

LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE

Financial Statements / Rapport financier

March 31, 2020 / 31 mars 2020

LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE
Index to Financial Statements / Table des matières
Year Ended March 31, 2020 / Exercice clos le 31 mars 2020

	Page / Page
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT / RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT	1 - 3
FINANCIAL STATEMENTS / ÉTATS FINANCIERS	
Statement of Financial Position / État de la situation financière	4
Summary Statement of Operations and Changes in Net Assets / État résumé des résultats et de l'évolution de l'actif net	5
Statement of Operations and Changes in Net Assets - La Place Saint-Laurent / État des résultats et de l'évolution de l'actif net - La Place Saint-Laurent	6
Statement of Operations and Changes in Net Assets - Community Support Services / État des résultats et de l'évolution de l'actif net - Services de soutien communautaire	7
Statement of Operations and Changes in Net Assets - Centre Héritage / État des résultats et de l'évolution de l'actif net - Centre Héritage	8
Statement of Operations and Changes in Net Assets - Replacement Reserve / État des résultats et de l'évolution de l'actif net - Réserve pour remplacement	9
Statement of Cash Flows / État des flux de trésorerie	10
Notes to the Financial Statements / Notes afférentes aux états financiers	11 - 16

HOGG

SHAIN &

SCHECK

Professional Corporation, CPAs
Tax | Audit | Advisory

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT / RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

To the Members of Les Centres d'Accueil Héritage

Opinion

We have audited the accompanying financial statements of Les Centres d'Accueil Héritage (the "Organization"), which comprise the statement of financial position as at March 31, 2020, and the statements of operations and changes in net assets and cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Organization as at March 31, 2020, and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with the principles in the agreements between the Organization, the Local Integrated Health Networks, and the City of Toronto.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Our responsibilities under these 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 Organization 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 those requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Emphasis of matter - Basis of Accounting and Restriction on Use

We draw your attention to Note 2 to the financial statements, which describes the basis of accounting. The financial statements are prepared to assist the Organization to conform to the financial information provisions stipulated in the above-mentioned agreements. As a result, the financial statements may not be suitable for another purpose. Our opinion is not modified in respect of this matter. Our report is intended solely for the Local Integrated Health Networks, the City of Toronto, and various municipal, provincial and private funders, and should not be used by parties other than the specified users.

Other Matter

The financial statements for the year ended March 31, 2019 were audited by another auditor who expressed a qualified opinion on the completeness of revenue from donations and fundraising activities on those financial statements on June 14, 2019.

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

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with the principles in the agreements between the Organization, the Local Integrated Health Networks, and the City of Toronto; which includes the determination that the basis of accounting is an acceptable basis for the preparation of the financial statements in the circumstances, 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.

(continues)

Aux membres de Les Centres d'Accueil Héritage

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de Les Centres d'Accueil Héritage (l'« organisme »), qui comprennent l'état de la situation financière au 31 mars 2020, et les états des résultats et de l'évolution de l'actif net et des flux de trésorerie de l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'organisme au 31 mars 2020, ainsi que des résultats de ses activités et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes énoncés dans les ententes entre l'organisme, les réseaux locaux d'intégration des services de santé et la ville de Toronto.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux 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 l'organisme conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Observations - Référentiel comptable et restriction à l'utilisation

Nous attirons l'attention sur la note 2 des états financiers qui décrit le référentiel comptable appliqué. Les états financiers ont été préparés pour permettre à l'organisme de se conformer aux dispositions relatives à l'information financière prévues dans les ententes susmentionnées. En conséquence, il est possible que les états financiers ne puissent se prêter à un usage autre. Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point. Notre rapport est destiné uniquement aux réseaux locaux d'intégration des services de santé, la ville de Toronto, et les divers bailleurs de fonds municipaux, provinciaux et privés, et ne devrait pas être utilisé par d'autres parties que les utilisateurs spécifiés.

Autre point

Les états financiers pour l'exercice clos le 31 mars 2019 ont été audités par un autre auditeur qui a exprimé sur ces états une opinion avec réserve relativement à l'intégralité des produits provenant de dons et d'activités de levée de fonds sur ces états financiers en date du 14 juin 2019.

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 de ces états financiers conformément aux principes dans les ententes entre l'organisme, les réseaux locaux d'intégration des services de santé et la ville de Toronto; ce qui implique de déterminer que le référentiel comptable est acceptable dans les circonstances pour la préparation des états financiers, 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.

(suite)

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

Those charged with governance are responsible for overseeing the Organization'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 controls 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 Organization's internal controls.
- 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 entity'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 entity to cease to continue as a going concern.

(continues)

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de l'organisme 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 l'organisme ou de cesser son activité ou si aucune solution réaliste ne s'offre à elle.

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

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 influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues 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 l'organisme;
- 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 l'organisme 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 l'organisme à cesser son exploitation.

(suite)

- 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.

Hogg, Shain & Scheck PC

Authorized to practise public accounting by the Chartered Professional Accountants of Ontario

Toronto, Ontario
June 18, 2020

- 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.

