidées

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

Référentiel comptable

Comptabilité d'exercice

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

Notes to the consolidated financial statements

December 31, 2021

Corporation de la Ville de Hawkesbury

Notes complémentaires

31 décembre 2021



2. Accounting policies (continued)

Basis of accounting (continued)

Non-financial assets

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

20 years
7 - 50 years
25 - 60 years
5 - 20 years
20 - 60 years
5 - 20 years

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

Lands are not amortized.

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

Contribution of tangible capital assets

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

2. Méthodes comptables (suite)

Référentiel comptable (suite)

Actifs non financiers

Les actifs non financiers ne sont pas disponibles pour rembourser les passifs et sont utilisés pour offrir des services. Ils ont des durées de vie 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	7 - 50 ans
Aqueducs et égouts	25 - 60 ans
Véhicules	5 - 20 ans
Routes et ponts	20 - 60 ans
Machines et équipements	5 - 20 ans

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

Les terrains ne sont pas amortis.

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

Dons d'immobilisations corporelles

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

Notes to the consolidated financial statements

December 31, 2021

Corporation de la Ville de Hawkesbury

Notes complémentaires

31 décembre 2021



2. Accounting policies (continued)

Basis of accounting (continued)

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.

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.

2. Méthodes comptables (suite)

Référentiel comptable (suite)

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

Réserves et fonds de réserve

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

Transferts des gouvernements

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

Informations sectorielles

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

Notes to the consolidated financial statements

December 31, 2021

Corporation de la Ville de Hawkesbury

Notes complémentaires

31 décembre 2021



Basis of accounting (continued)

Use of estimates

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

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

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

2. Méthodes comptables (suite)

Référentiel comptable (suite)

Utilisation d'estimations

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

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

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

	School boards/ Conseils scolaires	United Counties/ Comtés Unis	Total	
	\$	\$	\$	
2021				2021
Taxation	2,897,481	4,201,619	7,099,100	Imposition
Grants in lieu	2,149	71,429	73,578	Paiements tenant lieu d'impôts
	2,899,630	4,273,048	7,172,678	
2020				2020
Taxation	3,198,734	4,161,663	7,360,397	Imposition
Grants in lieu	2,149	63,529	65,678	Paiements tenant lieu d'impôts
	3,200,883	4,225,192	7,426,075	

Notes to the consolidated financial statements

1,000 Common shares representing

100.00% of the voting shares (Schedule 4)

December 31, 2021

Corporation de la Ville de Hawkesbury

(annexe 4)

Notes complémentaires 31 décembre 2021



Investments 4. Placements 2021 2020 \$ Guaranteed investments 48,959 Placements garantis Dépôts à terme qui portent intérêt au taux Term deposits which earn interest at 0.65% de 0,65 % et venant à échéance le and maturing on May 25, 2022 500,000 500,000 25 mai 2022 ONE Canadian Government Bond Portfolio Portefeuille d'obligations du gouvernement (market value as at December 31, 2021 canadien (juste valeur du marché au 31 décembre 2021 de 993 623 \$) of \$993,623) 1,013,038 ONE Canadian Corporate Bond Portfolio Portefeuille d'obligations de sociétés canadiennes (juste valeur du marché au (market value as at December 31, 2021 1,014,810 31 décembre 2021 de 1 009 288 \$) of \$1,009,288) Hawkesbury Hydro Inc. Hydro Hawkesbury Inc. 1 000 actions ordinaires représentant 100,00 % des actions avec droit de vote

4,973,131

5,522,090

4,993,325

7,521,173

Deferred revenues		5	. Revenus reportés
	2021	2020	
	\$	\$	
Federal gas tax	595,876	649,906	Taxe fédérale sur l'essence
Grant received in advance	665,790	628,164	Subvention reçue d'avance
Subdivision	69,935	69,622	Subdivision
Rental contract	36,461	32,790	Contrat de location
Performance bond	96,719	125,274	Dépôt de performance
Capital projects	-	73,131	Projets capitaux
Dispatch services	84,200	79,100	Service de répartition
Other	50,179	12,758	Autres
	1,599,160	1,670,745	
The net change during the year in deferred			La variation nette au cours de l'exercice des
revenues is made up as follows:			revenus reportés s'explique comme suit :
revenues is made up as follows: Amount received	762,960	843,787	
·	762,960 313	843,787 484	revenus reportés s'explique comme suit :
Amount received	•	,	revenus reportés s'explique comme suit : Montants reçus
Amount received Investment income	313	484	revenus reportés s'explique comme suit : Montants reçus Revenus de placement
Amount received Investment income Deferred revenues recognized	313 (782,608)	484	revenus reportés s'explique comme suit : Montants reçus Revenus de placement Revenus reportés constatés
Amount received Investment income Deferred revenues recognized	313 (782,608) (52,250)	484 (518,827) -	revenus reportés s'explique comme suit : Montants reçus Revenus de placement Revenus reportés constatés

Notes to the consolidated financial statements

December 31, 2021

Corporation de la Ville de Hawkesbury

Notes complémentaires

31 décembre 2021



The amount of future employee benefits shown on the consolidated statement of financial position represents \$137,694 (\$156,753 in 2020) of accumulated sick leave and \$160,960 (\$213,660 in 2020) of post-retirement benefits.

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

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

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

6. Avantages sociaux futurs

Le montant des avantages sociaux futurs apparaissant à l'état consolidé de la situation financière représente 137 694 \$ (156 753 \$ en 2020) de congés de maladie accumulés et 160 960 \$ (213 660 \$ en 2020) d'avantages complémentaires à la retraite.

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

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

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

7. Debts 7. Emprunts

		2021	2020	
5 II		\$	\$	
Debts incurred by the Municipality, 1.30% to 3.56%, maturing between 2022 and 2040		15,001,324	16,378,482	Emprunts contractés par la Municipalité, 1,30 % à 3,56 %, échéant entre 2022 et 2040
Of the debts reported above, principal payments for the next fiscal years are as follows:				Des emprunts expliqués ci-dessus, les versements de capital pour les prochains exercices financiers sont comme suit :
	General	User		
	taxation/	charges/		
	Imposition	Frais des		
	générale	usagers	Total	
	\$	\$	\$	
2022	648,226	622,303	1,270,529	2022
2023	410,652	592,698	1,003,350	2023
2024	421,634	611,804	1,033,438	2024
2025	385,696	631,536	1,017,232	2025
2026	349,171	651,914	1,001,085	2026
Thereafter	2,187,479	7,488,211	9,675,690	Ensuite
	4,402,858	10,598,466	15,001,324	

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

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

Notes to the consolidated financial statements

December 31, 2021

Corporation de la Ville de Hawkesbury

Notes complémentaires

31 décembre 2021



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

Non-cash transactions

During the year, TCA were acquired at an aggregate cost of \$5,952,071 (\$2,554,002 in 2020), of which an amount of \$596,991 (\$385,042 in 2020) was paid after year-end and an amount of \$5,355,080 (\$2,168,960 in 2020) was paid during the year.

9. Pension agreements

The Municipality makes contributions to the Ontario Municipal Employees Retirement System ("OMERS"), a multi-employer plan, which as of December 31, 2021, was on behalf of ninety-five members (ninety-one in 2020) 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 2021 was \$458,172 (\$467,314 in 2020) for current services and is included as an expense in the consolidated statement of operations.

10. Contingencies

Legal actions

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

Letter of guarantee

The Municipality endorsed a letter of guarantee in the amount of \$399,528 in favor 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, 2021, the line of credit was unused.

Renseignements complémentaires à l'état consolidé des flux de trésorerie

Opérations sans effet sur la trésorerie

Au cours de l'exercice, des immobilisations corporelles ont été acquises pour un coût total de 5 952 071 \$ (2 554 002 \$ en 2020), dont un montant de 596 991 \$ (385 042 \$ en 2020) a été payé après la fin d'exercice et un montant de 5 355 080 \$ (2 168 960 \$ en 2020) a été payé au cours de l'exercice.

9. Régimes de pension

La Municipalité fait des contributions au Régime de retraite des employés municipaux de l'Ontario (RREMO), un régime à employeur multiple, qui, au 31 décembre 2021, était pour quatre-vingt-quinze des membres (quatre-vingt-onze en 2020) 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 2021 était de 458 172 \$ (467 314 \$ en 2020) pour services courants et est inclus dans les charges à l'état consolidé des résultats.

10. Éventualités

Poursuites judiciaires

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

Lettre de garantie

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

Marge de crédit

La Municipalité a endossé la marge de crédit de Hydro Hawkesbury Inc. pour un montant de 1 000 000 \$. Au 31 décembre 2021, la marge de crédit était inutilisée.

Notes to the consolidated financial statements

December 31, 2021

Corporation de la Ville de Hawkesbury

Notes complémentaires

31 décembre 2021



10. Contingencies (continued)

Contaminated site

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

11. Commitments

Contractual obligations

The Municipality has signed a contract for the purchase of a snow blower. Future payment aggregate to \$154,000.

12. Budget amounts

The initial operating budget approved by the Municipality for 2021 is reflected on the consolidated statement of operations. The budget established for capital investments in TCA is on a project-oriented basis, the costs of which may be carried out over one or more years and, therefore, may not be comparable with current year's actual purchases amounts.

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

10. Éventualités (suite)

Site contaminé

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

11. Engagements

Obligations contractuelles

La Municipalité a signé un contrat pour l'achat d'un souffleur à neige. Le paiement futur s'élèvera à 154 000 \$.

12. Chiffres du budget

Le budget initial de fonctionnement approuvé par la Municipalité pour 2021 est présenté dans l'état consolidé des résultats. Le budget prévu comme investissements dans les immobilisations corporelles est sur une base de projet. Comme les projets peuvent s'échelonner sur plus d'un exercice, les montants prévus peuvent être différents des chiffres réels.

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

Consolidated tangible capital assets

Year ended December 31, 2021

Corporation de la Ville de Hawkesbury

Immobilisations corporelles consolidées

Schedule 1										Annexe 1
	Lands and land improvements/ Terrains et améliorations de terrains	Buildings and facilities/ Bâtiments et installations	Waterworks and sewers/ Aqueducs et égouts	Vehicles/ Véhicules	Roads and bridges/ Routes et ponts	Machinery and equipment/ Machines et équipements	Assets under construction/Construction en cours	2021	2020	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Cost										Coût
Beginning of year	6,471,290	84,129,143	35,637,883	3,714,787	24,003,332	7,950,982	4,682,019	166,589,436	164,305,303	Début de l'exercice
Purchases	-	125,695	-	758,528	1,608,683	600,125	2,859,040	5,952,071	2,554,002	Acquisitions
Sales	-	-	-	(712,305)	(23,109)	(219,534)	-	(954,948)	(269,869)	Cessions
Transfer	-	2,212,374	1,930,021	-	2,236,969	45,000	(6,424,364)	-	-	Transfert
End of year	6,471,290	86,467,212	37,567,904	3,761,010	27,825,875	8,376,573	1,116,695	171,586,559	166,589,436	Fin de l'exercice
Accumulated amortization										Amortissement cumulé
Beginning of year	1,115,046	38,083,924	13,850,115	2,386,667	11,367,686	4,561,258	-	71,364,696	67,991,715	Début de l'exercice
Amortization	61,836	1,577,955	615,529	173,925	582,498	358,225	-	3,369,968	3,599,863	Amortissement
Accumulated amortization on				(712 205)	(22.100)	(102.057)		(010 271)	(226,002)	Amortissement cumulé
sales		-		(712,305)	(23,109)	(182,857)		(918,271)	(226,882)	sur les cessions
End of year	1,176,882	39,661,879	14,465,644	1,848,287	11,927,075	4,736,626		73,816,393	71,364,696	Fin de l'exercice
Net book value	5,294,408	46,805,333	23,102,260	1,912,723	15,898,800	3,639,947	1,116,695	97,770,166	95,224,740	Valeur comptable nette

