

# **LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE**

**Financial Statements / Rapport financier**

**Year ended March 31, 2022 / Exercice clos le 31 mars 2022**

## **LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE**

### **Index to Financial Statements**

**Year ended March 31, 2022 / Exercice clos le 31 mars 2022**

	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 DE L'ACTIF NET ...	11
STATEMENT OF CASH FLOWS / ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE .....	12
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS /	
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS .....	13 - 21

## 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, 2022, 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, 2022, 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 and Accounting Changes*

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, the City of Toronto, and various municipal, provincial and private funders, 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, 2021 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 2022, et les états des résultats, 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 2022, 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 du rapport et modifications comptables*

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, 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.

Nous attirons également l'attention sur la note 3 des états financiers qui explique que certaines informations comparatives présentées pour l'exercice clos le 31 mars 2021 ont été retraitées. Notre opinion n'est pas modifiée à cet égard.

**INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT  
- cont'd**

*Other Matter*

The financial statements of the Organization for the year ended March 31, 2021 were audited by another auditor who expressed an unmodified opinion on those financial statements on June 24, 2021.

*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**

*Autre point*

Les états financiers de l'organisme pour l'exercice clos le 31 mars 2021 ont été audités par un autre auditeur qui a exprimé sur ces états financiers une opinion non modifiée en date du 24 juin 2021.

*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 23, 2022

**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  
23 juin 2022

**LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE**  
**Statement of Financial Position**  
**March 31, 2022**

**LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE**  
**État de la situation financière**  
**31 mars 2022**

	2022	2021 (Note 3)	
<b>Assets</b>			<b>Actif</b>
Current			À court terme
Cash	\$ 92,496	\$ 319,950	Encaisse
Short-term investments (Note 4)	438,036	441,520	Placements à court terme (Note 4)
Accounts receivable	94,722	63,603	Débiteurs
Government grants receivable	62,470	65,221	Subventions gouvernementales à recevoir
Prepaid expenses	34,200	13,920	Frais payés d'avance
	721,924	904,214	
Tangible capital assets (Note 5)	1,094,311	1,116,846	Immobilisations corporelles (Note 5)
Restricted			Affectés
Assets held for replacement reserve (Note 9)	1,094,858	1,094,858	Actifs détenus pour réserve de remplacement (Note 9)
	\$ 2,911,093	\$ 3,115,918	
<b>Liabilities</b>			<b>Passif</b>
Current			À court terme
Accounts payable and accrued liabilities (Note 6)	\$ 433,588	\$ 445,866	Créditeurs et frais courus (Note 6)
Deferred contributions	18,812	23,214	Apports reportés
Rental deposits	38,650	40,962	Dépôts des loyers
Loan payable (Note 7)	297,416	325,083	Prêt à payer (Note 7)
	788,466	835,125	
<b>Net assets</b>			<b>Actif net</b>
La Place Saint-Laurent			La Place Saint-Laurent
Unrestricted	376,952	350,782	Non affecté
Internally restricted reserve (Note 8)	280,401	474,507	Affecté à l'interne (Note 8)
Community Support Services	-	-	Services de soutien communautaire
Centre Héritage	370,416	360,646	Centre Héritage
Replacement Reserve (Note 9)	1,094,858	1,094,858	Réserve de remplacement (Note 9)
	2,122,627	2,280,793	
	\$ 2,911,093	\$ 3,115,918	

Approved on behalf of the Board:

Pour le conseil d'administration:

\_\_\_\_\_  
 Director / Administrateur

\_\_\_\_\_  
 Director / Administrateur

**LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE**  
**Summary Statement of Operations**  
**Year ended March 31, 2022**

**LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE**  
**État des résultats – Sommaire**  
**Exercice clos le 31 mars 2022**

