

FINANCIAL STATEMENTS/ÉTATS FINANCIERS

For/pour

**SHEPHERDS OF GOOD HOPE/
LES BERGERS DE L'ESPOIR**

For the year ended/pour l'exercice clos le

MARCH 31, 2023/31 MARS 2023

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the directors of

SHEPHERDS OF GOOD HOPE

Opinion

We have audited the financial statements of Shepherds of Good Hope (the "organization"), which comprise the statement of financial position as at March 31, 2023, and the statements of changes in net assets, operations 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, 2023 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 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 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.

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux directeurs de

LES BERGERS DE L'ESPOIR

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de Les Bergers de l'Espoir (l'organisme), qui comprennent l'état de la situation financière au 31 mars 2023, et les états de l'évolution de l'actif net, des résultats 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, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'organisme au 31 mars 2023, 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

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.

*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 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.

*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 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 autre 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.

*Auditor's Responsibilities for the Audit of the
Financial Statements - 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 organization'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 - 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 des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'organisme;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;

*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 organization'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 organization 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.

Welch LLP

Chartered Professional Accountants
Licensed Public Accountants

Ottawa, Ontario
June 29, 2023.

*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 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.

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.

Welch LLP

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Ottawa (Ontario)
Le 29 juin 2023.


**SHEPHERDS OF GOOD HOPE/
LES BERGERS DE L'ESPOIR**
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION - ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE
MARCH 31, 2023 - 31 MARS 2023

<u>ASSETS</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>ACTIF</u>
CURRENT			COURT TERME
Cash	\$ 3,379,400	\$ 1,875,518	Encaisse
Restricted cash (note 2)	83,371	42,038	Trésorerie affectée (note 2)
Accounts receivable (note 4)	3,022,176	2,144,013	Débiteurs (note 4)
Prepaid expenses	190,784	187,131	Frais payés d'avance
Due from Shepherds of Good Hope Foundation (note 5)	-	993	Dû de la Fondation des Bergers de l'Espoir (note 5)
	<u>6,675,731</u>	<u>4,249,693</u>	
TANGIBLE CAPITAL ASSETS (note 6)	<u>49,231,157</u>	<u>38,972,044</u>	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 6)
	<u>\$ 55,906,888</u>	<u>\$ 43,221,737</u>	
 <u>LIABILITIES AND NET ASSETS</u>			 <u>PASSIF ET ACTIF NET</u>
CURRENT			COURT TERME
Accounts payable and accrued liabilities (note 7)	\$ 2,900,330	\$ 2,636,634	Comptes fournisseurs et frais courus (note 7)
Construction holdbacks	947,512	82,411	Retenue de construction à payer
Deferred contributions (note 8)	3,350,527	1,578,779	Contributions reportées (note 8)
Due to Shepherds of Good Hope Foundation (note 5)	15,561	-	Dû à la Fondation des Bergers de l'Espoir (note 5)
Current portion - capital lease obligation (note 10)	22,157	22,157	Portion à court terme - obligation de location-acquisition (note 10)
Current portion - long-term debt (note 11)	<u>207,955</u>	<u>188,989</u>	Portion à court terme - dette à long terme (note 11)
	7,444,042	4,508,970	
DEFERRED CONTRIBUTIONS (note 8)	1,960,000	2,184,000	CONTRIBUTIONS REPORTÉES (note 8)
DEFERRED CONTRIBUTIONS RELATED TO TANGIBLE CAPITAL ASSETS (note 9)	31,856,196	21,719,348	APPORTS REPORTÉS AFFÉRENTS AUX IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 9)
CAPITAL LEASE OBLIGATION (note 10)	18,499	37,259	OBLIGATION LOCATION-ACQUISITION (note 10)
LONG-TERM DEBT (note 11)	<u>4,102,863</u>	<u>4,310,946</u>	DETTE À LONG TERME (note 11)
	<u>45,381,600</u>	<u>32,760,523</u>	
CONTINGENT LIABILITIES (note 12)			PASSIFS ÉVENTUELS (note 12)
NET ASSETS			ACTIF NET
Invested in tangible capital assets - internally restricted	12,075,975	12,610,934	Investi en immobilisations corporelles - affectation d'origine interne
Unrestricted	(1,947,622)	(2,482,655)	Non grevé d'affectations
Capital reserve - internally restricted	<u>396,935</u>	<u>332,935</u>	Réserve de capital - affectation d'origine interne
	<u>10,525,288</u>	<u>10,461,214</u>	
	<u>\$ 55,906,888</u>	<u>\$ 43,221,737</u>	

