

**FINANCIAL STATEMENTS/ÉTATS FINANCIERS**

**For/Pour**

**SHEPHERDS OF GOOD HOPE FOUNDATION/  
FONDATION DES BERGERS DE L'ESPOIR**

**For year ended/Pour l'exercice clos le**

**MARCH 31, 2018/31 MARS 2018**

## INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the directors of

### **SHEPHERDS OF GOOD HOPE FOUNDATION**

We have audited the accompanying financial statements of Shepherds of Good Hope Foundation, which comprise the statement of financial position as at March 31, 2018, the statements of operations and changes in net assets and cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

#### *Management's Responsibility for the Financial Statements*

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

#### *Auditor's Responsibility*

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

## RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux administrateurs de la

### **FONDATION DES BERGERS DE L'ESPOIR**

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Fondation des Bergers de l'Espoir, qui comprennent l'état de la situation financière au 31 mars 2018 et les états des résultats et de l'évolution de l'actif net et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

#### *Responsabilité de la direction pour les états financiers*

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

#### *Responsabilité de l'auditeur*

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

.../2

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

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

#### *Basis for Qualified Opinion*

In common with many not-for-profit organizations, Shepherds of Good Hope Foundation derives revenue from donations, bequests and fundraising activities, the completeness of which is not susceptible to satisfactory audit verification. Accordingly, our verification of this revenue was limited to amounts recorded in the records of the Foundation. Therefore, we were not able to determine whether any adjustments might be necessary to donations, bequests and fundraising revenue, excess of revenue over expenses and cash flows from operations for the years ended March 31, 2018 and 2017, current assets as at March 31, 2018 and 2017, and net assets as at April 1, 2017 and 2016 and March 31 for both the 2018 and 2017 years. Our audit opinion on the financial statements for the year ended March 31, 2017 was modified accordingly because of the possible effects of this limitation in scope.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

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

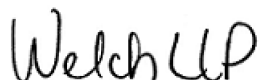
#### *Fondement de l'opinion avec réserve*

Comme c'est le cas pour de nombreux organismes sans but lucratif, la Fondation des Bergers de l'Espoir tire des produits de dons, de legs et d'activités de levées de fonds dont il n'est pas possible de vérifier l'exhaustivité de façon satisfaisante. Par conséquent, notre audit de ces produits s'est limité aux montants comptabilisés dans les comptes de la Fondation et nous n'avons pas pu déterminer si certains redressements auraient dû être apportés aux montants des produits tirés de dons, de legs et de levées de fonds, de l'excédent des revenus sur les dépenses et des flux de trésorerie liés aux activités de fonctionnement pour les exercices clos le 31 mars 2018 et le 31 mars 2017, de l'actif à court terme au 31 mars 2018 et au 31 mars 2017 et de l'actif net aux 1<sup>er</sup> avril 2017 et 2016 et aux 31 mars 2018 et 2017. Nous avons par conséquent exprimé une opinion d'audit modifiée sur les états financiers de l'exercice clos le 31 mars 2018, en raison des incidences possibles de cette limitation de l'étendue des travaux.

.../3

*Qualified Opinion*

In our opinion, except for the possible effects of the matter described in the Basis for Qualified Opinion paragraph, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Shepherds of Good Hope Foundation as at March 31, 2018 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

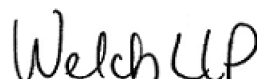


Chartered Professional Accountants  
Licensed Public Accountants

Ottawa, Ontario  
June 1, 2018.

*Opinion avec réserve*

À notre avis, à l'exception des incidences possibles de la situation décrite dans le paragraphe Fondement de l'opinion avec réserve, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs une image fidèle de la situation financière de la Fondation des Bergers de l'Espoir au 31 mars 2018, ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.



Comptables professionnels agréés  
Experts-comptables autorisés

Ottawa (Ontario)  
Le 1 juin 2018.

