

LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE

Financial Statements / États financiers

Year ended March 31, 2024 / Exercice terminé le 31 mars 2024



LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE**Index to Financial Statements****March 31, 2024****LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE****Table des matières des états financiers****Exercice terminé le 31 mars 2024**

	PAGE
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT / RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT.....	1 - 4
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION / ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE.....	5
SUMMARY STATEMENT OF OPERATIONS / ÉTAT DES RÉSULTATS - SOMMAIRE.....	6
STATEMENT OF OPERATIONS - LA PLACE SAINT-LAURENT / ÉTAT DES RÉSULTATS - LA PLACE SAINT-LAURENT.....	7
STATEMENT OF OPERATIONS - COMMUNITY SUPPORT SERVICES / ÉTAT DES RÉSULTATS - SERVICES DE SOUTIEN COMMUNAUTAIRE.....	8
STATEMENT OF OPERATIONS - CENTRE HÉRITAGE / ÉTAT DES RÉSULTATS - CENTRE HÉRITAGE.....	9
STATEMENT OF OPERATIONS - REPLACEMENT RESERVE / ÉTAT DES RÉSULTATS - RÉSERVE DE REMPLACEMENT.....	10
STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS / ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DES ACTIFS NETS.....	11
STATEMENT OF CASH FLOWS / ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE.....	12
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS / NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS.....	13 - 20



INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Members of
Les Centres d'Accueil Héritage

Opinion

We have audited the financial statements of Les Centres d'Accueil Héritage (the "Organization"), which comprise the statement of financial position as at March 31, 2024, 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, 2024, 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, Ontario Health, and the City of Toronto.

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

Emphasis of Matters - Basis of Accounting and Restriction on Use

We draw 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 Ontario Health and the City of Toronto, and should not be used by parties other than the specified users.

We also draw attention to Note 3 to the financial statements, which explains that certain comparative information presented for the year ended March 31, 2023 has been restated. Our opinion is not modified in respect of this matter.

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

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 2024, et les états des résultats, de l'évolution de l'actif net et des flux de trésorerie de l'exercice terminé 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 2024, ainsi que des résultats de ses activités et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes des ententes entre l'Organisme, Santé Ontario 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 d'utilisation

Nous attirons l'attention sur la note 2 des états financiers qui décrit le référentiel comptable. 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 être utilisés à d'autres fins. Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point. Notre rapport est destiné uniquement à Santé Ontario et la Ville de Toronto, et ne devrait pas être utilisé par d'autres parties que les utilisateurs spécifiés.

Nous attirons également l'attention à la note 3 des états financiers, qui explique que certaines informations comparatives présentées pour l'exercice terminé le 31 mars 2023 ont été redressées. Notre opinion n'est pas modifiée à cet égard.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT - cont'd

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 Ontario Health, 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.

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.

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT - suite

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

La direction est responsable de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux principes énoncés dans les ententes entre l'Organisme, Santé Ontario 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.

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.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT - cont'd

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 entity'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 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.
- 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.

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT - suite

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 d'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;
- 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.



INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT
- cont'd

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.

Adams & Miles LLP

Chartered Professional Accountants
Licensed Public Accountants

Toronto, Canada
June 20, 2024

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT
- suite

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.

Adams & Miles LLP

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Toronto, Canada
20 juin 2024

LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE
Statement of Financial Position
March 31, 2024

LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE
État de la situation financière
31 mars 2024

	2024	2023 (Note 3)	
Assets			Actif
Current			À court terme
Cash	\$ 172,791	\$ 195,516	Encaisse
Accounts receivable	77,385	66,832	Débiteurs
Government grants receivable	61,918	62,542	Subventions gouvernementales à recevoir
Prepaid expenses	42,020	33,537	Frais payés d'avance
	354,114	358,427	
Tangible capital assets (Note 4)	1,060,509	1,071,776	Immobilisations corporelles (Note 4)
Restricted			Affectés
Assets held for replacement reserve (Note 7)	1,437,226	1,179,637	Actifs détenus pour réserve de remplacement (Note 7)
	\$ 2,851,849	\$ 2,609,840	
Liabilities			Passif
Current			À court terme
Accounts payable and accrued liabilities (Note 5)	\$ 372,189	\$ 384,756	Créditeurs et frais courus (Note 5)
Deferred contributions	996	9,735	Apports reportés
Rental deposits	41,157	42,360	Dépôts des loyers
	414,342	436,851	
Net assets			Actifs nets
La Place Saint-Laurent			La Place Saint-Laurent
Unrestricted	55,624	349,260	Non affecté
Internally Restricted Reserve (Note 6)	580,401	280,401	Affecté à l'interne (Note 6)
Community Support Services	-	-	Services de soutien communautaire
Centre Héritage	364,256	363,691	Centre Héritage
Replacement Reserve (Note 7)	1,437,226	1,179,637	Réserve de remplacement (Note 7)
	2,437,507	2,172,989	
	\$ 2,851,849	\$ 2,609,840	