Hogg, Shain & Scheck PC

Autorisé à exercer la comptabilité publique par l'Ordre des comptables professionnels agréés de l'Ontario

Toronto, Ontario
June 18, 2020

LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE
Statement of Financial Position
As at March 31, 2020

LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE
État de la situation financière
Au 31 mars 2020

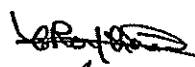
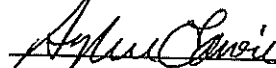
	2020	2019	
ASSETS			ACTIFS
Current			Court terme
Cash	\$ 304,714	\$ 516,691	Encaisse
Short-term investments (Note 3)	443,029	192,120	Placements à court terme (note 3)
Government grants receivable	64,342	65,014	Subventions gouvernementales à recevoir
Accounts receivable	70,913	101,721	Débiteurs
Prepaid expenses	13,689	14,007	Frais payés d'avance
	896,687	889,553	
Tangible capital assets (Note 4)	1,060,509	1,060,509	Immobilisations corporelles (note 4)
Restricted			Affectés
Assets held for replacement reserve (Note 7)	1,059,045	956,950	Actifs détenus pour réserve de remplacement (note 7)
	\$ 3,016,241	\$ 2,907,012	
LIABILITIES			PASSIFS
Current			Court terme
Accounts payable and accrued liabilities (Note 5)	\$ 296,241	\$ 499,548	Créditeurs et frais courus (note 5)
Deferred contributions	52,817	33,563	Apports reportés
Rental deposits	39,170	38,057	Dépôts des loyers
Current portion of long-term debt (Note 6)	20,750	27,667	Portion courante de la dette à long terme (note 6)
	408,978	598,835	
Renewable portion of long-term debt (Note 6)	331,999	-	Portion renouvelable de la dette à long terme (note 6)
	740,977	598,835	
Long-term debt (Note 6)	-	352,749	Dette à long terme (note 6)
	740,977	951,584	
NET ASSETS			ACTIFS NETS
La Place Saint-Laurent	869,911	674,586	La Place Saint-Laurent
Community Support Services	-	-	Services de soutien communautaire
Centre Héritage	346,308	323,892	Centre Héritage
Replacement reserve (Note 7)	1,059,045	956,950	Réserve pour remplacement (note 7)
	2,275,264	1,955,428	
	\$ 3,016,241	\$ 2,907,012	

CONTRACTUAL OBLIGATIONS (Note 8)
GUARANTEES (Note 9)

ENGAGEMENTS CONTRACTUELS (note 8)
GUARANTIES (note 9)

On behalf of the Board:

Pour le conseil d'administration:

 Director / Administrateur
 Director / Administrateur

See the accompanying notes to these financial statements.

Voir les notes afférentes aux états financiers.



LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE
Summary Statement of Operations and Changes in
Net Assets
For the year ended March 31, 2020

LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE
État résumé des résultats et de l'évolution de
l'actif net
Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

	2020	2019	
REVENUES			PRODUITS
Government grants	\$ 2,577,190	\$ 2,455,277	Subventions gouvernementales
Rental income	1,227,856	1,202,355	Produits de location
Catholic Charities grant	100,347	100,347	Subvention de l'organisme Catholic Charities
Activities and services	94,108	85,726	Activités et services
Interest and other income	56,684	64,505	Produits d'intérêts et autre produits
Donations, fundraising, and memberships	45,009	47,585	Dons, levées de fonds et cotisations
	<u>4,101,194</u>	<u>3,955,795</u>	
EXPENSES			CHARGES
Personnel			Personnel
Salaries and benefits	1,765,000	1,669,743	Salaires et avantages sociaux
Security	199,037	191,262	Sécurité
Education and training	146,248	117,813	Formation
Building			Immeuble
Repairs and maintenance	514,089	546,755	Réparations et entretien
Utilities	228,012	202,905	Utilitaires
Rent	82,668	77,231	Loyer
Exterior	60,176	50,728	Extérieur
Cable television	43,586	54,520	Câblodistributeur
Cabinetry	37,856	45,399	Cabinets
Telephone	31,014	29,158	Téléphone
Elevator	27,509	22,419	Ascenseur
Bathroom upgrade	26,525	53,137	Améliorations aux salles de bain
Interior	16,063	32,214	Intérieur
Other Programming			Autres activités
Food centre and social activities	68,845	61,206	Centre alimentaire et activités sociales
Program supplies	34,624	32,951	Fournitures relatives aux activités
Other Administration			Autre administration
Professional fees	227,036	248,766	Honoraires professionnels
Office and general	73,870	82,354	Bureau et général
Equipment	60,064	60,904	Équipement
Office equipment	45,686	31,587	Matériel de bureau
Insurance	42,904	41,174	Assurance
Advertising	17,999	18,754	Publicité
Meeting and travel	17,194	28,396	Réunions et déplacements
Interest	15,353	15,726	Intérêts
	<u>3,781,358</u>	<u>3,715,102</u>	
Excess of revenues over expenses before allocation and adjustments	<u>319,836</u>	<u>240,693</u>	Excédent des produits sur les charges avant affectations et ajustements
Allocation to Replacement Reserve (Note 7)	(264,022)	(239,969)	Affectation à la réserve pour remplacement (note 7)
Allocation from La Place Saint-Laurent (Note 7)	264,022	239,969	Affectation de la Place Saint-Laurent (note 7)
Annual Information Return adjustment for prior year	-	285	Ajustement pour la déclaration d'informations annuelle pour exercice antérieur
Excess of revenues over expenses	<u>319,836</u>	<u>240,978</u>	Excédent des produits sur les charges
Net assets, beginning of year	<u>1,955,428</u>	<u>1,714,450</u>	Actif net, au début de l'exercice
Net assets, end of year	<u>\$ 2,275,264</u>	<u>\$ 1,955,428</u>	Actif net, à la fin de l'exercice