**SHEPHERDS OF GOOD HOPE FOUNDATION/  
FONDATION DES BERGERS DE L'ESPOIR**

*(Incorporated under the laws of Canada)/  
(Constituée selon les lois de Canada)*

**STATEMENT OF FINANCIAL POSITION/  
ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE**

**MARCH 31, 2018/  
31 MARS 2018**

<u>ASSETS</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>ACTIF</u>
<b>CURRENT ASSETS</b>			<b>ACTIF À COURT TERME</b>
Cash	\$ 296,413	\$ 291,020	Encaisse
Restricted cash (note 4)	1,049,219	-	Encaisse affecté (note 4)
Investments (note 5)	4,980,887	5,742,348	Placements (note 5)
Accounts receivable	15,765	12,248	Débiteurs
HST rebate receivable	18,905	10,819	Rabais de TVH à recevoir
Prepaid expenses	13,393	10,220	Frais payés d'avance
Due from Shepherds of Good Hope (note 7)	<u>218,269</u>	<u>-</u>	Dû de Les Bergers de l'Espoir (note 7)
	<u>6,592,851</u>	<u>6,066,655</u>	
<b>TANGIBLE CAPITAL ASSETS (note 6)</b>	<u>3,670</u>	<u>5,243</u>	<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 6)</b>
	<u>\$ 6,596,521</u>	<u>\$ 6,071,898</u>	
 <u>LIABILITIES AND NET ASSETS</u>			 <u>PASSIF ET ACTIF NET</u>
<b>CURRENT LIABILITIES</b>			<b>PASSIF À COURT TERME</b>
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 78,883	\$ 26,977	Comptes fournisseurs et frais courus
Due to Shepherds of Good Hope (note 7)	<u>-</u>	<u>158,324</u>	Dû à Les Bergers de l'Espoir (note 7)
	<u>78,883</u>	<u>185,301</u>	
<b>NET ASSETS</b>			<b>ACTIF NET</b>
Unrestricted net assets	<u>6,517,638</u>	<u>5,886,597</u>	Actif net non grevé d'affectations
	<u>\$ 6,596,521</u>	<u>\$ 6,071,898</u>	

Approved by the Board:

Au nom du conseil d'administration:

..... Chairman/Président

..... Treasurer/Trésorière

(See accompanying notes)/  
(voir notes ci-jointes)

**SHEPHERDS OF GOOD HOPE FOUNDATION/  
FONDATION DES BERGERS DE L'ESPOIR**

**STATEMENT OF OPERATIONS AND CHANGES IN NET ASSETS/  
ÉTAT DES RÉSULTATS ET DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET**

**YEAR ENDED MARCH 31, 2018/  
EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2018**

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>	
<b>Revenue</b>			<b>Revenus</b>
Direct mail	\$ 747,822	\$ 708,584	Publipostage
Foundation and major gifts	881,122	494,776	Fondation et dons majeurs
Bequests and other donations (note 8)	903,900	468,454	Legs et autres dons (note 8)
Events	226,431	169,984	Événements
Community partners	-	121,081	Partenaires communautaires
Tributes	75,712	45,937	Hommages
Investment income	<u>233,980</u>	<u>183,809</u>	Revenus de placement
	<u>3,068,967</u>	<u>2,192,625</u>	
<b>Expenses</b>			<b>Dépenses</b>
Charitable donations (note 7)	1,369,042	2,357,580	Dons charitables (note 7)
Salaries and benefits	506,213	435,748	Salaires et charges sociales
Administration	240,666	157,576	Administration
Direct mail	127,289	110,415	Publipostage
Events	31,442	9,036	Événements
Stewardship	16,999	18,943	Gérance
Amortization of tangible capital assets	<u>1,573</u>	<u>2,248</u>	Amortissement des immobilisations corporelles
	<u>2,293,224</u>	<u>3,091,546</u>	
<b>Excess of revenue over expenses (expenses over revenue) before item below</b>	<b>775,743</b>	<b>(898,921)</b>	<b>Excédent des revenus sur les dépenses (dépenses sur les revenus) avant item ci-dessous</b>
<b>Change in fair value of investments</b>	<u><b>(144,702)</b></u>	<u><b>353,726</b></u>	<b>Variation de la juste valeur des placements</b>
<b>Revenue over expenses (expenses over revenue)</b>	<b>631,041</b>	<b>(545,195)</b>	<b>Excédent des revenus sur les dépenses (dépenses sur les revenus)</b>
<b>Net assets, beginning of year</b>	<u><b>5,886,597</b></u>	<u><b>6,431,792</b></u>	<b>Actif net, début de l'exercice</b>
<b>Net assets, end of year</b>	<u><b>\$ 6,517,638</b></u>	<u><b>\$ 5,886,597</b></u>	<b>Actif net, fin de l'exercice</b>