	2022	2021 (Note 3)	
<b>Revenues</b>			<b>Produits</b>
Government grants	\$ 2,560,640	\$ 2,635,467	Subventions gouvernementales
Rental income	1,209,046	1,226,182	Produits de location
Interest and other income	99,031	75,465	Produits d'intérêts et autres produits
			Subvention de l'organisme Catholique
Catholic Charities grant	85,349	85,313	Charities
Activities and services	80,912	75,780	Activités et services
Donations, fundraising, and memberships	33,345	21,310	Dons, levées de fonds et cotisations
	4,068,323	4,119,517	
<b>Expenses</b>			<b>Charges</b>
Personnel			Personnel
Salaries and benefits	1,988,099	2,029,709	Salaires et avantages sociaux
Security	208,208	207,825	Sécurité
Education and training	6,204	73,828	Formation
Building			Immeuble
Repairs and maintenance	479,605	470,808	Réparations et entretien
Garage	424,993	-	Garage
Utilities	226,577	226,239	Services publics
Rent	88,087	84,301	Loyer
Telephone	35,502	45,178	Téléphone
Cable television	33,940	33,569	Câblodistributeur
Interior	30,755	68,817	Intérieur
Cabinetry	9,851	48,317	Cabinets
Exterior	-	74,469	Extérieur
Bathroom upgrade	-	17,280	Améliorations aux salles de bain
Elevator	-	14,351	Ascenseur
Other programming			Autres activités
Food centre and social activities	89,212	63,639	Centre alimentaire et activités sociales
Program supplies	36,302	39,897	Fournitures relatives aux activités
Other administration			Autres dépenses administratives
Professional fees	269,801	295,202	Honoraires professionnels
Office equipment	67,559	47,923	Équipement de bureau
Equipment	59,740	73,586	Équipement
Insurance	59,722	46,900	Assurance
Office and general	55,745	65,211	Bureau et général
Amortization	22,535	11,267	Amortissement
Meeting and travel	14,015	13,106	Réunions et déplacements
Advertising	11,565	13,714	Publicité
Interest	8,472	9,320	Intérêts
	4,226,489	4,074,456	
<b>Excess (deficiency) of revenues over expenses</b>	<b>\$ (158,166)</b>	<b>\$ 45,061</b>	<b>Excédent (insuffisance) des produits sur les charges</b>



**LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE**

**Statement of Operations - La Place Saint-Laurent**

**Year ended March 31, 2022**

**LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE**

**État des résultats - La Place Saint-Laurent**

**Exercice clos le 31 mars 2022**

	2022	2021 (Note 3)	
<b>Revenues</b>			<b>Produits</b>
Ontario Community Housing Assistance Program	\$ 697,095	\$ 703,666	Programme d'aide au logement communautaire de l'Ontario
Rental income	628,210	615,340	Produits de location
Rental income - Units subsidized by the City of Toronto	399,243	424,190	Produits de location - subventionnés par la Ville de Toronto
Rental income - Units subsidized internally	182,404	193,362	Produits de location - subventionnés à l'interne
Other income	35,935	14,808	Autres produits
Vacancy loss	(811)	(6,710)	Perte de location
	<b>1,942,076</b>	<b>1,944,656</b>	
<b>Expenses</b>			<b>Charges</b>
Repairs and maintenance	463,627	455,864	Réparations et entretien
Salaries and benefits	351,027	413,968	Salaires et avantages sociaux
Security	208,208	207,825	Sécurité
Professional fees	175,900	177,774	Honoraires professionnels
Hydro	101,596	106,335	Électricité
Water	72,234	70,815	Eau
Office equipment	67,559	47,923	Équipement de bureau
Natural gas	52,747	49,089	Gaz naturel
Insurance	48,942	35,970	Assurance
Cable television	33,940	33,569	Câblodistributeur
Telephone	10,286	22,960	Téléphone
Meeting and travel	9,222	10,239	Réunions et déplacements
Interest	8,472	9,320	Intérêts
Advertising	5,136	7,301	Publicité
Office and general	4,634	5,518	Bureau et général
Bad debts	1,193	2,344	Mauvaises créances
Training	1,183	1,820	Formation
	<b>1,615,906</b>	<b>1,658,634</b>	
<b>Excess of revenues over expenses before allocation</b>	<b>326,170</b>	<b>286,022</b>	<b>Excédent des produits sur les charges avant l'affectation</b>
Allocation to Replacement Reserve (Note 9)	(300,000)	(290,487)	Affectation à la réserve de remplacement (Note 9)
<b>Excess (deficiency) of revenues over expenses</b>	<b>\$ 26,170</b>	<b>\$ (4,465)</b>	<b>Excédent (insuffisance) des produits sur les charges</b>

**LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE**

**Statement of Operations - Community Support Services**

**Year ended March 31, 2022**

**LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE**

**État des résultats - Services de soutien communautaire**

**Exercice clos le 31 mars 2022**

	2022	2021	
<b>Revenues</b>			<b>Produits</b>
Government Grants			Subventions gouvernementales
Toronto Central LHIN	\$ 1,614,090	\$ 1,698,130	RLISS du Centre-Toronto
Central East LHIN	121,100	108,064	RLISS du Centre-Est
City of Toronto Community Services	67,155	66,490	Services communautaires de la Ville de Toronto
Ontario Seniors' Secretariat	61,200	45,717	Secrétariat aux affaires des personnes âgées de l'Ontario
Government assistance	-	16,862	Aide gouvernementale
Employment and Social Development Canada	-	13,400	Emploi et Développement social Canada
Other Grant			Autre subvention
Catholic Charities	85,349	85,313	Catholic Charities
Activities and services	80,912	75,780	Activités et services
	2,029,806	2,109,756	
<b>Expenses</b>			<b>Charges</b>
Salaries and benefits	1,598,713	1,615,741	Salaires et avantages sociaux
Food centre and social activities	89,212	63,639	Centre alimentaire et activités sociales
Rent	88,087	84,301	Loyer
Equipment	59,740	73,586	Équipement
Professional fees	55,093	72,980	Honoraires professionnels
Office and general	41,411	37,618	Bureau et général
Program supplies	36,302	39,897	Fournitures relatives aux activités
Telephone	25,216	22,218	Téléphone
Maintenance	15,977	14,944	Entretien
Insurance	8,780	8,508	Assurance
Education	5,022	72,007	Formation
Travel	4,793	2,867	Déplacements
Advertising	1,460	1,450	Publicité
	2,029,806	2,109,756	
<b>Excess of revenues over expenses</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>Excédent des produits sur les charges</b>

**LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE**

**Statement of Operations - Centre Héritage**

**Year ended March 31, 2022**

**LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE**

**État des résultats - Centre Héritage**

**Exercice clos le 31 mars 2022**

	2022	2021	
<b>Revenues</b>			<b>Produits</b>
Other income	\$ 50,791	\$ 24,145	Autres produits
Donations, fundraising, and memberships	33,345	21,310	Dons, levées de fonds et cotisations
Interest income	2,004	7,267	Produits d'intérêts
	86,140	52,722	
<b>Expenses</b>			<b>Charges</b>
Salaries and benefits	38,359	-	Salaires et avantages sociaux
Amortization	22,535	11,267	Amortissement
Advertising and promotion	4,969	4,963	Publicité et promotion
Office and general	3,747	10,602	Bureau et général
Consulting fees	2,841	7,138	Frais de consultation
Insurance	2,000	2,422	Assurance
Interest and bank charges	1,919	1,992	Intérêts et frais bancaires
	76,370	38,384	
<b>Excess of revenues over expenses</b>	<b>\$ 9,770</b>	<b>\$ 14,338</b>	<b>Excédent des produits sur les charges</b>

**LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE**

**Statement of Operations - Replacement Reserve**

**Year ended March 31, 2022**

**LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE**

**État des résultats - Réserve de remplace**

**Exercice clos le 31 mars 2022**

	2022	2021	
<b>Revenues</b>			<b>Produits</b>
Allocation from La Place Saint-Laurent	\$ 300,000	\$ 290,487	Allocation de la Place Saint-Laurent
Interest income	10,301	12,383	Produits d'intérêts
	310,301	302,870	
<b>Expenses</b>			<b>Charges</b>
Garage	424,993	-	Garage
Professional fees	38,808	44,448	Honoraires professionnels
Interior	30,755	68,817	Intérieur
Cabinetry	9,851	48,317	Cabinets
Building exterior	-	74,469	Extérieur de l'immeuble
Bathroom upgrade	-	17,280	Améliorations aux salles de bain
Elevator	-	14,351	Ascenseur
	504,407	267,682	
<b>Excess (deficiency) of revenues over expenses</b>	<b>\$ (194,106)</b>	<b>\$ 35,188</b>	<b>Excédent (insuffisance) des produits sur les charges</b>

LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE

Statement of Changes in Net Assets

Year ended March 31, 2022

LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE

État de l'évolution de l'actif net

Exercice clos le 31 mars 2022

	La Place Saint-Laurent					2022	2021	
	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			
<b>Balances, beginning of year, as previously stated</b>	\$ 469,911	\$ 474,507	\$ -	\$ 360,646	\$ 1,094,233	\$ 2,399,297	\$ 2,275,262	<b>Solde au début de l'exercice comme indiqué précédemment</b>
Accounting changes (Note 3)	(119,129)	-	-	-	625	(118,504)	(39,530)	Modifications comptables (Note 3)
As restated	350,782	474,507	-	360,646	1,094,858	2,280,793	2,235,732	Tel que reformulé
Excess (deficiency) of revenues over expenses	26,170	-	-	9,770	(194,106)	(158,166)	45,061	Excédent (insuffisance) des produits sur les charges
Interfund transfer (Note 7)	-	(194,106)	-	-	194,106	-	-	Virement interfonds (Note 7)
<b>Balances, end of year</b>	\$ 376,952	\$ 280,401	\$ -	\$ 370,416	\$ 1,094,858	\$ 2,122,627	\$ 2,280,793	<b>Solde à la fin de l'exercice</b>

**LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE**  
**Statement of Cash Flows**  
**Year ended March 31, 2022**

**LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE**  
**État des flux de trésorerie**  
**Exercice clos le 31 mars 2022**

	2022	2021 (Note 3)	
<b>Cash provided by (used in) Operating activities</b>			<b>Encaisse provenant de (utilisée pour) Activités de fonctionnement</b>
Excess (deficiency) of revenue over expenses	\$ (158,166)	\$ 45,061	Excédent (insuffisance) des produits sur les charges
Amortization	22,535	11,267	Amortissement
	(135,631)	56,328	
Changes in			Variation des
Accounts receivable	(31,119)	59,005	Débiteurs
Government grants receivable	2,751	(879)	Subventions gouvernementales à recevoir
Prepaid expenses	(20,280)	(230)	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	(12,278)	115,644	Créditeurs et frais courus
Deferred contributions	(4,402)	(29,603)	Apports reportés
Rental deposits	(2,312)	1,792	Dépôts des loyers
	(203,271)	144,810	
<b>Financing activity</b>			<b>Activité de financement</b>
Repayment of loan payable	(27,667)	(27,666)	Remboursement du prêt à payer
<b>Investing activities</b>			<b>Activités d'investissement</b>
Increase in short-term investments (net)	3,484	1,509	Augmentation des placements à court terme (net)
Purchase of capital assets	-	(67,604)	Acquisition d'immobilisations corporelles
Change in assets held for replacement reserve (net)	-	(35,188)	Variation des actifs détenus pour la réserve de remplacement (net)
	3,484	(101,283)	
<b>Change in cash position</b>	(227,454)	15,861	<b>Variation de trésorerie</b>
<b>Cash, beginning of year</b>	319,950	304,089	<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>
<b>Cash, end of year</b>	\$ 92,496	\$ 319,950	<b>Trésorerie à la fin de l'exercice</b>

**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 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.

The duration and impact of the ongoing COVID-19 pandemic 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 significant 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.

**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. L'Organisme de bienfaisance 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 dé livrer des reçus aux fins de l'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.

La durée et l'incidence de la COVID-19 ne sont pas connues pour le moment et il n'est pas possible d'estimer de manière fiable l'incidence 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 pas connu d'effets significatifs 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'information financière des principes comptables généralement reconnus du Canada.

**2. Accounting policies - cont'd****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.

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 3 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. Méthodes comptables - suite****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'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 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 estimée de trois ans.

Aucun amortissement ne s'applique aux appareils, à l'équipement 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.