Consolidated accumulated surplus

Year ended December 31, 2021

Corporation de la Ville de Hawkesbury

Excédent accumulé consolidé

Schedule 2			Annexe 2
	2021	2020	
	\$	\$	
Reserves			Réserves
Purchase of tangible capital assets			Acquisition d'immobilisations corporelles
 Sanitary sewers 	511,163	442,370	- Égouts sanitaires
– Waterworks	1,827,933	1,780,860	- Aqueducs
Other	3,556,229	4,081,442	Autres
Working capital	2,071,287	2,071,287	Fonds de roulement
Waste site	79,880	79,880	Dépotoir
Municipal election	42,000	28,000	Élections municipales
Hawkesbury Community Industrial Strategic			Association Communautaire de Développement
Planning Association	195,634	195,634	Stratégique Industriel de Hawkesbury
	8,284,126	8,679,473	
Reserve funds			Fonds de réserve
Purchase of tangible capital assets	13,622	13,565	Acquisition d'immobilisations corporelles
3 · · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	-,-	7	Acquisition d'immobilisations corporelles
Purchase of tangible capital assets – library	72,991	37,039	– bibliothèque
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	86,613	50,604	
	8,370,739	8,730,077	
Operating			Fonctionnement
. for decrease of taxation			. pour une diminution de l'imposition
- library	90,953	109,468	- bibliothèque
– general	851,254	701,620	– général
general	942,207	811,088	general
. for decrease of user charges	342/207	011,000	. pour une diminution des redevances des usagers
- waterworks	185,067	136,726	- aqueducs
- sewers	107,862	79,021	– égouts
- waste collection	15,552	5,479	- cueillette d'ordures
for benefiting landowners related to special	10,001	3,173	. pour des propriétaires fonciers concernés par
charges	63,826	70,313	les améliorations locales
. Hawkesbury Community Industrial Strategic	00,020	70,313	. Association Communautaire de Développement
Planning Association	753,661	902,397	Stratégique Industriel de Hawkesbury
Hamming Aussociation	2,068,175	2,005,024	or accompact model for the messary
Invested in tangible capital assets	82,768,842	78,846,258	Investi dans les immobilisations corporelles
Unfinanced tangible capital assets	(406,016)	(155,160)	
Unfinanced future employee benefits	(160,960)	(213,660)	Avantages sociaux futurs non financés
Investments	4,993,325 87,195,191 97,634,105	4,973,131 83,450,569 94,185,670	Placements

Consolidated accumulated surplus

Year ended December 31, 2021

Corporation de la Ville de Hawkesbury

Excédent accumulé consolidé

Exercice terminé le 31 décembre 2021

Schedule 2 (continued) Annexe 2 (suite)

The operating surplus for the year ended December 31, 2021, in the amount of \$575,000 (\$607,836 in 2020) was transferred to reserves as follows:

L'excédent d'opération pour l'exercice terminé le 31 décembre 2021 d'un montant de 575 000 \$ (607 836 \$ en 2020) a été transféré aux réserves comme suit :

	2021	2020	
	\$	\$	
Reserves			Réserves
Purchase of tangible capital assets			Acquisition d'immobilisations corporelles
waterworks	200,000	112,836	- aqueducs
 sanitary sewers 	25,000	-	– égouts sanitaires
Other	350,000	495,000	Autres
	575,000	607,836	

Consolidated statement of operations for the reserves and reserve funds

Year ended December 31, 2021

Corporation de la Ville de Hawkesbury État consolidé des résultats des

Etat consolidé des résultats des réserves et fonds de réserve

Schedule 3				Annexe 3
		2021	2020	
	2021	Actual/	Actual/	
	Budget	Réel	Réel	
	\$	\$	\$	
Revenues				Revenus
Investments	2,045	109	150	Placements
Net transfers (to) from operating	(407,249)	(359,447)	456,466	Transferts nets (au) du fonctionnement
Change in reserves and reserve funds Reserves and reserve funds, beginning of	(405,204)	(359,338)	456,616	Variation des réserves et fonds de réserve
year	8,730,077	8,730,077	8,273,461	Réserves et fonds de réserve au début
Reserves and reserve funds, end of				
year	8,324,873	8,370,739	8,730,077	Réserves et fonds de réserve à la fin

Consolidated statement of operations for investments

Year ended December 31, 2021

Corporation de la Ville de Hawkesbury État consolidé des résultats des

placements

Schedule 4				Annexe 4
		2021	2020	
	2021 Budget	2021 Actual/	Actual/ Réel	
		Réel		
	\$	\$	\$	
Revenues				Revenus
Hydro				Hydro
Equity (loss) earnings	-	104,661	268,805	Quote-part des (pertes) bénéfices
Net transfer to operations				Transfert net aux résultats
Hydro – dividend	(84,467)	(84,467)	(84,467)	Hydro – dividende
Net change in investments	(84,467)	20,194	184,338	Variation nette des placements
Investments, beginning of year	4,973,131	4,973,131	4,788,793	Placements au début
Investments, end of year (Note 4)	4,888,664	4,993,325	4,973,131	Placements à la fin (note 4)

Consolidated statement of expenses by object

Year ended December 31, 2021

Corporation de la Ville de Hawkesbury

État consolidé des charges par nature

Schedule 5				Annexe 5
		2021	2020	
	2021	Actual/	Actual/	
	Budget	Réel	Réel	
	\$	\$	\$	
Salaries, wages and benefits	8,255,903	7,380,826	7,471,311	Salaires, traitements et avantages sociaux
Interest	513,555	504,918	541,110	Intérêts
Materials	4,128,296	3,810,365	3,842,684	Matériaux
Contracted services	5,550,614	5,645,783	5,223,098	Services contractuels
Rents and financial expenses	403,790	336,667	388,528	Loyers et frais financiers
				Amortissement des immobilisations
Amortization of tangible capital assets	-	3,369,968	3,599,863	corporelles
	18,852,158	21,048,527	21,066,594	

Statement of operations Waterworks

Year ended December 31, 2021

Corporation de la Ville de Hawkesbury

État des résultats Aqueduc

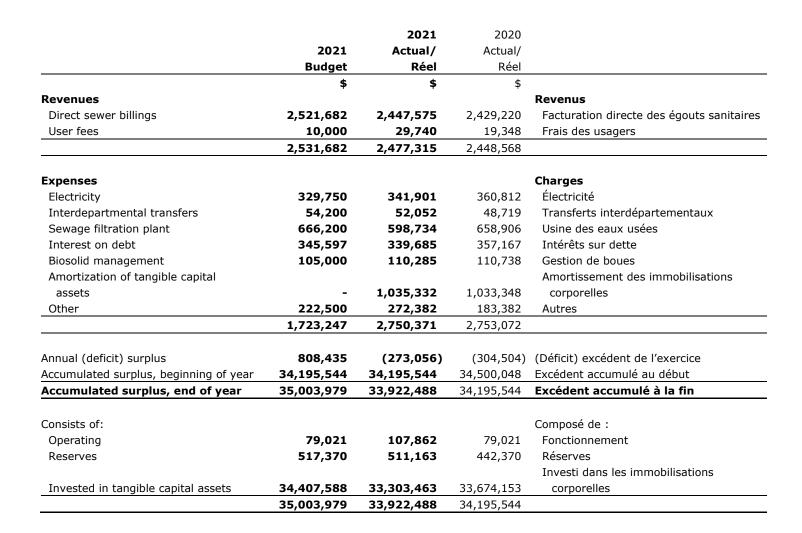
		2021	2020	
	2021	Actual/	Actual/	
	Budget	Réel	Réel	
	\$	\$	\$	
Revenues				Revenus
Direct water billings	2,005,989	1,946,927	1,922,396	Facturation directe de l'eau
Water sale to other	37,925	28,878	37,594	Vente d'eau aux autres
Government of Canada	1,276,559	-	-	Gouvernement du Canada
Province of Ontario	1,717,027	653,336	200,630	Province de l'Ontario
Other municipalities	1,365,690	723,991	458,309	Autres municipalités
Other	15,000	103,251	16,219	Autres
	6,418,190	3,456,383	2,635,148	
Expenses				Charges
Administration	411,450	349,209	400,605	Administration
Filtration plant	785,200	851,602	901,404	Usine de filtration
Pumpage system	74,251	47,704	55,324	Système de pompage
Water tower	37,651	27,737	34,764	Réservoir d'eau
Water transmission system	328,320	204,898	197,865	Système de distribution d'eau
Interest on debt	22,774	22,334	24,643	Intérêts sur dette
	,	,	,	Amortissement des immobilisations
Amortization of tangible capital assets	_	826,177	862,118	corporelles
	1,659,646	2,329,661	2,476,723	
Annual surplus	4,758,544	1,126,722	158,425	Excédent de l'exercice
•			,	
Accumulated surplus, beginning of year Accumulated surplus, end of year	19,733,989 24,492,533	19,733,989 20,860,711	19,575,564 19,733,989	Excédent accumulé à la fin
Accumulated surplus, end of year	24,492,533	20,860,711	19,733,969	Excedent accumule a la lin
Consists of:				Composé de :
Operating	136,724	185,067	136,726	Fonctionnement
Reserves	1,754,386	1,827,933	1,780,860	Réserves
				Investi dans les immobilisations
Invested in tangible capital assets	22,601,423	19,145,520	17,816,403	corporelles
				Immobilisations corporelles
Unfinanced tangible capital assets	-	(297,809)		non financées
	24,492,533	20,860,711	19,733,989	

Statement of operations Sanitary sewers

Year ended December 31, 2021

Corporation de la Ville de Hawkesbury

État des résultats Égouts sanitaires



Statement of operations Waste collection

Year ended December 31, 2021

Corporation de la Ville de Hawkesbury

État des résultats Cueillette d'ordures

		2021	2020	
	2021	Actual/	Actual/	
	Budget	Réel	Réel	
	\$	\$	\$	
Revenues				Revenus
Direct billings	1,203,577	1,207,605	1,188,337	Facturation directe
Expenses				Charges
Waste collection	486,130	489,023	300,085	Cueillette d'ordures
Recycling program	266,847	261,794	260,053	Programme de recyclage
Interdepartmental transfers	10,200	10,200	10,200	Transferts interdépartementaux
Other	440,400	436,515	613,968	Autres
	1,203,577	1,197,532	1,184,306	
Annual surplus	-	10,073	4,031	Excédent de l'exercice
Accumulated surplus, beginning of year	85,359	85,359	81,328	Excédent accumulé au début
Accumulated surplus, end of year	85,359	95,432	85,359	Excédent accumulé à la fin
Consists of:				Composé de :
Operating	5,479	15,552	5,479	Fonctionnement
Reserves	79,880	79,880	79,880	Réserves
	85,359	95,432	85,359	



Financial statements of the États financiers de la

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

December 31, 2021 31 décembre 2021



Independent Auditor's Report	1 - 4	Rapport de l'auditeur indépendant
Statement of operations	5	État des résultats
Statement of financial position	6	État de la situation financière
Statement of change in net financial assets	7	État de la variation des actifs financiers nets
Statement of cash flow	8	État des flux de trésorerie
Notes to the financial statements	9 - 12	Notes complémentaires
Statement of operations for the reserves and reserve funds – Schedule 1	13	État des résultats des réserves et fonds de réserve – Annexe 1



To the Board of Directors of the Hawkesbury Public Library Board

Opinion

We have audited the financial statements of the Hawkesbury Public Library Board (the "Board"), which comprise the statement of financial position as at December 31, 2021, and the statements of operations, change in net financial assets and cash flow for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies (collectively referred to as the "financial statements").

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Board as at December 31, 2021, and the results of its operations, change in its net financial assets and its cash flow for the year then ended in accordance with Canadian public sector accounting standards ("PSAS").

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards ("Canadian GAAS"). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report. We are independent of the Board in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Canada, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with PSAS, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Board's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Board or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Board's financial reporting process.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with Canadian GAAS will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.



As part of an audit in accordance with Canadian GAAS, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are
 appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the
 Board's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Board's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Board to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

MNPLLA

Hawkesbury ON May 18, 2022 Chartered Professional Accountants Licensed Public Accountants





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

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers du Conseil de la bibliothèque publique de Hawkesbury (le « Conseil »), qui comprennent l'état de la situation financière au 31 décembre 2021, et les états des résultats, de la variation des actifs financiers nets et des flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, ainsi que les notes complémentaires, y compris le résumé des principales méthodes comptables (appelés collectivement les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Conseil au 31 décembre 2021, ainsi que des résultats de ses activités, de la variation de ses actifs financiers nets et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux Normes comptables canadiennes pour le secteur public (NCSP).