(See accompanying notes)/  
(voir notes ci-jointes)

**SHEPHERDS OF GOOD HOPE FOUNDATION/  
FONDATION DES BERGERS DE L'ESPOIR**

**STATEMENT OF CASH FLOWS/  
ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE**

**YEAR ENDED MARCH 31, 2018/  
EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2018**

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>	
<b>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES</b>			<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>
Excess of revenue over expenses (expenses over revenue)	\$ 631,041	\$ (545,195)	Excédent des revenus sur les dépenses (dépenses sur les revenus)
Adjustments for:			Ajustement pour :
Amortization of tangible capital assets	1,573	2,248	Amortissement des immobilisations corporelles
Loss (gain) on disposal of investments	(33,003)	23,824	Perte (gain) sur la vente des placements
Change in fair value of investments	<u>144,702</u>	<u>(353,726)</u>	Variation de la juste valeur des placements
	744,313	(872,849)	
Changes in the level of:			Variations du niveau des :
Accounts receivable	(3,517)	55,719	Débiteurs
HST rebate receivable	(8,086)	2,864	Rabais de TVH à recevoir
Prepaid expenses	(3,173)	(3,585)	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	51,906	(57,508)	Comptes fournisseurs et frais courus
Due to Shepherds of Good Hope	<u>(376,593)</u>	<u>75,333</u>	Dû à Les Bergers de l'Espoir
	<u>404,850</u>	<u>(800,026)</u>	
<b>CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES</b>			<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>
Net sale of investments	<u>649,762</u>	<u>692,643</u>	Vente nette de placements
<b>INCREASE (DECREASE) IN CASH</b>	1,054,612	(107,383)	<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ENCAISSE</b>
<b>CASH AT BEGINNING OF YEAR</b>	<u>291,020</u>	<u>398,403</u>	<b>ENCAISSE AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>
<b>CASH AT END OF YEAR</b>	\$ <u>1,345,632</u>	\$ <u>291,020</u>	<b>ENCAISSE À LA FIN DE L'EXERCICE</b>
<b>Comprised of:</b>			<b>Comprenant:</b>
Cash	\$ 296,413	\$ 291,020	Encaisse
Restricted cash	<u>1,049,219</u>	<u>-</u>	Encaisse affecté
	\$ <u>1,345,632</u>	\$ <u>291,020</u>	

(See accompanying notes)/  
(voir notes ci-jointes)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
YEAR ENDED MARCH 31, 2018**

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS  
EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2018**

**1. PURPOSE OF THE ORGANIZATION**

The Shepherds of Good Hope Foundation ("the Foundation") was continued under the Canada Not-for-profit Corporation Act on October 9, 2014. It has been designated as a public foundation, and is a registered charity under the Income Tax Act. The Foundation exclusively supports the activities of the Shepherds of Good Hope ("the organization"), a charitable not-for-profit corporation, by raising funds to assist in its operations.

**2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**

These financial statements have been prepared in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations and include the following significant accounting policies:

*Revenue recognition*

The Foundation follows the deferral method of accounting for contributions. Restricted contributions 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 collection is reasonably assured.

Fundraising revenue is recognized when the amounts are received. Revenue from events is recognized when the event has taken place.

*Contributed services*

The Foundation is dependant on the voluntary services of many individuals. Since these services are not normally purchased by the Foundation and because of the difficulty of determining their fair value, contributed services are not recognized in these financial statements.

**1. RAISON D'ÊTRE DE L'ORGANISATION**

La Fondation des Bergers de l'Espoir ("la Fondation") fut prorogée le 9 octobre 2014 sous la Loi canadienne sur les organisations à but non lucratif. La Fondation est désignée comme fondation publique et est un organisme de charité enregistré en vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu. La Fondation supporte exclusivement les activités de Les Bergers de L'Espoir ("l'organisme"), une société à but non lucratif, en amassant des fonds pour soutenir ses opérations.