**2. Accounting policies - cont'd****Vacation**

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, 2022, the cumulative vacation payable of the employees totaled \$81,513 (2021 - \$76,755). 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 amounts 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****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 Santé Ontario considèrent cette provision comme une charge sans rapport avec ses programmes. Au 31 mars 2022, les vacances cumulées des employés se chiffrent à 81 513 \$ (2021 - 76 755 \$). 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 au cours duquel elles se produisent.

Dépréciation

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

**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 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 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 déclarés des actifs et des passifs à la date des états financiers et des revenus et des 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.

**LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE**

**Notes to Financial Statements**

**Year ended March 31, 2022**

**LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE**

**Notes afférentes aux états financiers**

**Exercice clos le 31 mars 2022**

**3. Accounting changes**

As at March 31, 2022, the Annual Information Returns for fiscal 2020 and 2021 for social housing funding received have not yet been formally reviewed by the City of Toronto. Based on submissions made by the Organization, in fiscal 2022, management decided to recognize the preliminary settlement amounts for fiscal 2020 and 2021 in the corresponding fiscal years.

Also, the City of Toronto has disallowed a Capital Reserve Fund expenditures in the amount of \$625 and reallocated the amount to the operating fund based on the fiscal 2017 Annual Information Return.

Accordingly, these changes were applied retrospectively and the 2021 figures were restated as follows:

**Statement of Financial Position as at March 31, 2021:**

	As previously stated / comme indiqué précédemment	Adjustment / Ajustement	As restated / Tel que reformulé	
Cash	\$ 320,575	\$ (625)	\$ 319,950	Encaisse
Assets held for replacement reserve	1,094,233	625	1,094,858	Actifs détenus pour réserve de remplacement
Accounts payable and accrued liabilities	327,362	118,504	445,866	Créditeurs et frais courus
La Place Saint-Laurent - Unrestricted	469,911	(119,129)	350,782	La Place Saint-Laurent - Non affecté
Replacement reserve	1,094,233	625	1,094,858	Réserve de remplacement

**Summary Statement of Operations for the year ended March 31, 2021:**

	As previously stated / comme indiqué précédemment	Adjustment / Ajustement	As restated / Tel que reformulé	
Government grants	\$ 2,714,439	\$ (78,972)	\$ 2,635,467	Subventions gouvernementales
Excess (deficiency) of revenues over expenses	124,033	(78,972)	45,061	Excédent (insuffisance) des produits sur les charges

**3. Modifications comptables**

Au 31 mars 2022, les déclarations de renseignements annuelles pour les exercices 2020 et 2021 concernant le financement reçu pour le logement social n'ont pas encore été officiellement examinées par la Ville de Toronto. Sur la base des soumissions faites par l'Organisme, au cours de l'exercice 2022, la direction a décidé de comptabiliser les montants de règlement préliminaires pour les exercices 2020 et 2021 dans les exercices correspondants.

De plus, la Ville de Toronto a rejeté une dépense du fonds de réserve pour immobilisations d'un montant de 625 \$ et a réaffecté le montant au fonds de fonctionnement en fonction de la déclaration de renseignements annuelle de l'exercice 2017.

En conséquence, ces changements ont été appliqués rétrospectivement et les chiffres 2021 ont été retraités comme suit:

**État de la situation financière au 31 mars 2021:**

**État sommaire des résultats pour l'exercice clos le 31 mars 2021 :**

**LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE**

**Notes to Financial Statements**

**Year ended March 31, 2022**

**LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE**

**Notes afférentes aux états financiers**

**Exercice clos le 31 mars 2022**

**4. Short-term investments**

**4. Placements à court terme**

	2022	2021	
Guaranteed Investment Certificates, 0.46% maturing February 2023 (2021 - 0.46% - 1.80% maturing February 2021 to February 2023)	\$ 438,036	\$ 441,520	Certificats de placement garanti, 0,46 % venant à échéance en février 2023 (2021 – 0,46 % - 1,80 % venant à échéance de février 2021 à février 2023)

**5. Tangible capital assets**

**5. Immobilisations corporelles**

	2022		2021		
	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	33,803	33,802	56,337	Véhicule
	<b>\$ 6,576,420</b>	<b>\$ 5,482,109</b>	<b>\$ 1,094,311</b>	<b>\$ 1,116,846</b>	

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 \$.