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues (NAGR) du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants du Conseil conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

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

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du Conseil à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le Conseil ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du Conseil.



Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux NAGR du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux NAGR du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Conseil.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière.
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Conseil à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Conseil à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

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

Comptables professionnels agréés Experts-comptables autorisés

MNPSIL

Hawkesbury (Ontario) Le 18 mai 2022





Statement of operations Year ended December 31, 2021

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

État des résultats

Exercice terminé le 31 décembre 2021

	2021	2021 Actual/	2020 Actual/	
	Budget	Réel	Réel	
Revenues	\$	\$	\$	Revenus
	E10 E27	E10 E27	514,869	
Town of Hawkesbury contribution	519,527	519,527		Contribution de la ville de Hawkesbury
Service contracts (Note 6)	12,782	12,623	12,292	Contrats de service (note 6)
Grants (Note 7)	19,523	22,367	19,523	Subventions (note 7) Abonnements et frais de retard
Subscriptions and late fees	22,000	12,385	12,696	Intérêts
Interest	80	343	288	
Donations	500	63	46	Dons
	574,412	567,308	559,714	
Expenses				Charges
•				Amortissement des immobilisations
Amortization of tangible capital assets	_	22,200	20,477	corporelles
Association fees, advertising and shipping	700	696	609	Frais d'association, publicité et poste
Bank charges	180	73	60	Frais bancaires
Bookkeeping	6,552	6,550	6,550	Frais de comptabilité
Computer maintenance (hardware)	2,250	492	1,579	Entretien informatique (équipement)
Computer maintenance (software)	10,800	9,248	8,849	Entretien informatique (logiciel)
Database download	7,000	5,694	6,623	Téléchargement de base de données
Directors' remuneration and expenses	6,600	6,323	6,322	Honoraires et dépenses des administrateurs
Document repairs	500	363	381	Réparations de documents
DVD, laser disks and cassettes	1,600	908	1,150	DVD, disques laser et cassettes
Entertainment	2,500	706	1,145	Animations
Equipment maintenance	5,000	_	277	Entretien de l'équipement
Furniture and equipment	4,400	4,027	4,972	Mobilier et équipement
Insurance	2,500	3,530	2,956	Assurances
Internet fees	680	720	560	Frais internet
Office supplies	2,500	2,149	2,475	Fournitures de bureau
Periodicals	4,000	2,346	1,680	Périodiques
Photocopier rental and copyrights	3,000	2,247	1,627	Location de photocopieurs et droits d'auteur
Professional fees	5,800	3,756	3,702	Frais professionnels
Rent and maintenance	36,000	36,000	36,000	Loyer et conciergerie
Salaries and benefits	446,100	439,221	367,909	Salaires et avantages sociaux
Telephone	1,250	600	600	Téléphone
Training, workshops and conferences	200	-	-	Formation, ateliers et conférences
Travelling	300	94	80	Déplacements
	550,412	547,943	476,583	
Annual surplus	24,000	19,365	83,131	Excédent de l'exercice
Accumulated surplus, beginning of year	221,924	221,924	138,793	Excédent accumulé au début
Accumulated surplus, end of year (Note 5)	245,924	241,289	221,924	Excédent accumulé à la fin (note 5)

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



Statement of financial position

As at December 31, 2021

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

État de la situation financière au 31 décembre 2021

	2021	2020	
	\$	\$	
Financial assets			Actifs financiers
Cash and cash equivalents (Note 3)	246,636	226,386	Encaisse et équivalents de trésorerie (note 3)
Accounts receivable	912	907	Débiteurs
	247,548	227,293	
Liabilities			Passifs
Accounts payable and accrued liabilities	5,193	8,854	Créditeurs et charges à payer
Accounts payable – Town of Hawkesbury	58,750	54,879	Créditeurs - Ville de Hawkesbury
Future employee benefits	19,661	17,053	Avantages sociaux futurs
	83,604	80,786	
Net financial assets	163,944	146,507	Actifs financiers nets
Commitments (Note 10)			Engagements (note 10)
Non-financial assets			Actifs non financiers
Tangible capital assets (Note 4)	77,345	75,417	Immobilisations corporelles (note 4)
Accumulated surplus (Note 5)	241,289	221,924	Excédent accumulé (note 5)

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

Approved by the Board	Au nom du conseil
Director	administrateur
Director	administrateur



Statement of change in net financial assets Year ended December 31, 2021 Corporation de la Ville de Hawkesbury – Conseil de la bibliothèque publique de Hawkesbury

État de la variation des actifs financiers nets

Exercice terminé le 31 décembre 2021

		2021	2020	
	2021	Actual/	Actual/	
	Budget	Réel	Réel	
	\$	\$	\$	
Annual surplus	24,000	19,365	83,131	Excédent de l'exercice Amortissement des immobilisations
Amortization of tangible capital assets	-	22,200	20,477	corporelles
Purchase of tangible capital assets	(26,000)	(24,128)	(20,090)	Acquisition d'immobilisations corporelles
				Augmentation (diminution) des actifs
Increase (decrease) in net financial assets	(2,000)	17,437	83,518	financiers nets
Net financial assets, beginning of year	146,507	146,507	62,989	Actifs financiers nets au début
Net financial assets, end of year	144,507	163,944	146,507	Actifs financiers nets à la fin

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



Statement of cash flow Year ended December 31, 2021

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

État des flux de trésorerie Exercice terminé le 31 décembre 2021

	2021	2020	
	\$	\$	
Operating activities			Activités de fonctionnement
Annual surplus	19,365	83,131	Excédent de l'exercice
			Variation dans les éléments hors caisse des
Change in non-cash assets and liabilities			actifs et passifs
(Increase) decrease in accounts receivable	(5)	136	(Augmentation) diminution des débiteurs
Decrease in accounts payable and			
accrued liabilities	(2,056)	(492)	Diminution des créditeurs et charges à payer
Increase in accounts payable –			Augmentation des créditeurs –
Town of Hawkesbury	3,871	10,467	Ville de Hawkesbury
			Augmentation (diminution) des avantages sociaux
Increase (decrease) in future employee benefits	2,608	(12,657)	futurs
	4,418	(2,546)	
No. 1 and 1			-
Non-cash operating item		20 477	Élément de fonctionnement hors caisse
Amortization of tangible capital assets	22,200	20,477	Amortissement des immobilisations corporelles
			Augmentation nette de l'encaisse due aux
Net increase in cash from operating activities	45,983	101,062	activités de fonctionnement
Capital activities			Activités d'immobilisations
Purchase of tangible capital assets	(25,733)	(18,639)	Acquisition d'immobilisations corporelles
			Augmentation nette de l'encaisse et des équivalents
Net increase in cash and cash equivalents	20,250	82,423	de trésorerie
Cash and cash equivalents, beginning of year	226,386	143,963	Encaisse et équivalents de trésorerie au début
Cash and cash equivalents, end of year	246,636	226,386	Encaisse et équivalents de trésorerie à la fin
Additional information is presented in Note 8.			Des renseignements complémentaires sont
			présentés à la note 8.
The accompanying notes and schedule are an			Les notes complémentaires et l'annexe font partie
integral part of the financial statements.			intégrante des états financiers.

Notes to the financial statements

December 31, 2021

Corporation de la Ville de Hawkebury – Conseil de la bibliothèque publique de Hawkesbury

Notes complémentaires

31 décembre 2021

1. Description of the Corporation

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

2. Accounting policies

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

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

Reporting entity

Financial statements

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

Basis of accounting

Cash and cash equivalents

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

Accrual basis of accounting

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

1. Description de la Corporation

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

2. Méthodes comptables

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

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

Périmètre comptable

États financiers

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

Référentiel comptable

Encaisse et équivalents de trésorerie

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

Comptabilité d'exercice

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

Notes to the financial statements

December 31, 2021

Corporation de la Ville de Hawkebury – Conseil de la bibliothèque publique de Hawkesbury

Notes complémentaires

31 décembre 2021

2. Accounting policies (continued)

Basis of accounting (continued)

Non-financial assets

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

Tangible capital assets

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

Books 7 years

Contribution of tangible capital assets

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

Reserves and reserve funds

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

Government transfers

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

Use of estimates

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

2. Méthodes comptables (suite)

Référentiel comptable (suite)

Actifs non financiers

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

Immobilisations corporelles

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

Livres 7 ans

Dons d'immobilisations corporelles

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

Réserves et fonds de réserve

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

Transferts des gouvernements

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

Utilisation d'estimations

Dans le cadre de la préparation des états financiers, conformément aux NCSP, la direction doit établir des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur les montants des actifs et des passifs présentés et sur la présentation des actifs et des passifs éventuels à la date des états financiers, ainsi que sur les montants des revenus et des charges constatés au cours de la période visée par les états financiers. Parmi les principales composantes des états financiers exigeant de la direction qu'elle établisse des estimations figurent la durée de vie utile des immobilisations corporelles et le montant de certaines charges à payer. Les résultats réels pourraient varier par rapport à ces estimations.



Notes to the financial statements

December 31, 2021

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

Notes complémentaires

31 décembre 2021

3. Cash and cash equivalents

Cash equivalents include guaranteed investments for an amount of \$22,428 (\$12,376 in 2020) with an interest rate of 0.20% (0.25% in 2020).

3. Encaisse et équivalents de trésorerie

Les équivalents de trésorerie incluent des placements garantis pour un montant de 22 428 \$ (12 376 \$ en 2020) avec un taux d'intérêt de 0,20 % (0,25 % en 2020).

4. Tangible capital assets

4. Immobilisations corporelles

			2021	2020		
	Cost/ Coût	Accumu- lated amortiza- tion/ Amortis- sement cumulé	Net book value/ Valeur comptable nette	Net book value/ Valeur comptable nette		
	\$	\$	\$	\$		
Books	213,873	136,528	77,345	75,417	Livres	

5. Accumulated surplus

5. Excédent accumulé

•	2021	2020	
	\$	\$	
Reserves			Réserves
Renovations	16,595	6,287	Rénovations
Literacy program	1,521	520	Projet d'alphabétisation
Furniture	10,545	244	Ameublement
Computer	2,019	19	Informatique
Security system	15,054	2,750	Système de sécurité
Contingencies	27,257	27,219	Éventualités
	72,991	37,039	
Operating	90,953	109,468	Fonctionnement
			Investi dans les immobilisations
Invested in tangible capital assets	77,345	75,417	corporelles
	241,289	221,924	

6. Service contracts

6. Contrats de service

		2021	2020	
	2021	Actual/	Actual/	
	Budget	Réel	Réel	
	\$	\$	\$	
Township of East Hawkesbury	12,782	12,623	12,292	Canton de Hawkesbury Est



Notes to the financial statements
December 31, 2021

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

Notes complémentaires 31 décembre 2021

7.	Grants		7.	Subventions

	2021 Budget	2021 Actual/ Réel	2020 Actual/ Réel	
	\$	\$	\$	
Government of Canada	-	2,844	-	Gouvernement du Canada
Province of Ontario	19,523	19,523	19,523	Province de l'Ontario
	19,523	22,367	19,523	

8. Additional information relating to the statement of cash flow

Non-cash transaction

During the year, TCA were acquired at an aggregate cost of \$24,128 (\$20,090 in 2020), of which \$191 (\$1,796 in 2020) were paid after year-end and \$23,937 (\$18,294 in 2020) were paid during the year.

9. Pension agreements

The Board makes contributions to the Ontario Municipal Employees Retirement System ("OMERS"), a multi-employer plan, which as of December 31, 2021, was on behalf of 6 members (6 in 2020) 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 2021 was \$21,104 (\$19,690 in 2020) for current services and is included as an expense in the statement of operations.

10. Commitments

The Board leases office equipment under an operating lease agreement. The agreement expires in 2024. Future minimum payments amount to \$3,573 and include the following amounts payable over the next three years:

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

Opérations sans effet sur la trésorerie

Au cours de l'exercice, des immobilisations corporelles ont été acquises pour un coût total de 24 128 \$ (20 090 \$ en 2020), dont 191 \$ (1 796 \$ en 2020) ont été payés après la fin d'exercice et 23 937 \$ (18 294 \$ en 2020) ont été payés au cours de l'exercice.

