

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, 2019/31 MARS 2019

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the directors of

SHEPHERDS OF GOOD HOPE FOUNDATION

Qualified Opinion

We have audited the financial statements of Shepherds of Good Hope Foundation (the "Foundation"), which comprise the statement of financial position as at March 31, 2019, 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, except for the possible effects of the matter described in the *Basis for Qualified Opinion* paragraph, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Foundation as at March 31, 2019 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.

Basis for Qualified Opinion

In common with many not-for-profit organizations, 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, 2019 and 2018, current assets as at March 31, 2019 and 2018, and net assets as at April 1, 2018 and 2017 and March 31 for both the 2019 and 2018 years. Our audit opinion on the financial statements for the year ended March 31, 2018 was modified accordingly because of the possible effects of this limitation in scope.

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux administrateurs de la

FONDATION DES BERGERS DE L'ESPOIR

Opinion avec réserve

Nous avons effectué l'audit des états financiers de Fondation des Bergers de l'Espoir (la Fondation), qui comprennent l'état de la situation financière au 31 mars 2019, 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 que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

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 ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de Fondation au 31 mars 2019, ainsi que des résultats de ses activités et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

Fondement de l'opinion avec réserve

Comme c'est le cas pour de nombreux organismes sans but lucratif, la Fondation 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 2019 et le 31 mars 2018, de l'actif à court terme au 31 mars 2019 et au 31 mars 2018 et de l'actif net aux 1^{er} avril 2018 et 2017 et aux 31 mars 2019 et 2018. 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.

Basis for Qualified Opinion - Cont'd.

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 Foundation in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Canada, and we have fulfilled our 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 qualified opinion.

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

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

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

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

Fondement de l'opinion avec réserve - Suite

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 la Fondation 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 avec réserve.

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

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

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

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

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

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

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Foundation's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.

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

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

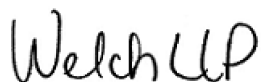
Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la Fondation;
- 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;

*Auditor's Responsibilities for the Audit of the
Financial Statements - Cont'd.*

- 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 Foundation'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 Foundation to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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



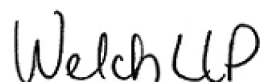
Chartered Professional Accountants
Licensed Public Accountants

Ottawa, Ontario
June 20, 2019.

*Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit
des états financiers - Suite*

- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la Fondation à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la Fondation à cesser son exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

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



Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Ottawa (Ontario)
Le 20 juin 2019.

**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, 2019/
31 MARS 2019**

<u>ASSETS</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>ACTIF</u>
CURRENT ASSETS			ACTIF À COURT TERME
Cash	\$ 925,007	\$ 296,413	Encaisse
Restricted cash	-	1,049,219	Encaisse affecté
Investments (note 4)	4,672,555	4,980,887	Placements (note 4)
Accounts receivable	4,849	15,765	Débiteurs
HST rebate receivable	22,671	18,905	Rabais de TVH à recevoir
Prepaid expenses	27,445	13,393	Frais payés d'avance
Due from Shepherds of Good Hope (note 6)	-	<u>218,269</u>	Dû de Les Bergers de l'Espoir (note 6)
	<u>5,652,527</u>	<u>6,592,851</u>	
INTANGIBLE CAPITAL ASSETS (note 5)	<u>2,570</u>	<u>3,670</u>	ACTIFS INCORPORELS (note 5)
	<u>\$ 5,655,097</u>	<u>\$ 6,596,521</u>	
 <u>LIABILITIES AND NET ASSETS</u>			 <u>PASSIF ET ACTIF NET</u>
CURRENT LIABILITIES			PASSIF À COURT TERME
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 51,659	\$ 78,883	Comptes fournisseurs et frais courus
Due to Shepherds of Good Hope (note 6)	<u>302,297</u>	<u>-</u>	Dû à Les Bergers de l'Espoir (note 6)
	<u>353,956</u>	<u>78,883</u>	
NET ASSETS			ACTIF NET
Unrestricted net assets	<u>5,301,141</u>	<u>6,517,638</u>	Actif net non grevé d'affectations
	<u>\$ 5,655,097</u>	<u>\$ 6,596,521</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, 2019/
EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2019**