See the accompanying notes to these financial statements.

Voir les notes afférentes aux états financiers.

LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE
Statement of Operations and Changes in Net Assets -
La Place Saint-Laurent
For the year ended March 31, 2020

LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE
État des résultats et de l'évolution de l'actif net -
La Place Saint-Laurent
Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

	2020	2019	
REVENUES			PRODUITS
Ontario Community Housing Assistance Program	\$ 772,064	\$ 736,278	Programme d'aide au logement communautaire de l'Ontario
Rental income	639,095	635,396	Produits de location
Rental income - Units subsidized by the City of Toronto	411,252	399,244	Produits de location - subventionné par la Ville de Toronto
Rental income - Units subsidized internally	192,029	183,463	Produits de location - subventionné à l'interne
Other income	13,730	32,499	Autres produits
Vacancy loss	(14,520)	(15,748)	Perte de location
	2,013,650	1,971,132	
EXPENSES			CHARGES
Repairs and maintenance	490,211	529,637	Réparations et entretien
Salaries and benefits	300,846	264,048	Salaires et avantages sociaux
Security	199,037	191,262	Sécurité
Professional fees	143,256	156,214	Honoraires professionnels
Hydro	98,006	96,994	Électricité
Water	82,521	66,962	Eau
Natural gas	47,485	38,949	Gaz naturel
Office equipment	45,686	31,587	Matériel de bureau
Cable television	43,586	54,520	Câblodistributeur
Insurance	32,124	29,894	Assurance
Interest	15,353	15,726	Intérêts
Training	14,103	4,481	Formation
Bad debts	12,711	76	Mauvaises créances
Meeting and travel	9,447	19,754	Réunions et déplacements
Telephone	8,890	7,225	Téléphone
Advertising	5,576	4,540	Publicité
Office and general	5,465	5,081	Bureau et général
	1,554,303	1,516,950	
Excess of revenues over expenses before allocation	459,347	454,182	Excédent des produits sur les charges avant l'affectation
Allocation to Replacement Reserve (Note 7)	(264,022)	(239,969)	Affectation à la réserve pour remplacement (note 7)
Excess of revenues over expenses	195,325	214,213	Excédent des produits sur les charges
Annual Information Return adjustment for prior year	-	285	Ajustement pour la déclaration d'informations annuelle pour exercice antérieur
Net assets, beginning of year	674,586	460,088	Actif net, au début de l'exercice
Net assets, end of year	\$ 869,911	\$ 674,586	Actif net, à la fin de l'exercice

See the accompanying notes to these financial statements.

Voir les notes afférentes aux états financiers.

LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE
Statement of Operations and Changes in Net Assets -
Community Support Services
For the year ended March 31, 2020

LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE
État des résultats et de l'évolution de l'actif net -
Services de soutien communautaire
Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

	2020	2019	
REVENUES			PRODUITS
Government Grants			Subventions gouvernementales
Toronto Central LHIN	\$ 1,585,471	\$ 1,506,474	RLISS du Centre-Toronto
Central East LHIN	106,122	106,294	RLISS du Centre-Est
			Services communautaires de la Ville de Toronto
City of Toronto Community Services	67,491	61,409	Secrétariat aux affaires des personnes âgées de l'Ontario
Ontario Seniors' Secretariat	46,042	44,822	Aide gouvernementale
Government assistance	4,882		Autre subvention
Other Grant			Catholic Charities
Catholic Charities	100,347	100,347	Activités et services
Activities and services	94,108	85,726	
	<u>2,004,463</u>	<u>1,905,072</u>	
EXPENSES			CHARGES
Salaries and benefits	1,447,891	1,360,938	Salaires et avantages sociaux
Education	132,145	113,332	Formation
Rent	82,668	77,231	Loyer
Professional fees	78,023	88,249	Honoraires professionnels
Food centre and social activities	68,845	61,206	Centre alimentaire et activités sociales
Equipment	60,064	60,904	Équipement
Program supplies	34,624	32,951	Fournitures relatives aux activités
Office and general	31,090	46,810	Bureau et général
Maintenance	23,878	17,118	Entretien
Telephone	22,124	21,933	Téléphone
Insurance	8,780	8,780	Assurance
Travel	7,747	8,642	Déplacements
Advertising	6,584	6,978	Publicité
	<u>2,004,463</u>	<u>1,905,072</u>	
Excess of revenues over expenses	-	-	Excédent des produits sur les charges
Net assets, beginning of year	-	-	Actif net, au début de l'exercice
Net assets, end of year	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	Actif net, à la fin de l'exercice

See the accompanying notes to these financial statements.