9. Régimes de pension

Le Conseil fait des contributions au régime de retraite des employés municipaux de l'Ontario (RREMO), un régime employeur multiple, qui, au 31 décembre 2021, était en vigueur pour 6 des membres (6 en 2020) 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 2021 était de 21 104 \$ (19 690 \$ en 2020) pour services courants et est inclus dans les charges à l'état des résultats.

10. Engagements

Le Conseil loue des équipements de bureau en vertu d'un contrat de locationexploitation. Cette entente vient à échéance en 2024. Les paiements minimaux s'élèveront à 3 573 \$ et comprennent les paiements suivants pour les trois prochains exercices :

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



Statement of operations for the reserves and reserve funds December 31, 2021 Corporation de la Ville de Hawkesbury – Conseil de la bibliothèque publique de Hawkesbury

État des résultats des réserves et fonds de réserve

31 décembre 2021

Schedule 1				Annexe 1
		2021	2020	
	2021	Actual/	Actual/	
	Budget	Réel	Réel	
	\$	\$	\$	
Revenues				Revenus
Investments	-	52	62	Placements
Net transfers to operations	(2,000)	35,900	-	Transferts nets aux résultats
Change in the reserves and reserve funds	(2,000)	35,952	62	Variation dans les réserves et fonds de réserve
Reserves and reserve funds, beginning of year	37,039	37,039	36,977	Réserves et fonds de réserve au début
Reserves and reserve funds, end of year	35,039	72,991	37,039	Réserves et fonds de réserve à la fin



Financial statements of the États financiers de la

Corporation of the Town of Hawkesbury – Business Improvement Area Commission/ Corporation de la Ville de Hawkesbury – Commission de la Zone d'amélioration commerciale

December 31, 2021 31 décembre 2021



		5
Independent Auditor's Report	1 – 4	Rapport de l'auditeur indépendant
Statement of operations	5	État des résultats
Statement of financial position	6	État de la situation financière
Statement of change in net financial assets	7	État de la variation des actifs financiers nets
Statement of cash flow	8	État des flux de trésorerie
Notes to the financial statements	9 - 11	Notes complémentaires

Independent Auditor's Report



To the Board of Directors of the Business Improvement Area Commission

Report on the Audit of the Financial Statements

Opinion

We have audited the financial statements of the Business Improvement Area Commission (the "Commission"), which comprise the statement of financial position as at December 31, 2021, and the statements of operations, change in net financial assets and cash flow for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies (collectively referred to as the "financial statements").

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Commission as at December 31, 2021, and the results of its operations, change in its net financial assets and its cash flow for the year then ended in accordance with Canadian public sector accounting standards (PSAS).

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards (Canadian GAAS). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report. We are independent of the Commission in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Canada, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Responsibilities of Management for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with PSAS, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Commission's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Commission or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Commission's financial reporting process.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with Canadian GAAS will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.



As part of an audit in accordance with Canadian GAAS, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or
 error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is
 sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material
 misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion,
 forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are
 appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the
 Commission's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Commission's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Commission to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Hawkesbury ON March 15, 2022

Chartered Professional Accountants Licensed Public Accountants

MNPLLP



Rapport de l'auditeur indépendant



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

Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la Commission de la Zone d'amélioration commerciale (la « Commission »), qui comprennent l'état de la situation financière au 31 décembre 2021, et les états des résultats, de la variation des actifs financiers nets et des flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, ainsi que les notes complémentaires, y compris le résumé des principales méthodes comptables (appelés collectivement les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Commission au 31 décembre 2021, ainsi que des résultats de ses activités, de la variation de ses actifs financiers nets et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux Normes comptables canadiennes pour le secteur public (NCSP).

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues (NAGR) du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la Commission conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Responsabilités de la direction à l'égard des états financiers

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

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la Commission à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la Commission ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la Commission.



Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux NAGR du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux NAGR du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la Commission.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière.
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la Commission à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la Commission à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

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

Hawkesbury (Ontario) Le 15 mars 2022 Comptables professionnels agréés Experts-comptables autorisés

 MNP_{srl}



Corporation of the Town of Hawkesbury – Business Improvement Area Commission

Statement of operations

Year ended December 31, 2021

Corporation de la Ville de Hawkesbury – Commission de la Zone d'amélioration commerciale

État des résultats

Exercice terminé le 31 décembre 2021

	2021	2020	
	\$	\$	
Revenues			Revenus
Taxation – Improvement area	47,150	47,150	Imposition – Zone d'amélioration
Advertising sign	15,889	33,151	Enseigne publicitaire
Design	150	550	Conception
Contributions for partnership	26,549	26,549	Contributions pour le partenariat
Donations	8,000	-	Dons
Interest	170	522	Intérêts
Other	568	800	Autres
	98,476	108,722	
expenses			Charges
Accounting	3,053	3,053	Comptabilité
Advertising	1,432	824	Publicité
Amortization of tangible capital assets	22,762	22,762	Amortissement des immobilisations corporelles
Annual activities	27,039	1,627	Activités annuelles
Caretaker	205	185	Concierge
Commissions	7,944	16,575	Commissions
Coordinator	6,000	6,000	Coordonnatrice
Improvements to Main Street	6,013	8,815	Améliorations de la rue Main
Insurance	2,037	1,975	Assurance
Interest and bank charges	1,127	1,560	Intérêts et frais bancaires
Office expenses	509	573	Frais de bureau
Partnership programs	31,172	28,466	Programmes du partenariat
Professional fees	5,035	5,662	Honoraires professionnels
Rental	896	488	Location
	115,224	98,565	
Annual (deficit) surplus	(16,748)	10,157	(Déficit) surplus de l'exercice
Accumulated surplus, beginning of year	196,003	185,846	Excédent accumulé au début
Accumulated surplus, end of year (Note 5)	179,255	196,003	Excédent accumulé à la fin (note 5)

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

Corporation of the Town of Hawkesbury – Business Improvement Area Commission

Statement of financial position As at December 31, 2021



État de la situation financière au 31 décembre 2021



	2021	2020	
	\$	\$	
Financial assets			Actifs financiers
Cash	73,281	30,942	Encaisse
Investments	-	48,959	Placements
Accounts receivable	3,816	1,893	Débiteurs
	77,097	81,794	
Liabilities			Passifs
Accounts payable and accrued liabilities	7,529	5,992	Créditeurs et charges à payer
Deferred revenues	12,025	12,394	Revenus reportés
Debts (Note 3)	12,500	25,000	Emprunts (note 3)
	32,054	43,386	
Net financial assets	45,043	38,408	Actifs financiers nets
Non-financial assets			Actifs non financiers
Tangible capital assets (Note 4)	127,928	150,690	Immobilisations corporelles (note 4)
Prepaid expenses	6,284	6,905	Frais payés d'avance
Accumulated surplus (Note 5)	179,255	196,003	Excédent accumulé (note 5)

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

Approved by the Board	Au nom du conseil
Director	administrateur
Director	administrateur

Corporation of the Town of Hawkesbury -**Business Improvement Area** Commission

Statement of change in net financial assets

Year ended December 31, 2021



État de la variation des actifs financiers nets

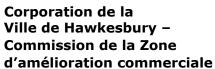
Exercice terminé le 31 décembre 2021

	2021	2020	
	\$	\$	
Annual (deficit) surplus	(16,748)	10,157	(Déficit) surplus de l'exercice
Amortization of tangible capital assets	22,762	22,762	Amortissement des immobilisations corporelles
Decrease in prepaid expenses	621	6,982	Diminution des frais payés d'avance
Increase in net financial assets /			Augmentation des actifs financiers nets /
decrease in net debt	6,635	39,901	diminution de la dette nette
Net financial assets (debt), beginning of year	38,408	(1,493)	Actifs financiers nets (dette nette) au début
Net financial assets, end of year	45,043	38,408	Actifs financiers nets à la fin

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

Corporation of the Town of Hawkesbury – Business Improvement Area Commission

Statement of cash flow Year ended December 31, 2021



État des flux de trésorerie Exercice terminé le 31 décembre 2021



	2021	2020	
	\$	\$	
Operating activities			Activités de fonctionnement
Annual (deficit) surplus	(16,748)	10,157	(Déficit) surplus de l'exercice
Non-cash items			Éléments sans effet sur la trésorerie
Increase in accounts receivable	(1,923)	(1,373)	Augmentation des débiteurs
Increase (decrease) in accounts payable and			Augmentation (diminution) des créditeurs et
accrued liabilities	1,537	(758)	charges à payer
Decrease in deferred revenues	(369)	(12,771)	Diminution des revenus reportés
Decrease in prepaid expenses	621	6,982	Diminution des frais payés d'avance
	(134)	(7,920)	
Non-cash operating item			Élément de fonctionnement hors caisse
Amortization of tangible capital assets	22,762	22,762	Amortissement des immobilisations corporelles
Net increase in cash from operating			Augmentation nette de l'encaisse due
activities	5,880	24,999	aux activités de fonctionnement
Investing activities			Activités d'investissement
Acquisition of investments	_	(521)	Acquisition de placements
Proceeds from sale of investments	48,959	-	Produit de la cession de placements
	48,959	(521)	
Financing activities			Activités de financement
Repayment of long-term debts	(12,500)	(12,500)	Remboursement des emprunts à long terme
Net increase in cash	42,339	11,978	Augmentation nette de l'encaisse
Cash, beginning of year	30,942	18,964	Encaisse au début
Cash, end of year	73,281	30,942	Encaisse à la fin

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



Corporation of the Town of Hawkesbury – Business Improvement Area Commission

Notes to the financial statements

December 31, 2021

Corporation de la Ville de Hawkesbury – Commission de la Zone d'amélioration commerciale

Notes complémentaires

31 décembre 2021

1. Nature of the Commission

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

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

2. Accounting policies

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

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

Basis of accounting

Accrual basis of accounting

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

Non-financial assets

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

1. Nature de l'organisation

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

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

2. Méthodes comptables

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

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

Référentiel comptable

Comptabilité d'exercice

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

Actifs non financiers

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



Notes to the financial statements

December 31, 2021



Corporation de la Ville de Hawkesbury – Commission de la Zone d'amélioration commerciale

Notes complémentaires

31 décembre 2021

2. Accounting policies (continued)

Basis of accounting (continued)

Investments

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

Tangible capital assets

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

Sign 7 – 15 years

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

Leases

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

Use of estimates

The preparation of financial statements in conformity with PSAS requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosures of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. Key components of the financial statements requiring management to make estimates include the useful lives of tangible capital assets and the amount of certain accrued liabilities. Actual results could differ from these estimates.

2. Méthodes comptables (suite)

Référentiel comptable (suite)

<u>Placements</u>

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

Immobilisations corporelles

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

Enseigne 7 – 15 ans

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

Contrats de location

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

Utilisation d'estimations

Dans le cadre de la préparation des états financiers, conformément aux NCSP, la direction doit établir des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur les montants des actifs et des passifs présentés et sur la présentation des actifs et des passifs éventuels à la date des états financiers, ainsi que sur les montants des revenus et charges constatés au cours de la période visée par les états financiers. Parmi les principales composantes des états financiers exigeant de la direction qu'elle établisse des estimations figurent les durées de vie utiles des immobilisations corporelles et le montant de certaines charges à payer. Les résultats réels pourraient varier par rapport à ces estimations.