	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>	
Revenue			Revenus
Direct mail	\$ 707,642	\$ 747,822	Publipostage
Foundation and major gifts	831,105	881,122	Fondation et dons majeurs
Bequests and other donations (note 7)	650,432	903,900	Legs et autres dons (note 7)
Events	171,197	226,431	Événements
Community partners	-	-	Partenaires communautaires
Tributes	45,972	75,712	Hommages
Investment income	<u>135,832</u>	<u>233,980</u>	Revenus de placement
	<u>2,542,180</u>	<u>3,068,967</u>	
Expenses			Dépenses
Charitable donations (note 6)	2,902,501	1,369,042	Dons charitables (note 6)
Salaries and benefits	504,571	506,213	Salaires et charges sociales
Administration	146,503	163,615	Administration
Communications	83,042	77,051	Communications
Direct mail	111,112	127,289	Publipostage
Events	23,901	31,442	Événements
Stewardship	23,595	16,999	Gérance
Amortization of intangible assets	<u>1,100</u>	<u>1,573</u>	Amortissement des actifs incorporels
	<u>3,796,325</u>	<u>2,293,224</u>	
Excess of revenue over expenses (expenses over revenue) before item below	(1,254,145)	775,743	Excédent des revenus sur les dépenses (dépenses sur les revenus) avant item ci-dessous
Change in fair value of investments	<u>37,648</u>	<u>(144,702)</u>	Variation de la juste valeur des placements
Revenue over expenses (expenses over revenue)	(1,216,497)	631,041	Excédent des revenus sur les dépenses (dépenses sur les revenus)
Net assets, beginning of year	<u>6,517,638</u>	<u>5,886,597</u>	Actif net, début de l'exercice
Net assets, end of year	<u>\$ 5,301,141</u>	<u>\$ 6,517,638</u>	Actif net, fin de l'exercice

(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, 2019/
EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2019**

	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>	
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES			FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION
Excess of revenue over expenses (expenses over revenue)	\$ (1,216,497)	\$ 631,041	Excédent des revenus sur les dépenses (dépenses sur les revenus)
Adjustments for:			Ajustement pour :
Amortization of intangible assets	1,100	1,573	Amortissement des actifs incorporels
Loss (gain) on disposal of investments	22,325	(33,003)	Perte (gain) sur la vente des placements
Change in fair value of investments	<u>(37,648)</u>	<u>144,702</u>	Variation de la juste valeur des placements
	<u>(1,230,720)</u>	<u>744,313</u>	
Changes in the level of:			Variations du niveau des :
Accounts receivable	10,916	(3,517)	Débiteurs
HST rebate receivable	(3,766)	(8,086)	Rabais de TVH à recevoir
Prepaid expenses	(14,052)	(3,173)	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	(27,224)	51,906	Comptes fournisseurs et frais courus
Due to Shepherds of Good Hope	<u>520,566</u>	<u>(376,593)</u>	Dû à Les Bergers de l'Espoir
	<u>(744,280)</u>	<u>404,850</u>	
 CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES			 FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT
Net sale of investments	<u>323,655</u>	<u>649,762</u>	Vente nette de placements
 INCREASE (DECREASE) IN CASH	 (420,625)	 1,054,612	 AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ENCAISSE
CASH AT BEGINNING OF YEAR	<u>1,345,632</u>	<u>291,020</u>	ENCAISSE AU DÉBUT DE L'EXERCICE
CASH AT END OF YEAR	<u>\$ 925,007</u>	<u>\$ 1,345,632</u>	ENCAISSE À LA FIN DE L'EXERCICE
Comprised of:			Comprenant:
Cash	\$ 925,007	\$ 296,413	Encaisse
Restricted cash	<u>-</u>	<u>1,049,219</u>	Encaisse affecté
	<u>\$ 925,007</u>	<u>\$ 1,345,632</u>	

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

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
YEAR ENDED MARCH 31, 2019**

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2019**

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, 2019

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2019

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Cont'd.