Approved on behalf of the Board:

Au nom du conseil d'administration:

Geneviève Grenier Director / Administrateur
[Signature] Director / Administrateur



LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE
Summary Statement of Operations
Year ended March 31, 2024
LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE
État des résultats – Sommaire
Exercice terminé le 31 mars 2024

	2024	2023	
Revenues			Produits
Government grants	\$ 2,735,533	\$ 2,561,263	Subventions gouvernementales
Rental income	1,307,509	1,244,978	Produits de location
Interest and other income	113,815	67,086	Produits d'intérêts et autres produits
Catholic Charities grant	106,615	101,737	Subvention de l'organisme Catholic Charities
Activities and services	89,060	86,149	Activités et services
Donations, fundraising, and memberships	66,238	29,806	Dons, levées de fonds et cotisations
	4,418,770	4,091,019	
Expenses			Charges
Personnel			Personnel
Salaries and benefits (Note 11)	2,207,178	2,021,099	Salaires et avantages sociaux (Note 11)
Security	217,472	218,669	Sécurité
Education and training	39,795	18,721	Formation
Building			Immeuble
Repairs and maintenance	487,640	486,279	Réparations et entretien
Utilities	269,514	265,322	Services publics
Rent	91,232	89,535	Loyer
Telephone	40,060	36,804	Téléphone
Cable television	33,533	30,816	Câblodistributeur
Exterior	30,959	109,814	Extérieur
Interior	27,627	107,093	Intérieur
Other programming			Autres activités
Food centre and social activities	103,479	83,152	Centre alimentaire et activités sociales
Program supplies	39,685	31,988	Fournitures relatives aux activités
Other administration			Autres dépenses administratives
Professional and consulting fees	240,476	242,419	Honoraires professionnels et de consultation
Office equipment	80,642	60,592	Équipement de bureau
Office and general	80,067	66,285	Bureau et général
Insurance	75,132	74,670	Assurance
Equipment	48,790	49,651	Équipement
Advertising	15,813	15,801	Publicité
Meeting and travel	13,891	13,724	Réunions et déplacements
Amortization	11,267	22,535	Amortissement
Interest	-	8,748	Intérêt
	4,154,252	4,053,717	
Excess of revenues over expenses	\$ 264,518	\$ 37,302	Excédent des produits sur les charges



LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE
Statement of Operations - La Place Saint-Laurent
Year ended March 31, 2024
LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE
État des résultats - La Place Saint-Laurent
Exercice terminé le 31 mars 2024

	2024	2023	
Revenues			Produits
Ontario Community Housing Assistance Program	\$ 718,420	\$ 689,982	Programme d'aide au logement communautaire de l'Ontario
Rental income	678,048	669,570	Produits de location
Rental income - Units subsidized by the City of Toronto	453,015	412,261	Produits de location subventionnés par la Ville de Toronto
Rental income - Units subsidized internally	180,577	171,615	Produits de location - subventionnés à l'interne
Other income	15,959	13,005	Autres produits
Vacancy loss	(4,131)	(8,468)	Perte de location
	2,041,888	1,947,965	
Expenses			Charges
Repairs and maintenance	479,661	467,396	Réparations et entretien
Salaries and benefits (Note 11)	370,456	354,671	Salaires et avantages sociaux (Note 11)
Security	217,472	218,669	Sécurité
Professional and consulting fees	179,994	178,072	Honoraires professionnels et de consultation
Hydro	117,548	107,547	Électricité
Water	88,895	85,752	Eau
Office equipment	77,970	60,592	Équipement de bureau
Natural gas	63,071	72,023	Gaz naturel
Insurance	60,801	61,971	Assurance
Cable television	33,533	30,816	Câblodistributeur
Telephone	15,170	9,813	Téléphone
Office and general	9,222	12,143	Bureau et général
Meeting and travel	8,589	7,508	Réunions et déplacements
Advertising	6,991	4,986	Publicité
Training	4,800	4,849	Formation
Bad debts	1,351	3,161	Mauvaises créances
Interest	-	8,748	Intérêts
	1,735,524	1,688,717	
Excess of revenues over expenses before allocation	306,364	259,248	Excédent des produits sur les charges avant l'affectation
Allocation to Replacement Reserve (Note 7)	(300,000)	(300,000)	Affectation à la réserve de remplacement (Note 7)
Deficiency of revenues over expenses	\$ 6,364	\$ (40,752)	Insuffisance des produits sur les charges les charges



LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE
Statement of Operations - Community Support Services
Year ended March 31, 2024
LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE
État des résultats - Services de soutien communautaire
Exercice terminé le 31 mars 2024

	2024	2023	
Revenues			Produits
Government grants			Subventions gouvernementales
Ontario Health Toronto	\$ 1,724,820	\$ 1,624,170	Santé Ontario Toronto
Ontario Health East	115,386	127,123	Santé Ontario Est
City of Toronto Community Services	73,156	68,498	Services communautaires de la Ville de Toronto
Ministry for Seniors and Accessibility of Ontario	70,047	51,490	Ministère des Services aux aînés et de l'Accessibilité de l'Ontario
Employment and Social Development Canada	2,500	-	Emploi et Développement social Canada
Other grant			Autre subvention
Catholic Charities	106,615	101,737	Catholic Charities
Activities and services	89,060	86,149	Activités et services
	2,181,584	2,059,167	
Expenses			Charges
Salaries and benefits (Note 11)	1,764,282	1,632,632	Salaires et avantages sociaux (Note 11)
Food centre and social activities	103,479	83,152	Centre alimentaire et activités sociales
Rent	91,232	89,535	Loyer
Professional and consulting fees	55,203	59,734	Honoraires professionnels et de consultation
Equipment	48,790	49,651	Équipement
Program supplies	39,685	31,988	Fournitures relatives aux activités
Telephone	24,890	26,991	Téléphone
Office and general	20,224	32,470	Bureau et général
Insurance	11,331	10,699	Assurance
Maintenance	7,979	18,883	Entretien
Education and training	7,498	13,872	Formation
Travel	5,302	6,216	Déplacements
Advertising	1,689	3,344	Publicité
	2,181,584	2,059,167	
Excess of revenues over expenses	\$ -	\$ -	Excédent des produits sur les charges



LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE

Statement of Operations - Centre Héritage

Year ended March 31, 2024

LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE

État des résultats - Centre Héritage

Exercice terminé le 31 mars 2024

	2024	2023	
Revenues			Produits
Donations, fundraising, and memberships	\$ 66,238	\$ 29,806	Dons, levées de fonds et cotisations
Government grants			Subventions gouvernementales
			Fonds de relance des services communautaires
Community Services Recovery Fund	31,204	-	Autres produits
Other income	69,902	46,048	Produits d'intérêts
Interest income	6,500	1,734	
	173,844	77,588	
Expenses			Charges
Salaries and benefits (Note 11)	72,440	33,796	Salaires et avantages sociaux (Note 11)
Professional and consulting fees	30,661	2,930	Honoraires professionnels et de consultation
Education and training	27,497	-	Formation
Office and general	15,736	13,178	Bureau et général
Amortization	11,267	22,535	Amortissement
Advertising and promotion	7,133	7,470	Publicité et promotion
Insurance	3,000	2,000	Assurance
Interest and bank charges	2,873	2,404	Intérêts et frais bancaires
Office equipment	2,672	-	Équipement de bureau
	173,279	84,313	
Excess (deficiency) of revenues over expenses	\$ 565	\$ (6,725)	Excédent (insuffisance) des produits sur les charges



LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE
Statement of Operations - Replacement Reserve
Year ended March 31, 2024
LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE
État des résultats - Réserve de remplacement
Exercice terminé le 31 mars 2024