Corporation of the Town of Hawkesbury – Business Improvement Area Commission

Notes to the financial statements

December 31, 2021

Corporation de la Ville de Hawkesbury – Commission de la Zone d'amélioration commerciale

Notes complémentaires

31 décembre 2021

3.	Debts					3.	Emprunts
				2021	2020		•
	Debt incurred by the Town of Hawkesbury, without interest, repayable in equal semi-annual payments of \$6,250, maturing in 2022			12,500	\$ 25,000		Emprunt contracté par la Ville de Hawkesbury, sans intérêt, remboursable par versements semi-annuels de 6 250 \$, échéant er 2022
	Deire sized and was set of south a sect				•		
	Principal payments for the next year are as follows:						Les versements de capital pour le prochain exercice sont les suivants :
	year are as follows.				\$		prochain exercice sont les sulvants.
					т		
				2022	12,500		
4.	Tangible capital assets					4.	Immobilisations corporelles
ᢇ.	rangible capital assets			2021	2020	٦.	immobilisations to porelies
			Accumu-				
			lated				
			amorti-	Net book	Net book		
			zation/ Amortis-	value/ Valeur	value/ Valeur		
		Cost/	sement	comptable	comptable		
		Coût	cumulé	nette	nette		
		\$	\$	\$	\$		
	Sign	199,905	71,977	127,928	150,690		Enseigne
5.	Accumulated surplus					5.	Excédent accumulé
				2021	2020		
					\$		
	Operating			55,176	58,956		Fonctionnement
	Partnership programs			8,651	11,357		Programmes du partenariat
	Invested in tangible capital			-	-		Investi dans les immobilisations
				115 430	125 600		

115,428

179,255

6. Partnership - Community project

assets

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

6. Partenariat - Projet communautaire

125,690

196,003

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

corporelles



Financial statements of États financiers de

Hawkesbury Hydro Inc. Hydro Hawkesbury Inc.

December 31, 2021 31 décembre 2021



Independent Auditors Report	1 - 4	Rapport de l'auditeur indépendant
Balance sheet	5	Bilan
Statement of income	6	État des résultats
Statement of changes in equity	7	État des variations des capitaux propres
Statement of cash flows	8	État des flux de trésorerie
Notes to the financial statements	9 - 33	Notes complémentaires



Independent Auditor's Report

To the Directors of Hawkesbury Hydro Inc.

Opinion

We have audited the financial statements of Hawkesbury Hydro Inc. (the "Corporation"), which comprise the balance sheet as at December 31, 2021, and the statements of income, changes in equity and cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies (collectively referred to as the "financial statements").

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at December 31, 2021, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS").

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards ("Canadian GAAS"). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report. We are independent of the Corporation in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Canada, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with IFRS, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Corporation's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Corporation or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Corporation's financial reporting process.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with Canadian GAAS will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with Canadian GAAS, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to
 fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit
 evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not
 detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error,
 as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override
 of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Corporation's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Corporation's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Corporation to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Chartered Professional Accountants Licensed Public Accountants

July 13, 2022

MNPLLA



Rapport de l'auditeur indépendant

Aux administrateurs de Hydro Hawkesbury Inc.

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de Hydro Hawkesbury Inc. (la « Société »), qui comprennent le bilan au 31 décembre 2021, et les états des résultats, des variations des capitaux propres et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes complémentaires, y compris le résumé des principales méthodes comptables (appelés collectivement les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 décembre 2021, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues (NAGR) du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la Société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux normes IFRS, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la Société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la Société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la Société.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux NAGR du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce qu'elles, individuellement ou collectivement, puissent influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux NAGR du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la Société.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière.
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la Société à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

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

Comptables professionnels agréés Experts-comptables autorisés

Le 13 juillet 2022

 MNP_{srl}



Balance sheet

As at December 31, 2021

Hydro Hawkesbury Inc.

Bilan

au 31 décembre 2021

Assets Current assets Cash Accounts receivable (Note 4) Inventories Unbilled revenues Income taxes Prepaid expenses Property, plant and equipment (Note 5) Intangible assets (Note 6) Deferred tax assets (Note 20) Regulatory deferral account debit balances (Note 7) Liabilities Current liabilities Accounts payable and accrued liabilities (Note 9) Income taxes Current portion of long-term debt (Note 10) Current portion of other financial liabilities	\$ 2,563,822 1,794,670 77,920 1,640,683 129,834 27,305 6,234,234 7,179,625 25,788 89,116 13,528,763 47,478 13,576,241 2,651,480	\$ 2,663,997 1,958,498 77,360 1,979,709 26,759 6,706,323 7,194,035 25,317 131,455 14,057,130 21,949 14,079,079	Actif À court terme Encaisse Débiteurs (note 4) Stocks Revenus non facturés Impôts sur les bénéfices Frais payés d'avance Immobilisations corporelles (note 5) Immobilisations incorporelles (note 6) Actif d'impôts différés (note 20) Soldes débiteurs des comptes de report réglementaires (note 7)
Current assets Cash Accounts receivable (Note 4) Inventories Unbilled revenues Income taxes Prepaid expenses Property, plant and equipment (Note 5) Intangible assets (Note 6) Deferred tax assets (Note 20) Regulatory deferral account debit balances (Note 7) Liabilities Current liabilities Accounts payable and accrued liabilities (Note 9) Income taxes Current portion of long-term debt (Note 10)	1,794,670 77,920 1,640,683 129,834 27,305 6,234,234 7,179,625 25,788 89,116 13,528,763 47,478 13,576,241	1,958,498 77,360 1,979,709 - 26,759 6,706,323 7,194,035 25,317 131,455 14,057,130	À court terme Encaisse Débiteurs (note 4) Stocks Revenus non facturés Impôts sur les bénéfices Frais payés d'avance Immobilisations corporelles (note 5) Immobilisations incorporelles (note 6) Actif d'impôts différés (note 20) Soldes débiteurs des comptes de report réglementaires (note 7)
Cash Accounts receivable (Note 4) Inventories Unbilled revenues Income taxes Prepaid expenses Property, plant and equipment (Note 5) Intangible assets (Note 6) Deferred tax assets (Note 20) Regulatory deferral account debit balances (Note 7) Liabilities Current liabilities Accounts payable and accrued liabilities (Note 9) Income taxes Current portion of long-term debt (Note 10)	1,794,670 77,920 1,640,683 129,834 27,305 6,234,234 7,179,625 25,788 89,116 13,528,763 47,478 13,576,241	1,958,498 77,360 1,979,709 - 26,759 6,706,323 7,194,035 25,317 131,455 14,057,130	Encaisse Débiteurs (note 4) Stocks Revenus non facturés Impôts sur les bénéfices Frais payés d'avance Immobilisations corporelles (note 5) Immobilisations incorporelles (note 6) Actif d'impôts différés (note 20) Soldes débiteurs des comptes de report réglementaires (note 7)
Accounts receivable (Note 4) Inventories Unbilled revenues Income taxes Prepaid expenses Property, plant and equipment (Note 5) Intangible assets (Note 6) Deferred tax assets (Note 20) Regulatory deferral account debit balances (Note 7) Liabilities Current liabilities Accounts payable and accrued liabilities (Note 9) Income taxes Current portion of long-term debt (Note 10)	1,794,670 77,920 1,640,683 129,834 27,305 6,234,234 7,179,625 25,788 89,116 13,528,763 47,478 13,576,241	1,958,498 77,360 1,979,709 - 26,759 6,706,323 7,194,035 25,317 131,455 14,057,130	Débiteurs (note 4) Stocks Revenus non facturés Impôts sur les bénéfices Frais payés d'avance Immobilisations corporelles (note 5) Immobilisations incorporelles (note 6) Actif d'impôts différés (note 20) Soldes débiteurs des comptes de report réglementaires (note 7)
Inventories Unbilled revenues Income taxes Prepaid expenses Property, plant and equipment (Note 5) Intangible assets (Note 6) Deferred tax assets (Note 20) Regulatory deferral account debit balances (Note 7) Liabilities Current liabilities Accounts payable and accrued liabilities (Note 9) Income taxes Current portion of long-term debt (Note 10)	77,920 1,640,683 129,834 27,305 6,234,234 7,179,625 25,788 89,116 13,528,763 47,478 13,576,241	77,360 1,979,709 - 26,759 6,706,323 7,194,035 25,317 131,455 14,057,130	Stocks Revenus non facturés Impôts sur les bénéfices Frais payés d'avance Immobilisations corporelles (note 5) Immobilisations incorporelles (note 6) Actif d'impôts différés (note 20) Soldes débiteurs des comptes de report réglementaires (note 7)
Unbilled revenues Income taxes Prepaid expenses Property, plant and equipment (Note 5) Intangible assets (Note 6) Deferred tax assets (Note 20) Regulatory deferral account debit balances (Note 7) Liabilities Current liabilities Accounts payable and accrued liabilities (Note 9) Income taxes Current portion of long-term debt (Note 10)	1,640,683 129,834 27,305 6,234,234 7,179,625 25,788 89,116 13,528,763 47,478 13,576,241	1,979,709 - 26,759 6,706,323 7,194,035 25,317 131,455 14,057,130	Revenus non facturés Impôts sur les bénéfices Frais payés d'avance Immobilisations corporelles (note 5) Immobilisations incorporelles (note 6) Actif d'impôts différés (note 20) Soldes débiteurs des comptes de report réglementaires (note 7)
Income taxes Prepaid expenses Property, plant and equipment (Note 5) Intangible assets (Note 6) Deferred tax assets (Note 20) Regulatory deferral account debit balances (Note 7) Liabilities Current liabilities Accounts payable and accrued liabilities (Note 9) Income taxes Current portion of long-term debt (Note 10)	129,834 27,305 6,234,234 7,179,625 25,788 89,116 13,528,763 47,478 13,576,241	26,759 6,706,323 7,194,035 25,317 131,455 14,057,130	Impôts sur les bénéfices Frais payés d'avance Immobilisations corporelles (note 5) Immobilisations incorporelles (note 6) Actif d'impôts différés (note 20) Soldes débiteurs des comptes de report réglementaires (note 7)
Prepaid expenses Property, plant and equipment (Note 5) Intangible assets (Note 6) Deferred tax assets (Note 20) Regulatory deferral account debit balances (Note 7) Liabilities Current liabilities Accounts payable and accrued liabilities (Note 9) Income taxes Current portion of long-term debt (Note 10)	27,305 6,234,234 7,179,625 25,788 89,116 13,528,763 47,478 13,576,241	6,706,323 7,194,035 25,317 131,455 14,057,130	Immobilisations corporelles (note 5) Immobilisations incorporelles (note 6) Actif d'impôts différés (note 20) Soldes débiteurs des comptes de report réglementaires (note 7)
Property, plant and equipment (Note 5) Intangible assets (Note 6) Deferred tax assets (Note 20) Regulatory deferral account debit balances (Note 7) Liabilities Current liabilities Accounts payable and accrued liabilities (Note 9) Income taxes Current portion of long-term debt (Note 10)	6,234,234 7,179,625 25,788 89,116 13,528,763 47,478 13,576,241	6,706,323 7,194,035 25,317 131,455 14,057,130	Immobilisations corporelles (note 5) Immobilisations incorporelles (note 6) Actif d'impôts différés (note 20) Soldes débiteurs des comptes de report réglementaires (note 7)
Intangible assets (Note 6) Deferred tax assets (Note 20) Regulatory deferral account debit balances (Note 7) Liabilities Current liabilities Accounts payable and accrued liabilities (Note 9) Income taxes Current portion of long-term debt (Note 10)	7,179,625 25,788 89,116 13,528,763 47,478 13,576,241	7,194,035 25,317 131,455 14,057,130	Immobilisations incorporelles (note 6) Actif d'impôts différés (note 20) Soldes débiteurs des comptes de report réglementaires (note 7)
Intangible assets (Note 6) Deferred tax assets (Note 20) Regulatory deferral account debit balances (Note 7) Liabilities Current liabilities Accounts payable and accrued liabilities (Note 9) Income taxes Current portion of long-term debt (Note 10)	25,788 89,116 13,528,763 47,478 13,576,241	25,317 131,455 14,057,130 21,949	Immobilisations incorporelles (note 6) Actif d'impôts différés (note 20) Soldes débiteurs des comptes de report réglementaires (note 7)
Deferred tax assets (Note 20) Regulatory deferral account debit balances (Note 7) Liabilities Current liabilities Accounts payable and accrued liabilities (Note 9) Income taxes Current portion of long-term debt (Note 10)	89,116 13,528,763 47,478 13,576,241	131,455 14,057,130 21,949	Actif d'impôts différés (note 20) Soldes débiteurs des comptes de report réglementaires (note 7)
Regulatory deferral account debit balances (Note 7) Liabilities Current liabilities Accounts payable and accrued liabilities (Note 9) Income taxes Current portion of long-term debt (Note 10)	13,528,763 47,478 13,576,241	14,057,130 21,949	Soldes débiteurs des comptes de report réglementaires (note 7)
(Note 7) Liabilities Current liabilities Accounts payable and accrued liabilities (Note 9) Income taxes Current portion of long-term debt (Note 10)	47,478 13,576,241	21,949	réglementaires (note 7)
(Note 7) Liabilities Current liabilities Accounts payable and accrued liabilities (Note 9) Income taxes Current portion of long-term debt (Note 10)	13,576,241	21,949 14,079,079	réglementaires (note 7)
(Note 7) Liabilities Current liabilities Accounts payable and accrued liabilities (Note 9) Income taxes Current portion of long-term debt (Note 10)	13,576,241	21,949 14,079,079	réglementaires (note 7)
Liabilities Current liabilities Accounts payable and accrued liabilities (Note 9) Income taxes Current portion of long-term debt (Note 10)	13,576,241	14,079,079	
Current liabilities Accounts payable and accrued liabilities (Note 9) Income taxes Current portion of long-term debt (Note 10)		2 1,07 5,07 5	
Current liabilities Accounts payable and accrued liabilities (Note 9) Income taxes Current portion of long-term debt (Note 10)	2,651,480		
Accounts payable and accrued liabilities (Note 9) Income taxes Current portion of long-term debt (Note 10)	2,651,480		Passif
Income taxes Current portion of long-term debt (Note 10)	2,651,480		À court terme
Current portion of long-term debt (Note 10)		3,099,513	Créditeurs et charges à payer (note 9)
	-	41,676	Impôts sur les bénéfices
			Tranche à court terme de la dette à long
Current portion of other financial liabilities	188,052	181,884	terme (note 10)
			Tranche à court terme des autres passifs
(Note 11)	90,248	94,883	financiers (note 11)
	2,929,780	3,417,956	
Long-term debt (Note 10)	3,123,271	3,311,323	Dette à long terme (note 10)
Provision for sick leave benefits	52,895	47,371	Provision pour congés de maladie
Other financial liabilities (Note 11)	403,448	319,733	Autres passifs financiers (note 11)
Deferred revenues	499,227	432,432	Revenus reportés
Beleffed Tevendes	7,008,621	7,528,815	Nevenus reportes
	- / /	. 70=070=0	
Contingencies and commitments (Notes 18 and			
19)			Éventualités et engagements (notes 18 et 19)
Chamabaldau/a amatan			G!t
Shareholder's equity	1 600 246	1 600 246	Capital actions (note 12)
Share capital (Note 12)	1,689,346	1,689,346	Capital-actions (note 12)
Retained earnings	3,303,979	3,283,785	Bénéfices non répartis
-	4,993,325 12,001,946	4,973,131 12,501,946	
	12,001,940	12,301,340	
Regulatory deferral account credit			Soldes créditeurs des comptes de report
balances (Note 13)	1,574,295	1,577,133	réglementaires (note 13)
	13,576,241	14,079,079	
The accompanying notes are an integral			Les notes complémentaires font partie
part of the financial statements.			intégrante des états financiers.
Approved by the Board	d		Au nom du conseil
Director	r		administrateur
			_