On behalf of the Board:

Au nom du conseil d'administration:


.....Chairman - Président


Robin Sellar (Jun 29, 2023 21:08 EDT)
.....Treasurer - Trésorière

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

**SHEPHERDS OF GOOD HOPE/
LES BERGERS DE L'ESPOIR**

**STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS - ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET
YEAR ENDED MARCH 31, 2023 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2023**

	Invested in tangible capital assets/ Investi en immobilisations corporelles	Unrestricted/ Non grevé d'affectations	Capital reserve/ Réserve de capital	2023 Total	2022 Total	
Balance, beginning of year	\$ 12,610,934	\$ (2,482,655)	\$ 332,935	\$ 10,461,214	\$ 9,089,859	Solde, au début de l'exercice
Excess of revenue over expenses (expenses over revenue)	(457,746)	521,820	-	64,074	324,466	Excédent des revenus sur les dépenses (dépenses sur revenus)
Contribution restricted for the purchase of land	-	-	-	-	1,046,889	Contribution affectée pour l'acquisition d'un terrain
Invested in tangible capital asset	11,406,481	(11,406,481)	-	-	-	Investi dans les immobilisations corporelles
Capital contributions received	(10,826,470)	10,826,470	-	-	-	Contributions de capital reçues
Capital lease payments	18,760	(18,760)	-	-	-	Paievements de location-acquisition
Construction holdback payable	(865,101)	865,101	-	-	-	Retenue de construction à payer
Payments on long term debt	189,117	(189,117)	-	-	-	Avances sur la dette à long terme
Internal transfer to capital reserve	<u>-</u>	<u>(64,000)</u>	<u>64,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	Transfert interfonds à la réserve de capital
Balance, end of year	<u>\$ 12,075,975</u>	<u>\$ (1,947,622)</u>	<u>\$ 396,935</u>	<u>\$ 10,525,288</u>	<u>\$ 10,461,214</u>	Solde, fin de l'exercice

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

**SHEPHERDS OF GOOD HOPE/
LES BERGERS DE L'ESPOIR**

STATEMENT OF OPERATIONS - ÉTAT DES RÉSULTATS

YEAR ENDED MARCH 31, 2023 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2023

	<u>Budget 2022/23</u>	<u>Actual/Réel 2022/23</u>	<u>Actual/Réel 2021/22</u>	
Revenue				Revenus
Contributions				Contributions
City of Ottawa	\$ 7,310,580	\$ 8,393,443	\$ 9,404,071	Ville d'Ottawa
Ontario Health East	1,652,000	4,135,090	1,518,660	Santé Est de l'Ontario
Inner City Health	274,932	784,422	448,608	Coalition des communautés en santé
Rent	2,460,270	2,351,175	1,886,036	Loyer
Donations and fundraising (note 14)	1,787,933	1,817,226	1,781,949	Dons et levées de fonds (note 14)
Amortization of deferred contributions related to tangible capital assets (note 9)	1,052,203	689,622	595,719	Amortissement des apports reportés afférents aux immobilisations corporelles (note 9)
Investments	10,000	28,521	17,404	Placements
Other	3,300	180,194	113,381	Autres
	<u>14,551,218</u>	<u>18,379,693</u>	<u>15,765,828</u>	
Expenses				Dépenses
Salaries and benefits	9,311,947	9,830,527	9,178,541	Salaires et charges sociales
Programs	959,004	3,333,371	1,054,985	Programmes
Maintenance and repairs	794,600	1,287,105	936,816	Entretien et réparations
Amortization of tangible capital assets	1,352,484	1,147,368	1,066,717	Amortissement des immobilisations corporelles
Administration	469,850	572,171	404,630	Administration
Groceries	580,500	743,874	549,696	Épicerie
Utilities	520,328	585,947	516,243	Électricité, chauffage et eau
Professional services	210,000	205,804	147,134	Services professionnels
Insurance	151,500	176,288	133,396	Assurances
Telephone	73,712	156,030	60,184	Téléphone
Donated materials	90,000	109,804	114,759	Dons de matériaux
COVID-19	-	75,382	1,199,223	COVID-19
Vehicle	31,300	46,329	26,580	Véhicules
Mortgage interest	36,000	39,723	20,036	Intérêts hypothécaires
Rent and taxes	3,200	5,896	32,422	Loyer et impôts fonciers
	<u>14,584,425</u>	<u>18,315,619</u>	<u>15,441,362</u>	
Excess of revenue over expenses (expenses over revenues)	\$ (33,207)	\$ 64,074	\$ 324,466	Excédent des revenus sur les dépenses (dépenses sur revenus)