Voir les notes afférentes aux états financiers.

LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE
Statement of Operations and Changes in Net Assets -
Centre Héritage
For the year ended March 31, 2020

LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE
État des résultats et de l'évolution de l'actif net -
Centre Héritage
Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

	2020	2019	
REVENUES			PRODUITS
Donations, fundraising, and memberships	\$ 45,009	\$ 47,585	Dons, levées de fonds et cotisations
Other income	21,044	21,052	Autres produits
Interest income	5,069	2,222	Produits d'intérêts
	<u>71,122</u>	<u>70,859</u>	
EXPENSES			CHARGES
Salaries and benefits	16,263	44,757	Salaires et avantages sociaux
Consulting fees	8,832	5,059	Frais de consultation
Office and general	7,209	13,156	Bureau et général
Expenses and purchases for fundraising	6,065	9,589	Charges et achats pour les levées de fonds
Advertising and promotion	5,839	7,236	Publicité et promotion
Interest and bank charges	2,498	2,583	Intérêts et frais bancaires
Insurance	2,000	2,500	Assurance
	<u>48,706</u>	<u>84,880</u>	
Excess (deficiency) of revenues over expenses	22,416	(14,021)	Excédent (insuffisance) des produits sur les charges
Net assets, beginning of year	<u>323,892</u>	<u>337,913</u>	Actif net, au début de l'exercice
Net assets, end of year	<u>\$ 346,308</u>	<u>\$ 323,892</u>	Actif net, à la fin de l'exercice

See the accompanying notes to these financial statements.

Voir les notes afférentes aux états financiers.

LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE
Statement of Operations and Changes in Net Assets -
Replacement Reserve
For the year ended March 31, 2020

LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE
État des résultats et de l'évolution de l'actif net -
Réserve pour remplacement
Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

	2020	2019	
REVENUES			PRODUITS
Allocation from La Place Saint-Laurent	\$ 264,022	\$ 239,969	Affectation de la Place Saint-Laurent
Interest income	11,959	8,732	Produits d'intérêts
	<u>275,981</u>	<u>248,701</u>	
EXPENSES			CHARGES
Building exterior	60,176	50,728	Extérieur de l'immeuble
Cabinetry	37,856	45,399	Cabinets
Elevator	27,509	22,419	Ascenseur
Bathroom upgrade	26,525	53,137	Améliorations aux salles de bain
Interior	16,063	32,214	Intérieur
Professional fees	5,757	4,303	Honoraires professionnels
	<u>173,886</u>	<u>208,200</u>	
Excess of revenues over expenses	102,095	40,501	Excédent des produits sur les charges
Net assets, beginning of year	<u>956,950</u>	<u>916,449</u>	Actif net, au début de l'exercice
Net assets, end of year	<u>\$ 1,059,045</u>	<u>\$ 956,950</u>	Actif net, à la fin de l'exercice

See the accompanying notes to these financial statements.

Voir les notes afférentes aux états financiers.

LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE
Statement of Cash Flows
For the year ended March 31, 2020

LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE
État des flux de trésorerie
Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

	<u>2020</u>	<u>2019</u>	
OPERATING			FONCTIONNEMENT
Excess (deficiency) of revenues over expenses			Excédent (insuffisance) des produits sur les charges
La Place Saint-Laurent	\$ 195,325	\$ 214,213	La Place Sait-Laurent
Centre Héritage	22,416	(14,021)	Centre Héritage
AIR prior year adjustment	-	285	Ajustement DIA pour exercice antérieur
	<u>217,741</u>	<u>200,477</u>	
Changes in non-cash working capital:			Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement
Government grants receivable	672	1,384	Subventions gouvernementales à recevoir
Accounts receivable	30,808	(16,357)	Débiteurs
Prepaid expenses	318	3,139	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	(203,307)	297,285	Créditeurs et frais courus
Deferred contributions	19,254	(24,060)	Apports reportés
Rental deposits	1,113	(2,468)	Dépôts de loyers
	<u>66,599</u>	<u>459,400</u>	
INVESTING			INVESTISSEMENT
(Increase) decrease in short-term investments (net)	<u>(250,909)</u>	899	(Augmentation) diminution des placements à court terme
FINANCING			FINANCEMENT
Repayment of long-term debt	<u>(27,667)</u>	(27,667)	Remboursement de la dette à long terme
Net increase (decrease) in cash	(211,977)	432,632	Augmentation (diminution) nette de l'encaisse
Cash, beginning of the year	<u>516,691</u>	84,059	Encaisse, au début de l'exercice
Cash, end of the year	<u>\$ 304,714</u>	<u>\$ 516,691</u>	Encaisse, à la fin de l'exercice

See the accompanying notes to these financial statements.