**6. Payable to government bodies**

**6. Payable aux organismes gouvernementaux**

Included in accounts payable and accrued liabilities are amounts payable to government bodies of \$266,073 (2021 - \$215,601). The final amount payable will be confirmed upon the regular review of Annual Information Returns submitted to the City of Toronto.

Les crédateurs et charges à payer comprennent des montants à payer aux organismes gouvernementaux de 266,076 \$ (2021 - 215 601 \$). Le montant final à payer sera confirmé lors de l'examen régulier des déclarations de renseignements annuelles soumises à la Ville de Toronto.

**LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE**

**Notes to Financial Statements**

**Year ended March 31, 2022**

**LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE**

**Notes afférentes aux états financiers**

**Exercice clos le 31 mars 2022**

**7. Loan payable**

**7. Prêt à payer**

	2022	2021
Loan, bearing interest at 3.36% per annum, for a term of 12 months ending December 26, 2022, repayable in monthly principal and interest payments of \$2,306, secured by a Guaranteed Investment Certificate valued at \$438,036.	\$ 297,416	\$ 325,083

Emprunt, portant intérêts au taux préférentiel plus 3,36 % annuellement, pour une durée de 12 mois se terminant le 26 décembre 2022, remboursable en mensualités de 2 306 \$, capital plus intérêts, garanti par certificat de placement garanti d'une valeur de 438 036 \$.

It is management's expectation that the loan will be repaid upon maturity.

La direction s'attend à ce que le prêt soit remboursé à l'échéance.

**8. La Place Saint-Laurent - Internally Restricted Reserve**

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.

**8. La Place Saint-Laurent - Affectés à l'interne**

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

**LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE****Notes to Financial Statements**

Year ended March 31, 2022

**LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE****Notes afférentes aux états financiers**

Exercice clos le 31 mars 2022

**9. Replacement Reserve**

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

**9. Réserve de remplacement**

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

	2022	2021 (Note 3)	
Cash	\$ 502,247	\$ 407,485	Encaisse
Guaranteed Investment Certificates	582,195	671,366	Certificats de placement garanti
Other	10,416	16,007	Autre
	<b>\$1,094,858</b>	<b>\$ 1,094,858</b>	

Guaranteed Investments Certificates earn interest rates of 1.00% to 2.61% (2021 - 1.00% - 2.50%) and have maturity dates varying between June 2022 and December 2026 (2021 - December 2021 and February 2025).

Les certificats de placement garanti génèrent des taux d'intérêt de 1,00 % à 2,61 % (2021 - 1,00 % à 2,50 %) avec des dates d'échéance variant entre juin 2021 et décembre 2026 (2021 - décembre 2021 et février 2025).

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.

Les administrateurs de l'Organisme ont utilisé les conclusions d'une étude exhaustive en date de mars 2020, 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.

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.

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.

**10. 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 resource services and lease agreements for miscellaneous maintenance services.

The total payments are \$296,825 and the minimum annual payments for the next four years are as follows:

2023 - \$	211,006
2024 - \$	57,306
2025 - \$	27,254
2026 - \$	1,259

**11. 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. Obligations contractuelles**

L'Organisme s'engage en vertu de différents contrats de location-exploitation pour divers équipements comme des photocopieuses, des imprimantes et des laveuses/sécheuses qui ont des périodes de location différentes. L'Organisme a également signé une convention de bail pour des services de sécurité, de tenue de livres, de ressources humaines ainsi que des baux pour divers services d'entretien.

Les versements totaux se chiffrent à 296 825 \$ et les versements minimaux annuels pour les quatre prochains exercices se chiffrent comme suit :

2023 - \$	211,006
2024 - \$	57,306
2025 - \$	27,254
2026 - \$	1,259

**11. 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 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. Le montant maximal de tout paiement éventuel ne peut être raisonnablement déterminé.

**12. 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.

**13. 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 loan payable.

**14. Comparative amounts**

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

**12. 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.

**13. Instruments financiers**

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.

**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 provient 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 du prêt à payer.

**14. Chiffres comparatifs**

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