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

**SHEPHERDS OF GOOD HOPE/
LES BERGERS DE L'ESPOIR**

**STATEMENT OF CASH FLOWS - ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE
YEAR ENDED MARCH 31, 2023 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2023**

	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>	
CASH FLOWS FROM:			FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX:
OPERATING ACTIVITIES			ACTIVITÉS D'EXPLOITATION
Excess of revenue over expenses	\$ 64,074	\$ 324,466	Excédent des revenus sur les dépenses
Adjustments for:			Ajustements pour:
Amortization of deferred contributions related to tangible capital assets	(689,622)	(595,719)	Amortissement des apports reportés afférents aux immobilisations corporelles
Amortization of tangible capital assets	<u>1,147,368</u>	<u>1,066,717</u>	Amortissement des immobilisations corporelles
	521,820	795,464	
Changes in non-cash components of working capital:			Variation des postes hors caisse du fonds de roulement d'exploitation:
Accounts receivable	(878,163)	(998,329)	Débiteurs
Due from/to Shepherds of Good Hope Foundation	16,554	204,973	Dû de/à la Fondation des Bergers de l'Espoir
Prepaid expenses	(3,653)	(88,310)	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	263,696	406,619	Comptes fournisseurs et frais courus
Deferred contributions	<u>1,547,748</u>	<u>141,814</u>	Contributions reportées
	<u>1,468,002</u>	<u>462,231</u>	
INVESTING ACTIVITIES			ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT
Purchase of tangible capital assets	<u>(11,406,481)</u>	<u>(10,770,517)</u>	Acquisition d'immobilisations corporelles
FINANCING ACTIVITIES			ACTIVITÉS DE FINANCEMENT
Funding received related to tangible capital assets	10,826,470	9,341,181	Financement reçu pour les immobilisations corporelles
Funding received related to the purchase of land	-	1,046,889	Financement reçus pour l'acquisition d'un terrain
Long-term debt advances (payments)	(189,117)	832,780	Avances à long terme reçues (paiements)
Capital lease payments	(18,760)	(17,256)	Paiements au contrat de location-acquisition
Construction holdback payable	<u>865,101</u>	<u>(555,271)</u>	Retenue de construction à payer
	<u>11,483,694</u>	<u>10,648,323</u>	
INCREASE IN CASH DURING THE YEAR	1,545,215	340,037	AUGMENTATION DE L'ENCAISSE DURANT L'EXERCICE
CASH, BEGINNING OF YEAR	<u>1,917,556</u>	<u>1,577,519</u>	ENCAISSE, DÉBUT DE L'EXERCICE
CASH, END OF YEAR	<u>\$ 3,462,771</u>	<u>\$ 1,917,556</u>	ENCAISSE, FIN DE L'EXERCICE
Supplementary information:			Information supplémentaire:
Cash	\$ 3,379,400	\$ 1,875,518	Encaisse
Restricted cash	<u>83,371</u>	<u>42,038</u>	Trésorerie affectée
	<u>\$ 3,462,771</u>	<u>\$ 1,917,556</u>	

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

**SHEPHERDS OF GOOD HOPE/
LES BERGERS DE L'ESPOIR**

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

YEAR ENDED MARCH 31, 2023 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2023

1. PURPOSE OF THE ORGANIZATION

Shepherds of Good Hope ("the organization") mission statement: Fosters hope and reduces harm in Ottawa by supporting people experiencing homelessness and vulnerable adults in our community through specialized services, programs and partnerships. Shepherds of Good Hope was continued under the Canada Not-for-profit Corporation Act on October 15, 2014 and is a registered charity under The Income Tax Act.