Voir les notes afférentes aux états financiers.

LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE
Notes to Financial Statements
For the year ended March 31, 2020

LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE
Notes afférentes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

1. Purpose of Organization

Les Centres d'Accueil Héritage (the "Organization") is a not-for-profit organization incorporated without share capital under the laws of the Ontario Corporations Act. The Organization is a registered charity under the Income Tax Act and, as such, is exempt from income taxes and may issue income tax receipts to donors. The Organization's purpose is to acquire and operate geared-to-income residences in the Province of Ontario (La Place Saint-Laurent), to provide long-term care community services and care to the chronically-ill elderly and to persons living with HIV/AIDS (Community Support Services) and to raise supplementary funding through fundraising activities (Centre Héritage). Each operating division functions autonomously within the Organization. Revenues and expenses are directly allocated to each division. Expenses which are not directly attributable to a specific division are attributed on a reasonable and consistent basis to each function to which it applies, based on management's best estimates.

On March 11, 2020, the World Health Organization characterized the outbreak of Coronavirus Disease 2019 ("COVID-19") as a pandemic which has resulted in a series of public health and emergency measures that have been put in place to combat the spread of the virus. The duration and impact of COVID-19 are unknown at this time and it is not possible to reliably estimate the impact that the length and severity of these developments will have on the financial results and condition of the Organization in future years. The Organization has not experienced any adverse effects of the pandemic on its operations.

2. Accounting Policies

Basis of Accounting

With the exception of the accounting for the tangible capital assets and the provision for vacation payable, the Organization's accounting policies are in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations, which is one of the financial reporting frameworks in Canadian generally accepted accounting principles.

Revenue Recognition

The Organization follows the deferral method of accounting for contributions. Restricted contributions, including from government and other grants, and donations, fundraising, and memberships revenue, are recognized as revenue in the year in which the related expenses are incurred. Unrestricted contributions are recognized as revenue when received or receivable if the amount to be received can be reasonably estimated and collections are reasonably assured.

Rental income is recognized on a straight-line basis.

Activities and services, and other income is recognized when the activity has taken place or service has been rendered.

Interest income is recognized as revenue when earned.

Tangible Capital Assets

The building acquired with respect to the rental operations of La Place Saint-Laurent is recorded at cost. Amortization is provided on the building to the extent of mortgage principal repayments in accordance with the Canada Mortgage and Housing Corporation's requirements. As of March 31, 2019, the building was fully amortized.

1. Objectif de l'organisme

Les Centres d'Accueil Héritage (l'« organisme ») est un organisme sans but lucratif constitué sans capital-actions en vertu de la Loi sur les personnes morales de l'Ontario. L'organisme est un organisme de bienfaisance enregistré au sens de la Loi de l'impôt sur le revenu et à ce titre, il est exonéré d'impôt et peut émettre des reçus aux fins de l'impôt aux donateurs. L'organisme a comme objectif d'acquies et d'assurer le fonctionnement, en Ontario, des résidences dont le loyer est proportionnel aux revenus (La Place Saint-Laurent), d'offrir des services de soutien communautaire aux personnes âgées chroniquement malades et des personnes vivant avec le VIH- SIDA (Services de soutien communautaire) et pour recueillir des fonds supplémentaires au moyen d'activités de levées de fonds (Centre Héritage). Chacune des divisions fonctionne de façon autonome au sein de l'organisme. Les produits et les charges sont directement attribués à chacune des divisions. Les charges qui ne sont pas directement attribuables à une division spécifique sont attribuées sur une base raisonnable et cohérente à chaque fonction à laquelle elle s'applique sur la base des meilleures estimations de la direction.

Le 11 mars 2020, l'Organisation Mondiale de la Santé a qualifié l'épidémie de coronavirus 2019 (« COVID-19 ») de pandémie qui a abouti à une série de mesures de santé publique et d'urgence mises en place pour lutter contre la propagation du virus. La durée et l'impact de la COVID-19 ne sont pas connus pour le moment et il n'est pas possible d'estimer de manière fiable l'impact que la durée et la gravité de ces développements auront sur les résultats financiers et la situation de l'organisme dans les années à venir. L'organisme n'a subi aucun effet négatif de la pandémie sur ses opérations.

2. Méthodes comptables

Référentiel comptable

À l'exception de la comptabilisation des immobilisations corporelles et de la provision pour les vacances à payer, les méthodes comptables de l'organisme sont conformes aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, qui est l'un des référentiels d'informations financières des principes comptables généralement reconnus du Canada.

Comptabilisation des produits

L'organisme applique la méthode du report pour comptabiliser les apports. Les apports soumises à restrictions, y compris les subventions gouvernementales et autres, ainsi que les dons, les levées de fonds et les cotisations, sont comptabilisés comme revenus dans l'exercice au cours duquel les dépenses connexes sont engagées. Les apports non affectés sont comptabilisés en tant que produits lorsqu'ils sont reçus ou à recevoir si le montant à recevoir peut être raisonnablement estimé et les recouvrements sont raisonnablement assurés.