	2024	2023	
Revenues			Produits
Allocation from La Place Saint-Laurent	\$ 300,000	\$ 300,000	Allocation de la Place Saint-Laurent
Interest income	21,454	6,299	Produits d'intérêts
	321,454	306,299	
Expenses			Charges
Building exterior	30,959	109,814	Extérieur de l'immeuble
Interior	27,627	107,093	Intérieur
Professional and consulting fees	5,279	4,613	Honoraires professionnels et de consultation
	63,865	221,520	
Excess of revenues over expenses	\$ 257,589	\$ 84,779	Excédent des produits sur les charges

LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE

Statement of Changes in Net Assets

Year ended March 31, 2024

LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE

État de l'évolution des actifs nets

Exercice terminé le 31 mars 2024

La Place Saint-Laurent									
	Unrestricted/ Non affecté	Internally Restricted Reserve/ Affectés à l'interne	Community Support Services/ Services de soutien communautaire	Centre Héritage/ Centre Héritage	Replacement Reserve/ Réserve de remplacement	2024	2023		
Balances, beginning of year as previously stated	\$ 336,200	\$ 280,401	\$ -	\$ 363,691	\$ 1,179,637	\$ 2,159,929	\$ 2,122,627	Solde au début de l'exercice	
Accounting changes (Note 3)	13,060	-	-	-	-	13,060	13,060	Modifications comptables (Note 3)	
As restated	\$ 349,260	\$ 280,401	-	\$ 363,691	\$ 1,179,637	\$ 2,172,989	\$ 2,135,687	Solides redressés	
Excess (deficiency) of revenues over expenses	6,364	-	-	565	257,589	264,518	37,302	Excédent (insuffisance) des produits sur les charges	
Interfund transfer (Note 6)	(300,000)	300,000	-	-	-	-	-	Affectation interfonds (Note 6)	
Balances, end of year	\$ 55,624	\$ 580,401	\$ -	\$ 364,256	\$ 1,437,226	\$ 2,437,507	\$ 2,172,989	Solde à la fin de l'exercice	

LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE
Statement of Cash Flows
Year ended March 31, 2024

LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE
État des flux de trésorerie
Exercice terminé le 31 mars 2024

	2024	2023 (Note 3)	
Cash provided by (used in)			Flux de trésorerie provenant de (utilisée pour)
Operating activities			Activités de fonctionnement
Excess of revenues over expenses	\$ 264,518	\$ 37,302	Excédent des produits sur les charges
Amortization	11,267	22,535	Amortissement
	275,785	59,837	
Changes in			Variation des
Accounts receivable	(10,553)	27,890	Débiteurs
Government grants receivable	624	(72)	Subventions gouvernementales à recevoir
Prepaid expenses	(8,483)	663	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	(12,567)	(48,832)	Créditeurs et frais courus
Deferred contributions	(8,739)	(9,077)	Apports reportés
Rental deposits	(1,203)	3,710	Dépôts des loyers
	234,864	47,179	
Financing activity			Activité de financement
Repayment of loan payable	-	(297,416)	Remboursement du prêt à payer
Investing activities			Activités d'investissement
Decrease in short-term investments (net)	-	438,036	Diminution des placements à court terme
Change in assets held for replacement reserve (net)	(257,589)	(84,779)	Variation nette des actifs détenus pour la réserve de remplacement
	(257,589)	353,257	
Change in cash position	(22,725)	103,020	Variation de la trésorerie
Cash, beginning of year	195,516	92,496	Trésorerie au début de l'exercice
Cash, end of year	\$ 172,791	\$ 195,516	Trésorerie à la fin de l'exercice

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, and continued under the Ontario Not-for-Profit Corporations Act effective October 19, 2021. 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 is a social housing and community support services provider. Its mission is to operate rent geared-to-income housing programs in the GTA (La Place Saint-Laurent), and to provide community support services to francophone seniors experiencing loss of physical and/or cognitive capacity. 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.

2. Summary of significant 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.

1. Objectif de l'Organisme

Les Centres d'Accueil Héritage (l'«Organisme») est un organisme sans but lucratif constitué sans capital-actions en vertu des lois sur les corporations de l'Ontario, et prorogé en vertu de la Loi sur les organisations sans but lucratif de l'Ontario en vigueur le 19 octobre 2021. L'Organisme de bienfaisance est enregistré en vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu et, à ce titre, est exonéré d'impôt sur le revenu et peut émettre des reçus pour fin d'impôt aux donateurs. L'Organisme est un fournisseur de logements sociaux et de services de soutien communautaire. Sa mission est d'opérer des programmes de logement à loyer indexé sur le revenu (La Place Saint-Laurent) et d'offrir des services de soutien communautaire aux aînés francophones en perte de capacité physique et/ou cognitive. Chaque division opérationnelle fonctionne de manière autonome au sein de l'Organisme. Les revenus et les dépenses sont directement affectés à chaque division. Les dépenses 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.