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:

Financial statements

The organization does not consolidate in its financial statements the results of its associated charity, the Shepherds of Good Hope Foundation. Information concerning the Foundation is presented in note 5 of these financial statements.

Revenue recognition

The organization 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.

Rent is recorded as revenue upon occupancy. Donations and fundraising income is recorded when the amount is received.

Contributed services

The organization is dependent on the voluntary services of many individuals. Since these services are not normally purchased by the organization 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

Les Bergers de l'Espoir ("l'organisme") énoncé de mission: Nous favorisons l'espoir et la réduction des méfaits à Ottawa en soutenant les populations itinérantes et vulnérables grâce à des services spécialisés, des programmes et différents partenariats. Les Bergers de l'Espoir fut prorogé sous la Loi canadienne sur les organismes à but non lucratif le 15 octobre 2014 et est un organisme de bienfaisance selon la Loi de l'impôt sur le revenu.

2. MÉTHODES COMPTABLES IMPORTANTES

Ces états financiers furent dressés conformément aux normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif selon les principales méthodes comptables suivantes:

États financiers

L'organisme ne consolide pas dans ses états financiers les résultats de l'organisme de bienfaisance associé, la Fondation des Bergers de l'Espoir. Les informations concernant la Fondation sont présentées dans la note 5 de ces états financiers.

Constatation des revenus

L'organisme applique la méthode du report pour comptabiliser ses apports. Les apports grevés d'affectations sont comptabilisés comme revenus dans l'exercice où les dépenses connexes sont engagées. Les apports non grevés d'affectations sont constatés comme revenus lorsque 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 location sont comptabilisés selon l'utilisation. Les revenus de dons et levées de fonds sont comptabilisés lorsque le montant est reçu.

Contribution de services

L'organisme 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 l'organisme, ne sont pas constatés dans les états financiers.

**SHEPHERDS OF GOOD HOPE/
LES BERGERS DE L'ESPOIR**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd. - NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
YEAR ENDED MARCH 31, 2023 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2023**

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Cont'd.

Contributed materials

Contributed materials are recognized in these financial statements to the extent that a fair market value can be reasonably determined.

Contributions received in the form of tangible capital assets that will be amortized are deferred and recognized as revenue on the same basis as the related amortization expense.

Contributions received in the form of tangible capital assets that will not be amortized are recognized as a direct increase in the net assets.

Tangible capital assets

Tangible capital assets are recorded at cost. Contributed tangible capital assets are recorded at fair market value at the date of the contribution. Amortization is based on the estimated useful lives of the tangible capital assets under the following methods and rates:

Buildings	4% diminishing balance basis
Fencing	10% diminishing balance basis
Vehicles	30% diminishing balance basis
Software	30% diminishing balance basis
Equipment and computers	straight line basis over five years

It is the organization's policy to expense all minor capital additions in the year below \$5,000.

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.

2. MÉTHODES COMPTABLES IMPORTANTES - suite

Contributions de matériaux

Les matériaux contribués sont constatés dans ces états financiers dans la mesure où la juste valeur marchande peut être raisonnablement déterminée.

Les apports reçus sous forme d'immobilisations corporelles qui seront amortis sont reportés et constatés comme revenus de la même manière que la dépense d'amortissement des immobilisations corporelles y affèrent.

Les apports reçus sous forme d'immobilisations corporelles qui ne seront pas amorties sont constatés comme augmentation directe de l'actif net.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût. Les immobilisations corporelles contribuées sont comptabilisées à la juste valeur marchande à la date de la contribution. L'amortissement est basé sur la durée de vie utile estimative des immobilisations corporelles selon les méthodes et taux suivants :

Bâtiments	4% méthode de l'amortissement dégressif
Clôtures	10% méthode de l'amortissement dégressif
Véhicules	30% méthode de l'amortissement dégressif
Logiciels	30% méthode de l'amortissement dégressif
Équipement et ordinateurs	méthode linéaire sur cinq ans

La pratique de l'organisation est de passer à la dépense les additions mineures ayant un coût de moins de 5 000 \$.