Les produits de location sont comptabilisés sur une base linéaire.

Les activités et services et les autres produits sont comptabilisés lorsque l'activité a lieu ou lorsque le service est rendu.

Les produits d'intérêts sont comptabilisés en tant que revenus lorsque gagnés.

Immobilisations corporelles

L'immeuble acquis relativement aux activités de location de La Place Saint-Laurent est comptabilisé au coût. L'amortissement de l'immeuble correspond au capital remboursé sur l'emprunt hypothécaire en vertu des exigences de la Société canadienne d'hypothèques et de logement. Au 31 mars 2019, l'immeuble est entièrement amorti.

LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE
Notes to Financial Statements
For the year ended March 31, 2020

LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE
Notes afférentes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

2. Accounting Policies (continued)

No amortization is provided on existing appliances, office equipment, and building betterments. Purchases of new equipment, furniture, and other items of a capital nature and replacements of existing property are expensed.

Vacation

The provision for charges related to vacation payable were not recorded in the financial statements because the Ministry of Health and Long-Term Care and Local Integrated Health Networks deem this provision to be an expense that does not relate directly to any of its programs. As at March 31, 2020, the cumulative vacation payable of the employees totaled \$69,473 (2019 - \$62,527). If such a payment was required, the expense would be recorded in the statement of operations in the year in which the charges were incurred.

Financial Instruments

Initial and subsequent measurement

The Organization initially measures its financial assets and liabilities at fair value. The Organization subsequently measures all its financial assets and liabilities at amortized cost, except for investments which are measured at fair value. Changes in fair value of these financial instruments are recognized in the statement of operations in the year incurred.

Impairment

Financial assets measured at amortized cost are tested for impairment when there are indications of possible impairment.

Replacement Reserve

In accordance with the terms of the agreement with the City of Toronto, the Organization is expected to allocate funds annually to a reserve fund for major repairs and replacement of property. Interest earned on the reserve fund is added to the principal balance of the replacement reserve.

Use of Estimates

The preparation of financial statements in conformity with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amount of assets and liabilities at the date of the financial statements and revenues and expenditures during the year. Specifically, significant estimates have been made to determine the reserve fund adequacy. Estimates are reviewed periodically, and any adjustments are reported in the year in which they become known. Actual results could differ from these estimates.

2. Méthodes comptables (suite)

Aucun amortissement ne s'applique aux appareils, au matériel de bureau ni aux améliorations à l'immeuble. L'achat d'équipement neuf, de mobilier et d'autres éléments constituant une charge en capital de même que le remplacement de biens sont imputés aux charges.

Vacances

La provision pour les charges liées aux vacances à payer n'a pas été constatée dans les états financiers puisque le ministère de la Santé et des Soins de Longue Durée et les réseaux locaux d'intégration des services de santé considèrent cette provision comme une charge sans rapport avec ses programmes. Au 31 mars 2020, les vacances cumulées des employés se chiffrent à 69 473 \$ (2019 - 62 527 \$). Si un tel paiement devait être effectué, la charge serait imputée aux résultats de l'exercice au cours duquel les charges sont engagées.

Instruments financiers

Évaluation initiale et ultérieure

L'organisme évalue initialement ses actifs et passifs financiers à la juste valeur. Il évalue ultérieurement tous ses actifs et passifs financiers au coût après amortissement, à l'exception des placements qui sont évalués à la juste valeur. Les variations de la juste valeur de ces instruments financiers sont comptabilisées dans les résultats de l'exercice où elles se produisent.

Dépréciation

Les actifs financiers évalués au coût après amortissement sont soumis à un test de dépréciation s'il existe des indications d'une possible dépréciation.

Réserve pour remplacement

Conformément aux conditions de l'entente avec la ville de Toronto, l'organisme doit affecter des fonds chaque année à un fonds de réserve destiné à des réparations majeures et au remplacement de la propriété. Les produits d'intérêts provenant du fonds de réserve sont ajoutés au solde du capital de la réserve pour remplacement.

Utilisation d'estimations

La préparation des états financiers conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif exige que la direction procède à des estimations et pose des hypothèses qui ont une incidence sur les montants déclarés des actifs et des passifs à la date des états financiers et des revenus et dépenses au cours de l'exercice. Plus précisément, des estimations importantes ont été faites pour déterminer l'adéquation du fonds de réserve. Les estimations sont revues périodiquement et tout ajustement est signalé dans l'année au cours de laquelle il devient connu. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

3. Short-Term Investments

	2020	2019
Guaranteed Investment Certificates, 1.85% - 2.50% maturing November 2020 to January 2023	\$ 443,029	\$ -
Guaranteed Investment Certificate, 2.00%, matured during the year	-	192,120
	<u>\$ 443,029</u>	<u>\$ 192,120</u>