**2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES**

Les états financiers ont été dressés selon les Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif selon les principales méthodes comptables suivantes:

*Constatation des revenus*

La Fondation applique la méthode du report pour comptabiliser ses apports. Les apports grevés d'affectation sont constatés comme revenus durant la période au cours de laquelle les charges connexes sont engagées. Les apports non affectés sont constatés comme revenus lorsqu'ils sont reçus ou à recevoir si le montant à recevoir peut faire l'objet d'une estimation raisonnable et que leur perception est raisonnablement assurée.

Les revenus de levées de fonds sont comptabilisés lorsque les montants sont reçus. Les revenus d'événements sont comptabilisés lorsque l'événement a eu lieu.

*Apports en services*

La Fondation compte sur les services bénévoles de plusieurs individus. En raison de la difficulté à déterminer la juste valeur des apports reçus sous forme de services, ces services qui ne sont pas normalement achetés par la Fondation, ne sont pas constatés dans les états financiers.



**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.**  
**YEAR ENDED MARCH 31, 2018**

**2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Cont'd.**

*Tangible capital assets*

Tangible capital assets are recorded at cost. Amortization of computer software is based on its estimated useful life using a 30% diminishing balance basis.

*Financial instruments*

i) *Measurement of financial instruments*

All financial assets and liabilities are initially recognized at fair value. Cash and investments are subsequently measured at fair value while all other financial instruments are subsequently measured at cost or amortized cost.

ii) *Transaction costs*

Transaction costs associated with the acquisition and disposal of investments are expensed as incurred.

*Use of estimates*

The preparation of financial statements in accordance 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 the reported amounts of revenues and expenses during the reported period. Areas of significant estimates include accrued liabilities. Actual results may differ from management's best estimates as additional information becomes available in the future.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite**  
**EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2018**

**2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES - suite**

*Immobilisations corporelles*

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût. L'amortissement des logiciels est comptabilisé sur la durée de vie utile estimée et au moyen de la méthode de l'amortissement dégressif au taux de 30% par année.

*Instruments financiers*

i) *Évaluation des instruments financiers*

Tous les actifs et passifs financiers sont initialement constatés à la juste valeur. L'encaisse et les placements sont subséquemment évalués à la juste valeur tandis que tous les autres instruments financiers sont subséquemment évalués au coût ou au coût après amortissement.

ii) *Coûts de transactions*

Les coûts de transactions liés à l'acquisition et à la disposition de placements sont chargés à la dépense lorsqu'encourus.

*Utilisation d'estimations*

Dans le cadre de la préparation des états financiers conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, la direction doit établir des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur les montants des actifs et des passifs présentés, ainsi que sur les montants des revenus et des dépenses constatés au cours de la période visée par les états financiers. Les estimations significatives incluent les frais courus. Les résultats réels pourraient varier par rapport aux meilleures estimations de la direction au fur et à mesure que des informations supplémentaires sont disponibles dans l'avenir.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.  
YEAR ENDED MARCH 31, 2018

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite  
EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2018

3. FINANCIAL INSTRUMENTS

The Foundation is exposed to and manages various financial risks resulting from both its operations and its investment activities and does not enter into financial instrument agreements including derivative financial instruments for speculative purposes.

The Foundation's main financial risk exposure and its financial risk management policies are as follows:

*Credit risk*

The Foundation is exposed to credit risk resulting from the possibility that parties may default on their financial obligations. The Foundation's maximum exposure to credit risk is the sum of the carrying value of its cash, investments, and accounts receivable. The Foundation's cash and investments are deposited with a Canadian Chartered bank and as a result, management believes the risk of loss of these items to be remote. Accounts receivable balances are managed and analyzed on an ongoing basis and accordingly, management believes all amounts receivable will be collected and has determined that a provision for bad debts is not required.

*Liquidity risk*

Liquidity risk is the risk that the Foundation cannot meet a demand for cash or fund its obligations as they become due. The Foundation meets its liquidity requirements by establishing budgets and cash estimates to ensure it has funds necessary to fulfil its obligations.

3. INSTRUMENTS FINANCIERS

La Fondation est sujette à, et gère, divers risques financiers résultant de ses opérations et de ses activités d'investissement et ne conclut pas d'ententes reliées à des instruments financiers incluant des instruments financiers dérivés, à des fins de spéculation.