Statement of income

Year ended December 31, 2021

Hydro Hawkesbury Inc.

État des résultats

Exercice clos le 31 décembre 2021

	2021	2020	
	\$	\$	
Revenue			Revenus
Energy (Note 14)	11,107,817	11,519,560	Énergie (note 14)
Distribution (Note 14)	1,402,970	1,580,398	Distribution (note 14)
Other operating revenues	355,231	350,510	Autres revenus d'exploitation
	12,866,018	13,450,468	
Cost of power	10,839,874	10,831,085	Coût de l'énergie
	2,026,144	2,619,383	
Expenses (Note 15)			Charges (note 15)
Administrative and general	471,808	455,659	Administratives et générales
Depreciation and amortization	272,289	268,210	Amortissement
Billing and collecting	440,696	398,723	Facturation et perception
Distribution – operation and maintenance	344,287	280,644	Distribution – exploitation et entretien
Interest	132,172	139,122	Intérêts
Property taxes	25,697	25.335	Impôts fonciers
Other (Note 15)	237,347	190,716	Autres (note 15)
Other (Note 13)	1,924,296	1,758,409	Autres (note 13)
	, ,	, ,	
Income before regulatory items and income taxes	101,848	860,974	Résultat avant éléments réglementaires et impôts
			Variations nettes des comptes de report
Net movement in regulatory deferral accounts	(28,367)	560,717	réglementaires
Income tax expense (Note 20)	25,554	31,452	Impôts sur le résultat (note 20)
	(2,813)	592,169	, , ,
Net income	104,661	268,805	Résultat net

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



Statement of changes in equity Year ended December 31, 2021

Hydro Hawkesbury Inc.

État des variations des capitaux propres

Exercice clos le 31 décembre 2021

	2021	2020	
	\$	\$	
Retained earnings, beginning of year	3,283,785	3,099,447	Bénéfices non répartis au début
Net income	104,661	268,805	Résultat net
Dividend on Class A shares	(84,467)	(84,467)	Dividende sur les actions de catégorie A
Retained earnings, end of year	3,303,979	3,283,785	Bénéfices non répartis à la fin

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



Statement of cash flows

Year ended December 31, 2021

Hydro Hawkesbury Inc.

État des flux de trésorerie

Exercice clos le 31 décembre 2021

	2021	2020	
	\$	\$	
Operating activities			Activités d'exploitation
Net income	104,661	268,805	Résultat net
Items not affecting cash:			Éléments sans effet sur la trésorerie :
Depreciation and amortization	272,289	268,210	Amortissement
Loss on sale of property, plant and			Perte à la cession d'immobilisations
equipment	-	487	corporelles
			Variations nettes des comptes de report
Net movement in regulatory deferral accounts	(28,367)	560,717	réglementaires
Deferred tax	42,339	(71,950)	Impôts différés
Provision for sick leave benefits	5,524	4,135	Provision pour congés de maladie
Net change in non-cash operating working			Variation nette des éléments hors caisse du
capital items (Note 22)	(139,266)	(441,976)	fonds de roulement (note 22)
	257,180	588,428	
Investing activities			Activités d'investissement
Purchase of capital assets	(250,558)	(274,012)	Acquisition d'immobilisations
Financing activities			Activités de financement
Repayment of long-term debt	(181,884)	(175,921)	Remboursement de la dette à long terme
Decrease in other financial liabilities	79,080	(15,233)	Diminution des autres passifs financiers
Deferred revenues received	80,474	49,062	Revenus reportés reçus
Dividend paid	(84,467)	(84,467)	Dividende payé
	(106,797)	(226,559)	
Net increase (decrease) in cash	(100,175)	87,857	Augmentation (diminution) nette de l'encaisse
Cash, beginning of year	2,663,997	2,576,140	Encaisse au début
Cash, end of year	2,563,822	2,663,997	Encaisse à la fin

See additional information presented in Note 22.

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

Voir les renseignements complémentaires présentés à la note 22.



Notes to the financial statements

December 31, 2021

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires

31 décembre 2021

1. Description of the business

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

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

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

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

2. Basis of preparation

(a) Statement of compliance

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

These financial statements for the year ended December 31, 2021, were approved by the board of directors on July 13, 2022.

(b) Basis of measurement

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

(c) Presentation currency

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

1. Description de l'entreprise

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

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

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

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

2. Base de préparation

(a) Déclaration de conformité

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

Ces états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 ont été approuvés par le conseil d'administration le 13 juillet 2022.

(b) Base d'évaluation

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

(c) Monnaie de présentation

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



Notes to the financial statements

December 31, 2021

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires

31 décembre 2021

2. Basis of preparation (continued)

(d) Use of estimates and judgments (continued)

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

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

(i) Unbilled revenues

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

(ii) Useful lives of depreciable assets

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

(iii) Cash Generating Units (CGU)

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

The Corporation has only one CGU.

(iv) Valuation of financial instruments

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

(v) Other areas

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

2. Base de préparation (suite)

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

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

Les importantes sources d'incertitude liées aux estimations, hypothèses et jugements sont les suivantes:

(i) Revenus non facturés

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

(ii) <u>Durée de vie utile des actifs amortissables</u> La charge d'amortissement est basée sur des estimations de la vie utile des immobilisations corporelles et des actifs incorporels. La Société estime la durée de vie utile de ses immobilisations corporelles et des actifs incorporels selon le juggment de la direction. L'expérience historique et

corporelles et des actifs incorporels selon le jugement de la direction, l'expérience historique et une étude d'actifs menée par un cabinet de conseil indépendant.

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

La Société dispose d'une seule UGT.

(iv) Évaluation des instruments financiers

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

(v) Autres domaines

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



Notes to the financial statements

December 31, 2021

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires

31 décembre 2021

3. Significant accounting policies

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

The financial statements reflect the following significant accounting policies:

(a) Rate regulation

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

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

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

3. Principales conventions comptables

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

(a) Tarifs réglementés

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

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

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



Notes to the financial statements

December 31, 2021

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires

31 décembre 2021

3. Significant accounting policies (continued)

(b) Revenue recognition

(i) Electricity distribution and sale

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

• Electricity price and related rebates:

The electricity price and related rebates represent a pass through of the commodity cost of electricity.

Distribution rate:

The distribution rate is designed to recover the costs incurred by the Corporation in delivering electricity to customers, as well as the ability to earn the OEB allowed rate of return. Distribution charges are regulated by the OEB and typically comprise a fixed charge and a usage-based (consumption) charge.

• Retail transmission rate:

The retail transmission rate represents a pass through of costs charged to the Corporation for the transmission of electricity from generating stations to the Corporation's service area. Retail transmission rates are regulated by the OEB.

• Wholesale market service charge:

The wholesale market service charge represents a pass through of various wholesale market support costs charged by Hydro One, a supplier.

(ii) Other revenue

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

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

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

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

3. Principales conventions comptables (suite)

(b) Constatation des revenus

(i) <u>Distribution et vent</u>e d'électricité

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

Prix de l'électricité et rabais connexes :
 Le prix de l'électricité et les rabais connexes représentent les coûts réels.

Tarifs de distribution :

Les tarifs de distribution sont conçus pour récupérer les coûts engagés par la Société pour fournir l'électricité aux clients, ainsi qu'un taux de rendement autorisé par la CÉO. Les tarifs de distribution sont réglementés par la CÉO et comprennent une charge fixe et une charge basée sur la consommation.

Tarifs de transmission de détail :

Les tarifs de transmission de détail représentent les coûts pour la transmission de l'électricité à partir des stations de production d'électricité jusqu'aux zones de services exploitées par la Société. Les tarifs de transmission de détail sont réglementés par la CÉO.

<u>Frais de service du marché en gros</u>:
 Les frais de service du marché en gros représentent les coûts facturés par Hydro One, un fournisseur, pour divers coûts de support.