3. Placements à court terme

Certificats de placement garanti, 1,85 % - 2,50 %
 échéant de novembre 2020 à janvier 2023
 Certificat de placement garanti, 2,00 %, échu au
 cours de l'année

LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE
Notes to Financial Statements
For the year ended March 31, 2020

LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE
Notes afférentes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

4. Tangible Capital Assets

4. Immobilisations corporelles

	2020	2019	
Land	\$ 1,060,509	\$ 1,060,509	Terrain
Building	5,448,306	5,448,306	Immeuble
	6,508,815	6,508,815	
Accumulated amortization - building	5,448,306	5,448,306	Amortissement cumulé - immeuble
	<u>\$ 1,060,509</u>	<u>\$ 1,060,509</u>	

The land has been leased for a 99-year period to January 21, 2079 for an advance payment of \$960,000.

Le terrain a été loué pour une période de 99 ans, échéant le 21 janvier 2079, en contrepartie d'un paiement anticipé de 960 000 \$.

5. Government Remittances Payable

Included in accounts payable and accrued liabilities are government remittances payable of \$9,949 (2019 - \$16,971).

5. Sommes à remettre à l'État

Le poste créditeurs et frais courus comprend des sommes à remettre à l'État de 9 949 \$ (2019 - 16 971 \$).

6. Long-Term Debt

6. Dette à long terme

	2020	2019	
Loan, bearing interest at prime plus 0.25% per annum, for a term of 36 months ending December 31, 2020, amortized over 180 months, repayable in monthly principal and interest payments of \$2,306, secured by a Guaranteed Investment Certificate valued at \$436,214.	\$ 352,749	\$ 380,416	Emprunt, portant intérêts au taux préférentiel plus 0,25 % annuellement, pour une durée de 36 mois se terminant le 31 décembre 2020, amorti sur 180 mois, et remboursable en mensualités de 2 306 \$, capital plus intérêts, garanti par certificat de placement garanti d'une valeur de 436 214 \$.
Less: current portion	(20,750)	(27,667)	Moins: portion courante
Less: renewable portion	(331,999)	-	Moins: portion renouvelable
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 352,749</u>	

It is management's expectation that the loan will be renewed upon maturity. As such, management expects that regular minimum principal repayments on its loan will be made over the next five fiscal years and thereafter, and will approximate:

2021 - \$	27,667
2022 - \$	27,667
2023 - \$	27,667
2024 - \$	27,667
2025 - \$	27,667
Thereafter - \$	214,414

La direction s'attend à ce que l'emprunt sera renouvelé à l'échéance. Ainsi, la direction prévoit que les remboursements minimums réguliers du capital de l'emprunt seront effectués au cours des cinq prochains exercices et par la suite, et se rapprocheront de:

LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE
Notes to Financial Statements
For the year ended March 31, 2020

LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE
Notes afférentes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

7. Replacement Reserve

The replacement reserve funds are invested in designated investments as follows:

	2020	2019	
Cash	\$ 386,108	\$ 282,962	Encaisse
Guaranteed Investment Certificates	658,983	652,319	Certificats de placement garanti
Other	13,953	21,669	Autre
	\$ 1,059,045	\$ 956,950	

Guaranteed Investments Certificates earn interest rates of 1.00% to 2.50% (2019 - 1.10% - 2.05%) and with maturity dates varying between November 2020 and June 2023 (2019 - June 2019 - June 2023).

The Directors of the Organization have used the results of a comprehensive study dated February 2015 from a third party, and such other information available to them, in evaluating the adequacy of the annual contributions to the replacement reserve.

The reserve is evaluated on the basis of expected repair and replacement costs and the life expectancy of the Organization's building. Such evaluation is based on numerous assumptions as to future events.

A new comprehensive reserve study is underway and the final results are expected to be completed in July 2020. Based on preliminary results, the Organization made a contribution in fiscal 2020 in line with the anticipated calculation. The Organization will adjust the contribution in the future should there be a substantial difference.

7. Réserve pour remplacement

Les fonds affectés à la réserve pour remplacement sont investis dans les placements désignés suivants:

Les certificats de placement garanti génèrent des taux d'intérêts de 1,00 % à 2,50 % (2019 - 1,10 % à 2,05 %) avec des dates d'échéance variant entre novembre 2019 et juin 2023 (2019 - juin 2019 à juin 2023).

Les administrateurs de l'organisme ont utilisé les conclusions d'une étude exhaustive en date de février 2015 menée par une tierce partie et d'autres données à leur portée pour déterminer si les contributions annuelles à la réserve de remplacement sont adéquates.

Le fonds de réserve est évalué selon les frais de réparation, les coûts de remplacement et la durée de vie prévue de l'immeuble de l'organisme. Une telle évaluation est fondée sur de nombreuses hypothèses portant sur les événements futurs.

Une nouvelle étude approfondie des réserves est en cours et les résultats définitifs devraient être achevés en juillet 2020. Sur la base des résultats préliminaires, l'organisme a apporté une contribution au cours de l'exercice 2020 conformément au calcul prévu. L'organisme ajustera la contribution à l'avenir en cas de différence substantielle.