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 la disposition de placements sont chargés à la dépense lorsqu'encourus.

**SHEPHERDS OF GOOD HOPE/
LES BERGERS DE L'ESPOIR**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd. - NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
YEAR ENDED MARCH 31, 2023 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2023**

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Cont'd.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents are considered restricted when they are subject to contingent rights of a third party under contracts that the Organization is unable to revoke. Included in cash is \$83,371 (2021/2022 - \$42,038) that is restricted.

Capital reserve

The capital reserve was established by the organization for the purpose of funding existing or future buildings, an expansion or other major additions to property and equipments.

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 revenue and expenses during the reporting period. Actual results could differ from management's best estimates as additional information becomes available in the future. Areas of significant estimates include the collectibility of accounts receivable, accounts payable and accrued liabilities, the useful life of tangible capital assets for amortization and the amortization of deferred contributions related to tangible capital assets.

3. FINANCIAL INSTRUMENTS

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

2. MÉTHODES COMPTABLES IMPORTANTES - suite

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont restreints lorsqu'ils sont soumis aux droits éventuels d'un tiers en vertu de contrats que l'Organisation ne peut pas révoquer. La trésorerie comprend de 83 371 \$ (2021/2022 - 42 038\$).

Réserve de capital

Une réserve en capital a été établie par l'organisme dans le but de financer les bâtiments existants ou futurs, une expansion ou autres ajouts importants aux biens et équipements.

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 le montant présenté au titre des actifs et des passif à la date des états financiers et sur le montant présenté au titre des revenus et des dépenses au cours de la période considérée. Les résultats actuels peuvent différer de ces estimations à mesure que de l'information additionnelle devient disponible dans le futur. Les postes où il y a des estimations significatives sont la recouvrabilité des comptes débiteurs, les comptes fournisseurs et frais courus, la durée de vie utile des immobilisations corporelles pour l'amortissement et l'amortissement des apports reportés afférents aux immobilisations corporelles.

3. INSTRUMENTS FINANCIERS

L'organisme est sujet 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 l'organisme est sujet ainsi que ses politiques de gestion de risques sont comme suit :

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd. - NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
YEAR ENDED MARCH 31, 2023 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2023

3. FINANCIAL INSTRUMENTS - Cont'd.

Credit risk

The organization is exposed to credit risk resulting from the possibility that parties may default on their financial obligations. The organization's maximum exposure to credit risk is the sum of the carrying value of its cash and accounts receivable. The organization's cash 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 analysed 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 organization cannot meet a demand for cash or fund its obligations as they become due. The organization meets its liquidity requirements by establishing budgets and cash estimates to ensure it has funds necessary to fulfil its obligations.

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 organization'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.

3. INSTRUMENTS FINANCIERS - suite

Risque de crédit

L'organisme est sujet 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 l'organisme est la somme de la valeur aux livres de son encaisse, et de ses débiteurs. L'encaisse de l'organisme est déposée auprès d'une banque à charte canadienne et donc, la direction juge que le risque de perte rattaché à cet instrument est minime. Les soldes débiteurs sont gérés et analysés de façon continue et en conséquence, la direction juge que la somme totale des débiteurs sera reçue et a déterminé qu'une provision pour créances douteuses n'était pas nécessaire.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que l'organisation ne puisse pas rencontrer une demande d'encaisse ou financer ses obligations exigibles. L'organisme rencontre ses exigences au niveau de la liquidité par l'entremise de budgets et d'estimés d'encaisse afin d'assurer qu'il aie les fonds nécessaires pour acquitter ses obligations.

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 l'organisme sont tous libellés en dollars canadiens et l'organisme effectue ses transactions principalement en dollars canadiens. Par conséquent, la direction juge que l'organisme n'est pas sujet à un taux de change significatif.

**SHEPHERDS OF GOOD HOPE/
LES BERGERS DE L'ESPOIR**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd. - NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
YEAR ENDED MARCH 31, 2023 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2023**

3. FINANCIAL INSTRUMENTS - Cont'd.

Market risk - Cont'd.