Les risques principaux auxquels la Fondation est sujette ainsi que ses politiques de gestion de risques sont comme suit :

*Risque de crédit*

La Fondation est sujette au risque de crédit résultant de la possibilité que des parties puissent faire défaut à leurs obligations financières. Le risque de crédit maximal auquel pourrait faire face la Fondation est la somme de la valeur aux livres de son encaisse, de ses placements et de ses débiteurs. L'encaisse et les placements de la Fondation sont déposés auprès d'une banque à charte canadienne et donc, la direction juge que le risque de perte rattaché à ces instruments est minime. Les soldes débiteurs sont gérés et analysés de façon continue et par conséquent, la direction juge que la somme totale des débiteurs sera reçue et a déterminé qu'une provision pour créances douteuses n'est pas nécessaire.

*Risque de liquidité*

Le risque de liquidité est le risque que la Fondation ne puisse pas rencontrer une demande d'encaisse ou financer ses obligations quand elles sont dues. La Fondation gère ses exigences au niveau de la liquidité par l'entremise de budgets et d'estimés d'encaisse par lesquels elle s'assure que les fonds nécessaires pour acquitter ses obligations sont disponibles.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.  
YEAR ENDED MARCH 31, 2018

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite  
EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2018

3. FINANCIAL INSTRUMENTS - Cont'd.

*Market risk*

Market risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices. Market risk is comprised of currency risk, interest rate risk and other price risk.

i) *Currency risk*

Currency risk refers to the risk that the fair value of instruments or future cash flows associated with the instruments will fluctuate relative to the Canadian dollar due to changes in foreign exchange rates.

The Foundation's financial instruments are all denominated in Canadian dollars and it transacts primarily in Canadian dollars. As a result, management does not believe it is exposed to significant currency risk.

ii) *Interest rate risk*

Interest rate risk refers to the risk that the fair value of financial instruments or future cash flows associated with the financial instruments will fluctuate due to changes in market interest rates. As the Foundation has investments in fixed rate bonds and preferred shares, it is exposed to interest rate risk. The Foundation's investment objective and risk tolerance is influenced by the Foundation's time horizon which is seven years, and low-risk asset allocation. It manages this risk by laddering the structure of maturities to help enhance the average portfolio yield while reducing the sensitivity of the portfolio to the impact of interest rate fluctuations.

3. INSTRUMENTS FINANCIERS - Suite

*Risque de marché*

Le risque de marché est le risque que la juste valeur d'un instrument financier ou les flux de trésorerie à être tirés d'un instrument financier fluctuent en raison de facteurs liés aux marchés. Le risque de marché comprend le risque de taux de change, le risque de taux d'intérêts et le risque de prix autre.

i) *Risque de taux de change*

Le risque de taux de change est le risque que la juste valeur d'un instrument financier ou les flux de trésorerie futurs à être tirés d'un instrument financier fluctuent relativement au dollar canadien à cause des taux de change des devises étrangères.

Les instruments financiers de la Fondation sont tous libellés en dollars canadiens et la Fondation effectue ses transactions principalement en dollars canadiens. Par conséquent, la direction juge que la Fondation n'est pas sujette à un taux de change significatif.

ii) *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 des taux d'intérêt du marché. Puisque la Fondation a des placements dans des obligations à taux fixe et actions privilégiées, elle est sujette au risque de taux d'intérêts. Les objectifs et la tolérance au risque de la Fondation envers ses placements sont influencés par son horizon de temps de sept ans et par sa politique d'allocation d'actifs à faible risque. Elle gère ce risque en échelonnant les dates d'échéances afin de promouvoir le rendement moyen du portefeuille tout en réduisant la sensibilité du portefeuille à l'impact des variations des taux d'intérêts.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.

YEAR ENDED MARCH 31, 2018

3. FINANCIAL INSTRUMENTS - Cont'd.

*Market risk - Cont'd.*

iii) *Other price risk*

Other price risk refers to the risk that the fair value of financial instruments or future associated cash flows will fluctuate because of changes in market prices (other than those arising from currency risk or interest rate risk), whether those changes are caused by factors specific to the individual instrument or its issuer or factors affecting all similar instruments traded in the market.