(ii) Autres revenus

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

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

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

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



Notes to the financial statements

December 31, 2021

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires

31 décembre 2021

3. Significant accounting policies (continued)

(c) Financial instruments

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

(i) Loans and receivables

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

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

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

(ii) Other liabilities

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

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

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

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

3. Principales conventions comptables (suite)

(c) Instruments financiers

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

(i) Prêts et créances

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

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

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

(ii) Autres passifs

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

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

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

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



Notes to the financial statements

December 31, 2021

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires

31 décembre 2021

3. Significant accounting policies (continued)

(d) Property, plant and equipment

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

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

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

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

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

Other assets

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

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

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

3. Principales conventions comptables (suite)

(d) Immobilisations corporelles

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

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

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

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

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

Autres actifs

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

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

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



Notes to the financial statements

December 31, 2021

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires

31 décembre 2021

3. Significant accounting policies (continued)

(e) Intangible assets

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

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

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

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

(f) Impairment of non-financial assets

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

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

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

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

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

3. Principales conventions comptables (suite)

(e) Immobilisations incorporelles

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

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

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

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

(f) Dépréciation d'actifs non financiers

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

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

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

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

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



Notes to the financial statements

December 31, 2021

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires

31 décembre 2021

3. Significant accounting policies (continued)

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

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

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

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

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

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

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

(h) Provision for sick leave benefits

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

(i) Customers' deposits

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

3. Principales conventions comptables (suite)

(g) Paiement en remplacement d'impôts sur les bénéfices (PILs)

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

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

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

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

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

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

(h) Provision pour congés de maladie

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

(i) Dépôts de clients

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



Notes to the financial statements

Hydro Hawkesbury Inc. Notes complémentaires

31 décembre 2021

December 31, 2021

4.	Accounts receivable			4.	Débiteurs	
		2021	2020			
		\$	\$			
	Electrical energy	1,439,783	1,441,515		Énergie électrique	
	Town of Hawkesbury	88,073	103,725		Ville de Hawkesbury	
	Commodity taxes receivable	42,446	-		Taxes à la consommation à recevoir	
	Other	231,986	426,140		Autres	
		1,802,288	1,971,380			
	Allowance for doubtful accounts	(7,618)	(12,882)		Provision pour créances douteuses	
		1,794,670	1,958,498			



Notes to the financial statements

December 31, 2021

Hydro Hawkesbury Inc. Notes complémentaires

31 décembre 2021

5. Property, plant and equipment

5. Immobilisations corporelles

			Distribution	Transmission			
			equipment/	equipment/			
	Land/	Building/	Équipement	Équipement de	Other assets/		
	Terrain	Immeuble	de distribution	transmission	Autres actifs	Total	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Cost							Coût
Balance as at December 31, 2019	48,300	678,021	2,320,617	5,428,343	62,459	8,537,740	Solde au 31 décembre 2019
Additions	-	-	209,396	11,200	6,600	227,196	Acquisitions
Disposals	-	-	(880)	-	-	(880)	Dispositions
Balance as at December 31, 2020	48,300	678,021	2,529,133	5,439,543	69,059	8,764,056	Solde au 31 décembre 2020
Additions	-	-	261,434	-	1,245	262,679	Acquisitions
Balance as at December 31, 2021	48,300	678,021	2,790,567	5,439,543	70,304	9,026,735	Solde au 31 décembre 2021
Accumulated depreciation							Amortissement cumulé
							Amortissement cumule
Balance as at December 31, 2019	-	208,875	589,585	457,515	43,731	1,299,706	Solde au 31 décembre 2019
•	-	208,875 35,501	589,585 107,829	457,515 122,553	43,731 4,825	1,299,706 270,708	
Balance as at December 31, 2019	- - -	•	,	,	-, -	,,	Solde au 31 décembre 2019
Balance as at December 31, 2019 Depreciation	- - - -	•	107,829	,	-, -	270,708	Solde au 31 décembre 2019 Amortissement
Balance as at December 31, 2019 Depreciation Disposals	- - - -	35,501	107,829 (393)	122,553	4,825	270,708 (393)	Solde au 31 décembre 2019 Amortissement Dispositions
Balance as at December 31, 2019 Depreciation Disposals Balance as at December 31, 2020	- - - - -	35,501 - 244,376	107,829 (393) 697,021	122,553 - 580,068	4,825 - 48,556	270,708 (393) 1,570,021	Solde au 31 décembre 2019 Amortissement Dispositions Solde au 31 décembre 2020
Balance as at December 31, 2019 Depreciation Disposals Balance as at December 31, 2020 Depreciation	- - - - -	35,501 - 244,376 35,501	107,829 (393) 697,021 113,978	122,553 - 580,068 122,698	4,825 - 48,556 4,912	270,708 (393) 1,570,021 277,089	Solde au 31 décembre 2019 Amortissement Dispositions Solde au 31 décembre 2020 Amortissement
Balance as at December 31, 2019 Depreciation Disposals Balance as at December 31, 2020 Depreciation	- - - - -	35,501 - 244,376 35,501	107,829 (393) 697,021 113,978	122,553 - 580,068 122,698	4,825 - 48,556 4,912	270,708 (393) 1,570,021 277,089	Solde au 31 décembre 2019 Amortissement Dispositions Solde au 31 décembre 2020 Amortissement
Balance as at December 31, 2019 Depreciation Disposals Balance as at December 31, 2020 Depreciation Balance as at December 31, 2021	- - - - - 48,300	35,501 - 244,376 35,501	107,829 (393) 697,021 113,978	122,553 - 580,068 122,698	4,825 - 48,556 4,912	270,708 (393) 1,570,021 277,089	Solde au 31 décembre 2019 Amortissement Dispositions Solde au 31 décembre 2020 Amortissement Solde au 31 décembre 2021



Notes to the financial statements

Notes complémentaires 31 décembre 2021

Hydro Hawkesbury Inc.

December 31, 2021

6. Intangible assets

6. Immobilisations incorporelles

	Computer software/ Logiciels	Land rights/ Droits de passage	Total	
	\$	\$	\$	
Cost				Coût
Balance as at December 31, 2019 and 2020	114,627	5,980	120,607	Solde aux 31 décembre 2019 et 2020
Acquisitions	9,350	-	9,350	Acquisitions
Balance as at December 31, 2021	123,977	5,980	129,957	Solde au 31 décembre 2021
Accumulated amortization				Amortissement cumulé
Balance as at December 31, 2019	85,963	_	85,963	Solde au 31 décembre 2019
Amortization	9,327	-	9,327	Amortissement
Balance as at December 31, 2020	95,290	-	95,290	Solde au 31 décembre 2020
Amortization	8,879	-	8,879	Amortissement
Balance as at December 31, 2021	104,169	-	104,169	Solde au 31 décembre 2021
Net carrying amounts				Valeur comptable nette
As at December 31, 2020	19,337	5,980	25,317	Au 31 décembre 2020
As at December 31, 2021	19,808	5,980	25,788	Au 31 décembre 2021

47,478

21,949

balances

2020 2021 \$ report réglementaires

Distribution à faible tension

8. Bank loan

Low voltage charges

The Corporation has an authorized line of credit of \$1,000,000 (\$1,000,000 as at December 31, 2020), at prime rate, which remained unused as at December 31, 2021 and 2020.

There are no covenants to be met.

8. Emprunt bancaire

La Société dispose d'une marge de crédit de 1 000 000 \$ (1 000 000 \$ au 31 décembre 2020), au taux préférentiel, dont la totalité est inutilisée aux 31 décembre 2021 et 2020.

Il n'y a pas de ratios à respecter.

9. Accounts payable and accrued liabilities

9. Créditeurs et charges à payer

	2021	2020	
	\$	\$	
Accounts payable – energy purchases	2,035,618	2,526,465	Créditeurs – achats d'énergie
Payroll payable	85,052	68,307	Rémunération à payer
Commodity taxes payable	-	197,730	Taxes à la consommation à payer
Customers receivable with credit balances	228,311	162,878	Clients à recevoir avec soldes créditeurs
Town of Hawkesbury	171	1,189	Ville de Hawkesbury
Other accounts payable and accrued liabilities	302,328	142,944	Autres créditeurs et charges à payer
	2,651,480	3,099,513	



Notes to the financial statements

December 31, 2021

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires 31 décembre 2021

10. Long-term debt

10. Dette à long terme

	2021	2020	
	\$	\$	
Loan, 2.92%, payable until March 2023 in monthly instalments of \$6,277 including interest, secured by a general security agreement over all the assets of the Corporation	92,341	163,828	Emprunt, 2,92 %, remboursable jusqu'en mars 2023 par versements mensuels de 6 277 \$ incluant les intérêts, garanti par un contrat de sûreté générale sur tous les actifs de la Société
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	546,945	572,064	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
Loan, 3.29%, payable until June 2042 in monthly instalments of \$7,586 including interest, secured by a general security agreement over all the assets of the Corporation	1,356,088	1,401,690	Emprunt, 3,29 %, remboursable jusqu'en juin 2042 par versements mensuels de 7 586 \$ incluant les intérêts, garanti par un contrat de sûreté générale sur tous les actifs de la Société
Loan, 3.77%, payable until March 2043 in monthly instalments of \$7,509 including interest, secured by a general security agreement over all the assets of the Corporation	1,315,949	1,355,625	Emprunt, 3,77 %, remboursable jusqu'en mars 2043 par versements mensuels de 7 509 \$ incluant les intérêts, garanti par un contrat de sûreté générale sur tous les actifs de la Société
	3,311,323	3,493,207	
Current portion	188,052	181,884	Tranche à court terme
	3,123,271	3,311,323	
		0,01.,0=0	
Principal payments required in each of the next five years are as follows:		\$	Les versements de capital requis au cours des cinq prochains exercices sont les suivants :
	2022 2023 2024 2025 2026		

11. Other financial liabilities

11. Autres passifs financiers

	2021	2020	•
	\$	\$	
Customers' deposits	493,696	414,616	Dépôts des clients
Current portion	90,248	94,883	Tranche à court terme
	403,448	319,733	



Notes to the financial statements

December 31, 2021

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires

31 décembre 2021

12. Share capital

Authorized share capital:

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

Voting Class A shares

Voting Class B shares, non-participating

Non-voting Class C shares, non-participating

12. Capital-actions

Informations sur le capital-actions autorisé :

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

Actions de catégorie A, avec droit de vote

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

Actions de catégorie C, sans droit de vote, non

participantes

Issued <u>Émis</u>

2021 2020

1 Class A share **1,689,346** 1,689,346 1 action de catégorie A

13. Regulatory deferral account credit

13. Soldes créditeurs des comptes de report réglementaires

Dalances			report regiementaires	
	2021	2020		
	\$	\$		
Other regulatory liabilities	50,798	29,951	Autres passifs réglementés	
Smart meters	7,708	7,666	Compteurs intelligents	
Retail settlement variance account	1,389,495	1,437,047	Écart de prix avec les détaillants	
Amounts payable to clients	126,294	102,469	Montants à payer à des clients	
	1.574.295	1.577.133		

2021

14. Revenues

14. Revenus

2020

	2021	2020		
	\$	\$		
Energy			Énergie	
Residential	5,169,699	6,452,638	Résidentiel	
General < 50 kW	1,428,660	1,755,426	Général < 50 kW	
General > 50 kW	1,789,534	846,184	Général > 50 kW	
Streetlights	13,288	5,790	Éclairage des rues	
Sentinel	3,966	6,865	Sentinelle	
Retailers	420,781	210,371	Détaillants	
Regulatory charges	2,281,889	2,242,286	Frais réglementés	
	11,107,817	11,519,560		
Distribution			Distribution	
Residential	968,276	1,005,350	Résidentiel	
General < 50 kW	206,870	219,811	Général < 50 kW	
General > 50 kW	192,520	318,975	Général > 50 kW	
Street lights	16,697	17,650	Éclairage des rues	
Sentinel	1,229	1,341	Sentinelle	
Regulatory charges	17,378	17,271	Frais réglementés	
	1,402,970	1,580,398		



Notes to the financial statements

December 31, 2021

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires

31 décembre 2021

15 Charges

15. Expenses

o. Expenses	15. Charges						
	2021	2020					
	\$	\$					
Salaries and benefits	428,860	352,142	Salaires et avantages sociaux				
Contract/consulting	211,010	274,618	Contrat/consultant				
Materials	879,965	724,317	Matériaux				
Depreciation and amortization	272,289	268,210	Amortissement				
Interest	132,172	139,122	Intérêts				
	1,924,296	1,758,409					
Other expenses			Autres charges				
Energy conservation programs	453	7,865	Programmes de conservation d'énergie				
Jobs for clients	226,203	171,729	Travaux pour des clients				
Loss on sale of property, plant and equipment	-	487	Perte à la cession d'immobilisations corporelles				
Other	10,691	10,635	Autres				
	237,347	190,716					

16. Insurance

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

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

17. Pension plan

The Corporation makes contributions to the Ontario Municipal Employees Retirement System (OMERS), which is a multi-employer plan, on behalf of six members (five in 2020) 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 2021 is \$31,175 (\$24,950 in 2020) for current service and is included as an expense in the statement of income.

16. Assurance

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

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

17. Régime de retraite

La Société contribue au régime de retraite des employés municipaux de l'Ontario (RREMO), qui est un régime interemployeurs, pour six membres (cinq en 2020) de son personnel. Il s'agit d'un régime à prestations déterminées qui prévoit le niveau de pension à être reçu par les employés en se basant sur les années de service et le taux de rémunération.