2. Sommaire des principales conventions 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'information financière des principes comptables généralement reconnus du Canada.

2. Summary of significant accounting policies**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 over the fiscal year.

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.

Tangible capital assets also include a vehicle that is stated at cost less accumulated amortization. The vehicle is amortized over its estimated useful life of three years on a straight-line basis.

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.

2. Sommaire des principales conventions comptables**Comptabilisation des produits**

L'Organisme applique la méthode du report pour comptabiliser les apports. Les apports soumis 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'intérêt sont comptabilisés en tant que revenus lorsque gagnés.

Immobilisations corporelles

L'immeuble acquis pour les 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 était entièrement amorti.

Les immobilisations corporelles comprennent également un véhicule qui est comptabilisé au coût moins l'amortissement cumulé. Le véhicule est amorti linéairement sur sa durée d'utilité qui est estimée à trois ans.

Aucun amortissement ne s'applique aux appareils, à l'équipement de bureau, ou aux améliorations à l'immeuble. Les achats d'équipement neuf, de mobilier et d'autres éléments de nature capitale et les remplacements de biens existants sont passées en charges.

2. Summary of significant accounting policies**Vacation payable**

The provision for charges related to vacation payable was not recorded in the financial statements because the Ministry of Health and Long-Term Care and Ontario Health deem this provision to be an expense that does not relate directly to any of its programs. As at March 31, 2024, the cumulative vacation payable of the employees totaled \$74,979 (2023 - \$64,689). 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.

Employee future benefits

All eligible employees participate in a multi-employer defined benefit pension plan. As the net assets or unfunded liability of the plan is not attributed to individual employers, the Organization does not record an asset or liability associated with its participation in the pension plan. The pension plan is accounted for using defined contribution plan accounting, under which all pension contributions are expensed when incurred.

Financial instrumentsInitial and subsequent measurement

The Organization's financial instruments consist of cash, investments, accounts receivable, government grants receivable, and accounts payable.

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.

2. Sommaire des principales conventions comptables**Vacances à payer**

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 Santé Ontario considèrent cette provision comme une charge qui ne se rapporte pas directement à un de ses programmes. Au 31 mars 2024, les vacances à payer cumulées des employés se chiffrent à 74,979 \$ (2023 - 64 689 \$). Si un tel paiement devait être effectué, la charge serait imputée aux résultats de l'exercice au cours duquel les charges sont engagées.

Avantages sociaux futurs

Tous les employés admissibles participent à un régime de retraite à prestations déterminées interentreprises. Étant donné que l'actif net ou le passif non capitalisé du régime n'est pas attribué à des employeurs spécifiques, l'Organisme n'enregistre pas d'actif ou de passif associé à sa participation au régime de retraite. Le régime de retraite est comptabilisé selon la comptabilité des régimes à cotisations déterminées, selon laquelle toutes les cotisations au régime sont passées en charges lorsqu'elles sont encourues.

Instruments financiersÉvaluation initiale et ultérieure

Les instruments financiers de l'Organisme comprennent l'encaisse, les placements, les débiteurs, les subventions gouvernementales à recevoir et les créditeurs.

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 au cours duquel 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.

2. Summary of significant accounting policies**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 amounts of assets and liabilities at the date of the financial statements and revenues and expenses 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.

3. Accounting changes

During fiscal 2024, the Organization received final funding settlement amounts from the City of Toronto in connection with the Annual Information Returns filed for the fiscal years 2020 and 2021.