8. Contractual Obligations

The Organization is committed under different operating leases for miscellaneous equipment such as photocopiers, printers, and washers/dryers that have all different lease periods. The Organization also signed a lease agreement for security services, accounting services, human resources services and lease agreements for miscellaneous maintenance services.

The total payments are \$412,512 and the minimum annuals payments for the next five years are as follows:

2021 - \$	212,081
2022 - \$	57,306
2023 - \$	57,306
2024 - \$	57,306
2025 - \$	27,254
Thereafter - \$	1,259

8. Engagements contractuels

L'organisme est engagé dans des contrats de location-exploitation pour différents équipements comme des photocopieuses, des imprimantes et des laveuses/sécheuses qui ont des durées de bail différentes. L'organisme a également signé un bail pour des services de sécurité, de tenue de livre, de ressources humaines ainsi que des baux pour des services de maintenance divers.

Les versements totaux futurs se chiffrent à 412 512 \$ et les versement minimaux annuels pour les cinq prochains exercices se chiffrent comme suit :

LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE
Notes to Financial Statements
For the year ended March 31, 2020

LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE
Notes afférentes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

9. Guarantees

Indemnity has been provided to all directors and/or officers of the Organization for various items including, but not limited to, all costs to settle suits of actions due to their involvement with the Organization, subject to certain restrictions. The Organization has purchased directors' and officers' liability insurance to mitigate the cost of any potential future suits or actions. The maximum amount of any potential future payment cannot be reasonably estimated.

The Organization, under the Service Agreement with the City of Toronto, is required to indemnify the City for any costs or losses resulting from the Organization's negligent performance. The Organization's insurance policy will mitigate the cost of any potential future suits or actions. The maximum amount of any potential future payment cannot be reasonably determined.

10. Economic Dependence

The Organization derives a significant portion of its revenues from various levels of government. Should this funding not be continued or it cannot be replaced, the Organization would not be able to continue its operations at the current level.

11. Financial Instruments

It is management's assessment that the Organization is not subject to significant liquidity, currency, or other price risks arising from its financial instruments. The Organization is subject to credit and interest rate risks, as follows:

Credit risk

The Organization is exposed to credit risk on its accounts and government grants receivable. The majority of the Organization's receivables are from government sources and the Organization works to ensure it meets all eligibility criteria in order to qualify to receive the corresponding funding. The Organization provides credit to its members in the normal course of its operations.

Interest rate risk

Interest rate risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market interest rates. The Organization is exposed to interest rate risk on its investments and long-term debt.

9. Garanties

Une indemnité a été accordée à tous les administrateurs et/ou dirigeants de l'organisme pour divers éléments, notamment, sans toutefois s'y limiter, tous les coûts associés au règlement de poursuites ou d'actions en justice occasionnées par leur participation au sein de l'organisme, sous réserve de certaines restrictions. L'organisme a souscrit à une assurance responsabilité civile pour les administrateurs et dirigeants, afin de réduire au minimum le coût de toute poursuite ou action en justice potentielle future. Le montant maximum de tout paiement futur éventuel ne peut être raisonnablement déterminé.

L'organisme, en vertu d'une convention de services conclue avec la ville de Toronto, doit indemniser la ville à l'égard de tous les frais ou pertes découlant de l'exécution négligente des activités de l'organisme. La police d'assurance de l'organisme réduira le coût de toute poursuite ou action en justice potentielle future. Le montant maximal de tout paiement futur éventuel ne peut être raisonnablement déterminé.

10. Dépendance économique

L'organisme tire une partie importante de ses produits de différents paliers gouvernementaux. Si ce financement ne continue pas ou si l'organisme ne peut pas le remplacer, l'organisme ne pourrait pas continuer ses opérations au niveau actuel.

11. Instruments financiers

La direction estime que l'organisme n'est pas soumis à d'importants risques de liquidité, de change ou d'autres prix liés à ses instruments financiers. L'organisme est soumis aux risques de crédit et de taux d'intérêt, comme suit:

Risque de crédit

L'organisme est exposé au risque de crédit lié à ses débiteurs et subventions gouvernementales à recevoir. La plus grande partie des débiteurs de l'organisme proviennent de sources gouvernementales et l'organisme s'efforce de faire en sorte de respecter tous les critères d'admissibilité afin de recevoir le financement correspondant. L'organisme consent du crédit à ses membres dans le cours normal de ses activités.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations de taux d'intérêt du marché. L'organisme est exposé à ce risque découlant de ses investissements et de la dette à long terme à taux variable.

LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE
Notes to Financial Statements
For the year ended March 31, 2020

LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE
Notes afférentes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

12. Comparative Figures

Some of the comparative figures have been reclassified to conform to the current year's presentation.

12. Chiffres comparatifs

Certains des chiffres comparatifs ont été reclassés pour être conformes à la présentation de l'année en cours.