Le montant contribué à RREMO en 2021 est de 31 175 \$ (24 950 \$ en 2020) pour services courants et est inclus dans les charges à l'état du résultat.



Notes to the financial statements

December 31, 2021

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires

31 décembre 2021

18. Contingencies

Letter of guarantee

A letter of guarantee in the amount of \$399,528 was issued in favour of the Independent Electricity System Operator and is renewable in September 2022. The Corporation of the Town of Hawkesbury endorsed this letter of guarantee.

19. Commitments

The Corporation signed various contracts. The amounts for services or equipment not received at year-end total \$146.865.

20. Income taxes

(a) Income tax expense

PILs recognized in net income include the following:

18. Éventualités

Lettre de garantie

Une lettre de garantie d'un montant de 399 528 \$ a été émise en faveur de la Société indépendante d'exploitation du réseau d'électricité et est renouvelable en septembre 2022. La Corporation de la Ville de Hawkesbury a endossé cette lettre de garantie.

19. Engagements

La Société a signé divers contrats. Les montants pour les services ou l'équipement non reçus à la fin d'exercice totalisent 146 865 \$.

20. Impôts sur les bénéfices

(a) Impôts sur le résultat

Les PILs constatés dans le résultat net comprennent :

	2021	2020		
	\$	\$		
Current tax	(16,785)	103,402	Impôts exigibles	
Deferred tax	42,339	(71,950)	Impôts différés	
Income tax expense	25,554	31,452	Impôts sur le résultat	

(b) Reconciliation of effective tax rate

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

(b) Rapprochement du taux d'imposition

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

	\$	\$	
Income before taxes	130,215	300,257	Résultat avant impôts
Statutory Canadian federal and provincial income tax rates	26.5%	26.5%	Taux statutaire d'impôt canadien fédéral et provincial
Expected tax provision on income at statutory rates Decrease in income taxes resulting from: Small business deduction	34,507 (8,953)	79,568 (48,116)	Provision attendue sur le résultat au taux statutaire Réduction des impôts résultant de : Déduction accordée aux petites entreprises
Total income tax expense	25,554	31,452	Impôts sur le résultat total

2020

2021

Statutory Canadian income tax rates for the current year comprise 15.0% (15.0% in 2020) for federal corporate tax and 11.5% (11.5% in 2020) for corporate tax in Ontario.

Au fédéral, le taux statutaire d'imposition des sociétés pour l'exercice courant est 15,0 % (15,0 % en 2020) et 11,5 % (11,5 % en 2020) pour l'impôt des sociétés en Ontario.



Notes to the financial statements

December 31, 2021

Hydro Hawkesbury Inc. Notes complémentaires

31 décembre 2021

20. Income taxes (continued)

20. Impôts sur les bénéfices (suite)

(c)	Deferred tax			(c)	Impôts différés
	Deferred tax (assets) liabilities are attributable to the following:				Les (actifs) passifs d'impôts différés sont attribuables à :
		2021	2020		
		\$	\$		
	Property, plant and equipment	213,354	176,870		Immobilisations corporelles
	Intangible assets	2,894	2,711		Immobilisations incorporelles
	Regulatory deferral account	(305,364)	(311,036)		Comptes de report réglementaires
		(89,116)	(131,455)		
	Movement in deferred tax balances during the year were as follows:				Les variations des soldes des impôts différés au cours de l'exercice sont comme suit :
		2021	2020		
'		\$	\$		
	Balance as at January 1st	(131,455)	(59,505)		Solde au 1 ^{er} janvier
	Recognized in net income	42,339	(71,950)		Constaté dans le résultat net
	Balance as at December 31	(89,116)	(131,455)		Solde au 31 décembre

21. Related party balances and transactions

21. Soldes et transactions avec les parties liées

- (a) Balances and transactions with the shareholder The amounts (receivable from) payable to the shareholder are presented in Notes 4 and 9.
 - Significant related party transactions with the shareholder not otherwise disclosed separately in the financial statements, are summarized below:

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

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

	2021	2020	
	\$	\$	
Revenues			Revenus
Energy and distribution	879,219	978,135	Énergie et distribution
Expenses			Charges
Distribution	1,000	1,000	Distribution
Property taxes	25,697	25,335	Impôts fonciers
	26,697	26,335	

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

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

(b) Key management personnel compensation Key management personnel are comprised of the Corporation's manager and the members of board of directors. The compensation paid or payable to key management personnel is as follows: (b) Rémunération des principaux dirigeants Les principaux dirigeants sont le gérant de la Société et les membres du conseil d'administration. La rémunération versée ou payable aux principaux dirigeants est comme suit :

	2021	2020	
	\$	\$	
Salaries and short-term employment benefits	150,623	132,256	Salaires et avantages sociaux à court terme



Notes to the financial statements

December 31, 2021

Hydro Hawkesbury Inc. Notes complémentaires

31 décembre 2021

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

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

·	2021	2020	
	\$	\$	
Accounts receivable	163,828	(317,253)	Débiteurs
Inventories	(560)	17,525	Stocks
Unbilled revenues	339,026	(546,233)	Revenus non facturés
Income taxes	(171,510)	517,911	Impôts sur les bénéfices
Prepaid expenses	(546)	62	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	(469,504)	(113,988)	Créditeurs et charges à payer
	(139,266)	(441,976)	

Non-cash transactions

During the year, capital assets were acquired at an aggregate cost of \$272,029 (\$227,196 in 2020), of which \$32,518 (\$53,989 in 2020) were paid after year-end and \$239,511 (\$173,207 in 2020) were paid during the year.

Opérations sans effets sur la trésorerie

Au cours de l'exercice, des immobilisations ont été acquises pour un coût total de 272,029 \$ (227 196 \$ en 2020), dont un montant de 32,518 \$ (53 989 \$ en 2020) a été payé après la fin de l'exercice et un montant de 239,511 \$ (173 207 \$ en 2020) a été payé au cours de l'exercice.



Notes to the financial statements

December 31, 2021

Hydro Hawkesbury Inc. Notes complémentaires

31 décembre 2021

23. Financial instruments and risk management

(a) Fair value of financial instruments

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

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

	202	2021		20	
	Carrying	Fair	Carrying Fair		
	value/	-		value/	
	Valeur	Juste	Juste Valeur		
Description	comptable	valeur	comptable	valeur	Description
	\$	\$	\$	\$	
Liabilities					Passif
Long-term debt	3,311,323	3,311,000	3,493,207	3,493,000	Dette à long terme
Other financial liabilities	493,696	494,000	414,616	415,000	Autres passifs financiers

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

23. Instruments financiers et gestion des risques

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

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

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



Notes to the financial statements

December 31, 2021

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires

31 décembre 2021

23. Financial instruments and risk management (continued)

(a) Fair value of financial instruments (continued)

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

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

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

(b) Risk factors

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

(c) Credit risk

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

23. Instruments financiers et gestion des risques (suite)

(a) Juste valeur des instruments financiers (suite)

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

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

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

(b) Facteurs de risque

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

(c) Risque de crédit

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



Notes to the financial statements

December 31, 2021

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires 31 décembre 2021

23. Financial instruments and risk management (continued)

(c) Credit risk (continued)
As at December 31, 2021, the aging of accounts receivable was as follows:

23. Instruments financiers et gestion des risques (suite)

(c) Risque de crédit (suite)

Au 31 décembre 2021, le classement par échéance des débiteurs était le suivant :

					debiteurs etait le sulvaiit .
	2	2021	2	2020	
	\$	%	\$	%	
Trade					Clients
Current	1,756,767	98	1,905,721	98	Courant
Aged between 31 and 90 days	23,684	1	32,822	1	Entre 31 et 90 jours
Aged greater than 90 days	21,837	1	32,837	1	Plus de 90 jours
	1,802,288	100	1,971,380	100	
Allowance for doubtful accounts	(7,618)	-	(12,882)	(1)	Provision pour créances douteuses
	1,794,670	100	1,958,498	99	



Notes to the financial statements

December 31, 2021

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires 31 décembre 2021

23. Financial instruments and risk management (continued)

d) Liquidity risk

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

23. Instruments financiers et gestion des risques (suite)

d) Risque de liquidité

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

December 31, 2021	Carrying amount/ Valeur comptable	2022	2023- 2026	2027- 2031	After/ Après 2031	Au 31 décembre 2021
·	\$	\$	\$	\$	\$	
Accounts payable and accrued liabilities	2,651,480	2,651,480	_	_	-	Créditeurs et charges à payer
Long-term debt	3,311,323	188,052	520,443	737,649	1,865,179	Dette à long terme
Other financial liabilities	493,696	90,248	403,448	-	-	Autres passifs financiers
	6,456,499	2,929,780	923,891	737,649	1,865,179	
December 31, 2020	Carrying amount/ Valeur comptable	2021	2022- 2025	2026- 2030	After/ Après 2030	31 décembre 2020
2000111301 01, 2020	\$	\$	\$	\$	\$	or accombic Edge
Accounts payable and accrued liabilities	3,099,513	3,099,513	-	-	-	Créditeurs et charges à payer
Long-term debt	3,493,207	181,884	575,981	711,490	2,023,852	Dette à long terme
Other financial liabilities	414,616	94,883	319,733	-	-	Autres passifs financiers
	7,007,336	3,376,280	895,714	711,490	2,023,852	



Notes to the financial statements

December 31, 2021

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires 31 décembre 2021

24. Rate regulation

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

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

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

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

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

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

24. Réglementation des tarifs

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

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

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

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

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

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



Notes to the financial statements

December 31, 2021

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires

31 décembre 2021

24. Rate regulation (continued)

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

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

24. Réglementation des tarifs (suite)

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

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



Notes to the financial statements

December 31, 2021

Hydro Hawkesbury Inc. Notes complémentaires

31 décembre 2021

24. Rate regulation (continued)

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

24. Réglementation des tarifs (suite)

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

	Opening balance/ Solde au début	Approved by OEB/ Approuvés par la CÉO	Carrying charges/ Frais financiers	2021 Current variances/ Variations courantes	Remitted (recovered)/ Remises (recouvrement)	Adjustments/ Ajustements	Ending balance/ Solde à la fin	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Low voltage charges	21,949	(4,595)	180	29,944	-	-	47,478	Distribution à faible tension
Other regulatory assets	(29,951)	607	(206)	(21,248)	-	-	(50,798)	Autres actifs réglementés
Smart meters	(7,666)	-	(42)	-	-	-	(7,708)	Compteurs intelligents
Retail settlement								Écart de prix avec les
variance account	(1,437,047)	350,309	(7,948)	(294,809)	-	-	(1,389,495)	détaillants
Amounts receivable from								Montants à récupérer des
(payable to) clients	(102,469)	(346,321)	(1,083)		323,579		(126,294)	(à payer aux) clients
	(1,555,184)	-	(9,099)	(286,113)	323,579	-	(1,526,817)	
	Opening balance/ Solde au début	Approved by OEB/ Approuvés par la CÉO	Carrying charges/ Frais financiers	2020 Current variances/ Variations courantes	Remitted (recovered)/ Remises (recouvrement)	Adjustments/ Ajustements	Ending balance/ Solde à la fin	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Low voltage charges	16,450	(11,921)	231	17,189	-	-	21,949	Distribution à faible tension
Other regulatory assets	(17,710)	2,525	(309)	(14,457)	-	-	(29,951)	Autres actifs réglementés
Smart meters	(7,565)	-	(101)	-	-	-	(7,666)	Compteurs intelligents
Retail settlement								Écart de prix avec les
variance account	(895,436)	169,423	(8,568)	(702,466)	-	-	(1,437,047)	détaillants
Amounts receivable from								Montants à récupérer des
(payable to) clients	(90,206)	(160,027)	(1,691)		149,455		(102,469)	(à payer aux) clients
	(994,467)	-	(10,438)	(699,734)	149,455	-	(1,555,184)	



Notes to the financial statements December 31, 2021

Hydro Hawkesbury Inc.

Notes complémentaires 31 décembre 2021

25. Capital structure / objectives

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

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

25. Structure du capital et objectifs

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

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