The Foundation is exposed to other price risk due to its investment in a variety of fixed income securities and equities. Risk and volatility of investment returns are mitigated through diversification of investments. The current investment policy states that the asset mix will be cash & equivalents 0 - 20%, fixed income 60 - 90%, non-traditional capital 0 - 25%, Canadian equities 10 - 30% with total capital appreciation capped at 10 - 30%.

*Changes in risk*

There have been no significant changes in the Foundation's risk exposures from the prior year.

4. RESTRICTED CASH

As at March 31, 2018, \$1,049,219 was held in trust and restricted in use. Subsequent to year-end, the Foundation transferred this amount to Shepherds of Good Hope in the form of a restricted donation for the purchase of a commercial building.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite

EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2018

3. INSTRUMENTS FINANCIERS - Suite

*Risque de marché - suite*

iii) *Risque de prix autre*

Le risque de prix autre est le risque que la juste valeur des instruments financiers ou les flux de trésorerie à être tirés des instruments financiers fluctuent en raison de changements dans les prix du marché (autres que ceux qui surviennent des risques des taux de change ou des taux d'intérêts), que ces changements soient causés par des facteurs spécifiques à l'instrument individuel ou à son émetteur ou bien encore à des facteurs affectant tous les instruments semblables sur le marché.

La Fondation est sujette au risque de prix autre en raison de ses placements dans divers titres à taux fixes et actions. Le risque et la volatilité des rendements sur les placements sont atténués au moyen de la diversification des placements. La politique d'investissement courante exige que l'actif soit composé d'encaisse et d'équivalents 0 - 20%, de placements à revenus fixes 60 - 90 %, de capital non-traditionnel 0 - 25 %, d'actions canadiennes 10 - 30 % et que l'appréciation du capital soit plafonnée entre 10 - 30 %.

*Changements dans l'analyse des risques*

Il n'y a pas eu de changements significatifs dans les niveaux d'exposition aux risques depuis l'exercice précédent.

4. ENCAISSE AFFECTÉE

Au 31 mars 2018, 1 049 219 \$ était détenu en fiducie et l'utilisation en était restreinte. Après la fin de l'année, la Fondation a transféré ce montant à Les Bergers de l'Espoir sous la forme d'un don affecté pour l'achat d'un immeuble commercial.

**SHEPHERDS OF GOOD HOPE FOUNDATION/  
FONDATION DES BERGERS DE L'ESPOIR**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.  
YEAR ENDED MARCH 31, 2018**

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite  
EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2018**

**5. INVESTMENTS**

	<u>2018</u>	
	Fair market value/ Juste valeur <u>marchande</u>	Cost/ <u>Coût</u>
Cash held with investment dealer	\$ 98,301	\$ 98,242
Canadian fixed income	3,031,666	3,144,287
Non-Canadian fixed income	365,447	412,666
Canadian equity investments	1,477,024	1,331,085
Accrued interest	<u>8,449</u>	<u>8,540</u>
	<u>\$ 4,980,888</u>	<u>\$ 4,994,820</u>

The Foundation's fixed income investments include bonds, investments funds and preferred shares. These bonds bear effective interest rates ranging from 1.75% to 5.50% with maturity dates between May 2019 and June 2025. Investments funds and preferred shares do not have a maturity date.

**5. PLACEMENTS**

	<u>2017</u>	
	Fair market value/ Juste valeur <u>marchande</u>	Cost/ <u>Coût</u>
	\$ 203,538	\$ 203,538
	3,424,636	3,500,772
	400,564	427,388
	1,706,427	1,475,389
	<u>7,183</u>	<u>7,183</u>
	<u>\$ 5,742,348</u>	<u>\$ 5,614,270</u>

Encaisse détenu par un courtier en placements  
Revenus fixes canadiens  
Revenus fixe non-canadiens  
Placements en actions canadiennes  
Intérêts courus

Les placements à revenus fixes de la Fondation comprennent des obligations, des fonds de placement, et des actions privilégiées. Ces obligations portent des taux d'intérêts effectifs allant de 1,75% à 5,5 % et viennent à échéance entre mai 2019 et juin 2025. Les fonds de placements et les actions privilégiées n'ont pas de date d'échéance.