Accordingly, these changes were applied retrospectively and the 2023 figures were restated as follows:

Statement of Financial Position as at March 31, 2023:

	As previously stated / comme indiqué précédemment	Adjustment / Ajustement	As restated / Tel que reformulé	
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 397,816	\$ (13,060)	\$ 384,756	Créditeurs et frais courus
La Place Saint-Laurent - Unrestricted	336,200	13,060	349,260	La Place Saint-Laurent - Non affecté

2. Sommaire des principales conventions comptables**Réserve de remplacement**

Conformément aux modalités de l'entente avec la Ville de Toronto, l'Organisme doit affecter des fonds chaque année à un fonds de réserve destiné à des réparation majeures et au remplacement de biens. Les produits d'intérêts provenant du fonds de réserve sont ajoutés au solde du capital de la réserve de 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 présentés au titre des actifs et des passifs à la date des états financiers et des produits et des charges au cours de l'exercice. Plus précisément, des estimations importantes ont été faites pour déterminer la suffisance du fonds de réserve. Les estimations sont réévaluées périodiquement et tout ajustement est déclaré dans l'année au cours de laquelle il devient connu. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

3. Modifications comptables

Au cours de l'exercice 2024, l'Organisme a reçu les montants finaux du règlement de financement de la Ville de Toronto dans le cadre des déclarations de renseignements annuelles déposées pour les exercices 2020 et 2021.

En conséquence, ces changements ont été appliqués de manière rétrospective et les montants 2023 ont été redressés comme suit:

État de la situation financière au 31 mars 2023:

4. Tangible capital assets

	2024		2023		
	Cost / Coût	Accumulated Amortization / Amortissement cumulé	Net Book Value / Valeur nette comptable	Net Book Value / Valeur nette comptable	
Land	\$ 1,060,509	\$ -	\$ 1,060,509	\$ 1,060,509	Terrain
Building	5,448,306	5,448,306	-	-	Immeuble
Vehicle	67,605	67,605	-	11,267	Véhicule
	\$ 6,576,420	\$ 5,515,911	\$ 1,060,509	\$ 1,071,776	

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, venant à échéance le 21 janvier 2079, en contrepartie d'un paiement anticipé de 960 000 \$.

5. Payable to government bodies

Included in accounts payable and accrued liabilities are amounts payable to government bodies of \$150,998 (2023 - \$304,578). The final amount payable will be confirmed upon the regular review of Annual Information Returns submitted to the City of Toronto.

5. Payable aux organismes gouvernementaux

Les créateurs et charges à payer comprennent des montants à payer aux organismes gouvernementaux de 150 998 \$ (2023 - 304 578 \$). Le montant final à payer sera confirmé lors de l'examen régulier des déclarations de renseignements annuelles soumises à la Ville de Toronto.

6. La Place Saint-Laurent - Internally Restricted Reserve

In fiscal 2021, the Board of Directors approved an interfund transfer of up to \$500,000 to an internally restricted reserve from the unrestricted net assets. Effective March 31, 2021, \$474,507 was transferred to the internally restricted reserve, intended for strategic initiatives, contingencies, and capital projects. Of the reserve, \$194,106 was used in fiscal 2022 towards the cost of the garage.

Effective March 31, 2024, the Board approved a transfer of \$300,000 to the internally restricted reserve in anticipation of future capital expenditures, such as the window replacement project (Note 8), and other costs.

6. La Place Saint-Laurent - Affectés à l'interne

Au cours de l'exercice 2021, le conseil d'administration a approuvé un virement interfonds d'un maximum de 500 000 \$ de l'actif net non affecté vers une réserve affectée à l'interne. Au 31 mars 2021, 474 507 \$ ont été transférés à l'actif net affecté à l'interne, destiné aux initiatives stratégiques, aux éventualités et aux projets d'immobilisations. De cet actif net, 194 106 \$ ont été utilisés au cours de l'exercice 2022 pour le coût du garage.

À compter du 31 mars 2024, le Conseil a approuvé une affectation de 300 000 \$ à la réserve affectée à l'interne en prévision de dépenses en immobilisations futures, telles que le projet de remplacement des fenêtres (Note 8), et d'autres coûts.

7. Replacement Reserve

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

	2024	2023	
Cash	\$ 655,170	\$ 428,703	Encaisse
Guaranteed Investment Certificates	782,056	750,934	Certificats de placement garanti
	\$1,437,226	\$ 1,179,637	

Guaranteed Investments Certificates earn interest rates of 1.41% to 5.65% (2023 - 1.41% to 5.22%) and have maturity dates varying between January 2025 and December 2026 (2023 - June 2023 and December 2026).

The Directors of the Organization have used the results of a comprehensive study dated March 2020 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.