Intangible assets

Intangible 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.

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES - suite

Actifs incorporels

Les actifs incorporels sont comptabilisés 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, 2019

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2019

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 partis 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, 2019

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.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2019

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, 2019

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2019

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.

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.

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

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.
YEAR ENDED MARCH 31, 2019**

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2019**

4. INVESTMENTS

	<u>2019</u>	
	Fair market value/ Juste valeur <u>marchande</u>	Cost/ <u>Coût</u>
Cash held with investment dealer	\$ 1,557,831	\$ 1,557,582
Canadian fixed income	2,118,950	2,190,985
Non-Canadian fixed income	159,715	181,249
Canadian equity investments	795,377	684,048
Non North American equity investments	33,404	30,176
Accrued interest	<u>7,277</u>	<u>7,277</u>
	<u>\$ 4,672,555</u>	<u>\$ 4,651,317</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 September 2019 and June 2025. Investments funds and preferred shares do not have a maturity date.

5. INTANGIBLE ASSETS

Intangible assets consist of the following:

	<u>2018</u>	
	Cost/ <u>Coût</u>	Accumulated amortization/ Amortissement <u>cumulé</u>
Computer software	<u>\$ 23,125</u>	<u>\$ 20,555</u>

4. PLACEMENTS

	<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
Non North American equity investments	-	-
Accrued interest	<u>8,449</u>	<u>8,540</u>
	<u>\$ 4,980,887</u>	<u>\$ 4,994,820</u>

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 septembre 2019 et juin 2025. Les fonds de placements et les actions privilégiées n'ont pas de date d'échéance.

5. ACTIFS INCORPORELS

Les actifs incorporels se composent de ce qui suit :

	<u>2018</u>	
	Net book value/ Valeur comptable <u>nette</u>	Net book value/ Valeur comptable <u>nette</u>
Computer software	<u>\$ 2,570</u>	<u>\$ 3,670</u>

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

Logiciel

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

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.
YEAR ENDED MARCH 31, 2019**

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2019**

6. ASSOCIATED CHARITY

During the year, the Foundation transferred \$2,902,501 (2017/18 - \$1,369,042) in donations to the Shepherds of Good Hope. Shepherds of Good Hope recognized \$1,357,145 in donation revenue (2017/18 - \$1,204,880) and \$1,545,356 in deferred contributions related to tangible capital assets (2017/18 - \$164,162). 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 (2017/18 - \$24,000). The Foundation has a balance payable to Shepherds of Good Hope of \$302,297 (2018 - \$218,269 receivable). This amount is unsecured, interest free and has no specified terms of repayment.

7. BEQUESTS AND OTHER DONATIONS

	<u>2019</u>
Monthly giving	\$ 218,309
Bequests	325,284
Other	<u>106,839</u>
	<u>\$ 650,432</u>

8. COMPARATIVE FIGURES

Certain comparative figures have been reclassified in order to conform with the financial statement presentation adopted for the current year.

6. CHARITÉ APPARENTÉE

Au cours de l'exercice, la Fondation a transféré 2 902 501 \$ (2017/18 - 1 369 042 \$) en dons à Les Bergers de l'Espoir. Les Bergers de l'Espoir à comptabiliser 1 357 145 \$ (2017/18 - 1 204 880 \$) comme revenu de dons et 1 545 356 \$ (2016/17 - 164 162 \$) 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 payer aux Les Bergers de l'Espoir de 302 297 \$ (2018 - 218 269 \$ à recevoir). Ce montant n'est pas garanti, ne porte pas d'intérêts et n'a pas de conditions de remboursement spécifiées.

7. LEGS ET AUTRES DONNS

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

8. CHIFFRES CORRESPONDANTS

Certains chiffres correspondants ont été reclassés afin de les rendre conformes à la présentation adoptée pour l'exercice courant.