**6. TANGIBLE CAPITAL ASSETS**

Tangible capital assets consist of the following:

	<u>2018</u>	
	Cost/ <u>Coût</u>	Accumulated amortization/ Amortissement <u>cumulé</u>
Computer software	\$ 23,125	\$ 19,455

**6. IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

Les immobilisations corporelles se composent de ce qui suit :

	<u>2017</u>	
	Net book value/ Valeur comptable <u>nette</u>	Net book value/ Valeur comptable <u>nette</u>
	\$ 3,670	\$ 5,243

Logiciel

**SHEPHERDS OF GOOD HOPE FOUNDATION/  
FONDATION DES BERGERS DE L'ESPOIR**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.  
YEAR ENDED MARCH 31, 2018**

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite  
EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2018**

**7. ASSOCIATED CHARITY**

During the year, the Foundation transferred \$1,369,042 (2016/17 - \$2,357,580) in donations to the Shepherds of Good Hope. Shepherds of Good Hope recognized \$1,204,880 in donation revenue (2016/17 - \$1,307,539) and \$164,162 in deferred contributions related to tangible capital assets (2016/17 - \$50,041). These transactions are in the normal course of business and are recorded at the exchange amount, which is the amount agreed to between both parties.

During the year, Shepherds of Good Hope paid for salaries and other expenses on behalf of the Foundation and charged the Foundation rent of \$24,000 (2016/17 - \$24,000). The Foundation has a balance receivable from Shepherds of Good Hope of \$218,269 (2017 - \$158,324 owing). This amount is unsecured, interest free and has no specified terms of repayment.

In 2016/17 the Foundation was instrumental in securing three grants from the Ontario Trillium Foundation for Shepherds of Good Hope in total value of \$1,299,100. Two of the grants are multi-year and will continue until 2018/19. The grant amounts are being recognized in the financial statements of Shepherds of Good Hope accordingly.

**8. BEQUESTS AND OTHER DONATIONS**

	<u>2018</u>
Monthly giving	\$ 190,336
Bequests	609,285
Other	<u>104,279</u>
	<u>\$ 903,900</u>

**9. SUBSEQUENT EVENT**

On April 3, 2018 the Foundation transferred \$1,049,219 as a restricted donation to Shepherds of Good Hope for the acquisition of a building. This transaction was in the normal course of business and is recorded at the exchange amount, which is the amount agreed to between both parties.

**7. CHARITÉ APPARENTÉE**

Au cours de l'exercice, la Fondation a transféré 1 369 042 \$ (2016/17 - 2 357 580 \$) en dons à Les Bergers de l'Espoir. Les Bergers de l'Espoir à comptabiliser 1 204 880 \$ (2016/17 - 1 307 539 \$) comme revenu de dons et 164 162 \$ (2016/17 - 50 041 \$) comme apports reportés afférents aux immobilisations corporelles. Ces transactions ont lieu dans le cours normal des affaires et sont comptabilisées au montant de l'échange qui correspond au montant convenu entre les deux partis.

Au cours de l'exercice, Les Bergers de l'Espoir a versé des salaires et payé des dépenses pour la Fondation et a facturé un loyer de 24 000 \$ (2017/18 - 24 000 \$). La Fondation présente un solde à recevoir de Les Bergers de l'Espoir de 218 269 \$ (2017 - 158 324 à payer). Ce montant n'est pas garanti, ne porte pas d'intérêts et n'a pas de conditions de remboursement spécifiées.

En 2016/17, la Fondation a joué un rôle clé en obtenant trois subventions de la Fondation Trillium de l'Ontario pour Les Bergers de l'Espoir avec une valeur globale de 1 299 100 \$. Deux de ces subventions sont pluriannuelles et continueront jusqu'en 2018/19. Ces montants ont été comptabilisés en conséquence dans les états financiers des Bergers de l'Espoir.

**8. LEGS ET AUTRES DONNS**

	<u>2017</u>	
	\$ 169,680	Dons mensuels
	198,479	Legs
	<u>100,295</u>	Autres
	<u>\$ 468,454</u>	

**9. ÉVÉNEMENT SUBÉQUENT**

Le 3 avril 2018, la Fondation a transféré 1 049 219 \$ comme don affecté à Les Bergers de l'Espoir pour l'acquisition d'un immeuble. Cette transaction a eu lieu dans le cours normal des activités et est comptabilisée à la valeur d'échange, soit le montant convenu entre les deux parties.