7. Réserve de remplacement

Les fonds affectés à la réserve de remplacement sont investis dans les placements comme suit :

Les certificats de placement garantis rapportent des taux d'intérêt de 1,41 % à 5,65 % (2023 - 1,41 % à 5,22 %) et ont des dates d'échéance variant entre janvier 2025 et décembre 2026 (2023 - juin 2023 et décembre 2026).

Les administrateurs de l'Organisme ont utilisé les résultats d'une étude approfondie réalisée en mars 2020, par un tiers, 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 sur la base des coûts de réparation et de remplacement prévus ainsi que la durée de vie prévue de l'immeuble de l'Organisme. Une telle évaluation est fondée sur de nombreuses hypothèses quant aux événements futurs.

8. Contractual obligations

The Organization is committed under several operating leases for equipment, including photocopiers, printers, washers and dryers, with varying lease periods, ending June 2025. The Organization also has contracts in place for security services, accounting services, human resource services, and other maintenance services. In addition, the Organization entered into a contract for a window replacement project in the amount of \$1,085,440. This project will be completed in fiscal 2025.

The total payments are \$1,113,953 and the minimum annual payments for the next two fiscal years are as follows:

2025 - \$1,112,694
2026 - \$ 1,259

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.

8. Obligations contractuelles

L'Organisme est engagée dans le cadre de plusieurs contrats de location simple pour de l'équipement, notamment des photocopieuses, des imprimantes et des laveuses et sécheuses, avec des périodes de location variables, se terminant en juin 2025. L'Organisme a également des contrats en place pour les services de sécurité, de tenue de livres, de ressources humaines et d'autres services de maintenance. En outre, l'Organisation a conclu un contrat d'un montant de 1 085 440 \$ pour un projet de remplacement de fenêtres. Ce projet sera complété au cours de l'exercice 2025.

Les versements totaux s'élèvent à 1 113 953 \$ et les versements annuels minimaux pour les deux prochains exercices fiscaux sont les suivants:

9. Garanties

Une indemnité a été accordée à tous les administrateurs et/ou dirigeants de l'Organisme pour divers éléments, y compris, 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. Le montant maximum de tout paiement éventuel ne peut être raisonnablement estimé.

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. Le montant maximal de tout paiement éventuel ne peut être raisonnablement estimé.

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. Pension plan

On May 27, 2023, the Organization enrolled eligible employees in the multi-employer Colleges of Applied Arts and Technology Pension Plan (the "Plan"), sponsored by the Colleges of Applied Arts and Technology ("CAAT"). CAAT invests, manages, and administers the Plan.

Under the terms, the Organization is required to contribute 4.5% of the gross earnings of the eligible employees to the Plan, and the employees also contribute 3.0% of their wages to the Plan. During fiscal 2024, the Organization contributed \$11,678 to the Plan, recorded in salaries and benefits expense in the Statement of Operations.

12. Financial instruments

It is management's assessment that the Organization is not subject to significant credit, liquidity, currency, or other price risks arising from its financial instruments.

The Organization is subject to interest rate risk, which 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.

13. Comparative figures

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

10. Dépendance économique

L'Organisme tire une part importante de ses produits de différents paliers gouvernementaux. Si ce financement n'était pas maintenu ou s'il ne pouvait pas être remplacé, l'Organisme ne pourrait pas continuer ses opérations au niveau actuel.

11. Régime de retraite

Le 27 mai 2023, l'Organisme a inscrit les employés admissibles au Régime de retraite interentreprises des collèges d'arts appliqués et de technologie (le « Régime »), parrainé par les Collèges des arts appliqués et de la technologie (« CAAT »). Les CAAT investissent, gèrent et administrent le Régime.

En vertu de ces modalités, l'Organisme est tenue de cotiser 4,5 % des salaires bruts des employés admissibles au Régime, et les employés versent également 3,0 % de leur salaire au Régime. Au cours de l'exercice 2024, l'Organisme a versé 11 678 \$ au Régime, lequel est, comptabilisés dans les charges liées aux salaires et aux avantages sociaux dans l'état des résultats.

12. Instruments financiers

La direction estime que l'Organisme n'encourt pas d'importants risques de crédit, de liquidité, de change ou d'autres risques de prix découlant de ses instruments financiers.

L'Organisme est exposé au risque de taux d'intérêt, soit le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché. L'Organisme est exposé au risque de taux d'intérêt sur ses placements.

13. Chiffres comparatifs

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés pour se conformer à la présentation des états financiers de l'année en cours.