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.

The organization has a revolving line of credit of \$50,000 with Alterna Savings and Credit Union Limited ("Alterna"). The line bears interest at 8.7% and is repayable upon demand with a minimum of 3% of the closing balance due the following month. The line has no maturity date and is secured by a general security agreement. Under the terms of the credit agreement the line is reviewed annually. No borrowings have been made on the line of credit.

iii) *Other price risk*

Other price risk refers to the risk that the fair value of financial instruments or future cash flows associated with the financial instruments 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 organization is not exposed to other price risk.

Changes in risk

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

3. INSTRUMENTS FINANCIERS - suite

Risque de marché - suite

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.

L'organisme a une marge de crédit renouvelable de 50 000 \$ auprès de Alterna Savings and Credit Union Limited (« Alterna ») La marge porte intérêt 8,7 % et est remboursable sur demande, avec un minimum de 3 % du solde de fermeture du mois, dû le mois suivant. La marge de crédit n'a pas de date d'échéance et est garantie par un contrat de garantie générale. Selon les termes du contrat de crédit, la marge de crédit est revue chaque année. Aucune avance n'a été effectuée sur la ligne de crédit.

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.

L'organisme n'est pas sujet au risque de prix autre.

Changements dans l'analyse des risques

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

**SHEPHERDS OF GOOD HOPE/
LES BERGERS DE L'ESPOIR**

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd. - NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite

YEAR ENDED MARCH 31, 2023 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2023

4. ACCOUNTS RECEIVABLE

	<u>2023</u>
Receivable from City of Ottawa	\$ 312,221
ITC recoverable	1,995,083
PST recoverable	414,093
GST recoverable	157,846
Receivable from Ministry of Health	60,100
Receivable from clients	3,442
Receivable from employees	(5,710)
Rent receivable	47,138
Other	<u>37,963</u>
	<u>\$ 3,022,176</u>

4. DÉBITEURS

	<u>2022</u>	
	\$ 792,397	À recevoir de la ville d'Ottawa
	-	ITC à recevoir
	642,783	TVP à recevoir
	244,733	TPS à recevoir
		À recevoir du ministère
	334,251	de la Santé
	2,082	À recevoir des clients
	3,995	À recevoir des employés
	66,420	Loyer à recevoir
	<u>57,352</u>	Autres
	<u>\$ 2,144,013</u>	

5. ASSOCIATED CHARITY

The Shepherds of Good Hope Foundation ("the Foundation") was continued under the Canada Not-for-profit Corporations 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.

During the year, the organization received \$2,527,959 (2021/22 - \$2,364,636) in contributions from the Foundation, \$1,697,933 (2021/22 - \$1,664,640), was recognized in donation revenue, and \$830,026 (2021/22 - \$699,996) was included in deferred contributions related to tangible capital assets. 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, the organization paid for salaries and other expenses on behalf of the Foundation and charged the Foundation \$24,000 (2021/22 - \$24,000) rent. The organization has a balance payable to the Foundation of \$15,561 (2021/22 - \$993 receivable). This amount is unsecured, interest free and has no specified terms of repayment.

5. ORGANISME DE BIENFAISANCE ASSOCIÉ

La Fondation des Bergers de l'Espoir (« la Fondation ») fut prorogée le 9 octobre 2014 sous la Loi canadienne pour 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.

Durant l'exercice l'organisme a reçu 2 527 959 \$ (2021/22 - 2 364 636 \$) en contributions de la Fondation, 1 697 933 \$ (2021/22 - 1 664 640 \$) furent comptabilisées comme revenu de dons et 830 026 \$ (2021/22 - 699 996 \$) comme apports reportés afférents aux immobilisations corporelles. Ces transactions sont dans le cours normal des affaires et sont enregistrées à la valeur d'échange, qui est la valeur acceptée entre les parties.

Durant l'année, l'organisme a payé pour les salaires et autres dépenses au nom de la Fondation et a facturé 24 000 \$ (2021/22 - 24 000 \$) de loyer à la Fondation. L'organisme a un solde à payer à la Fondation de \$15 561 (2021/22 - 993 \$ à recevoir). Ce montant est sans garantie, sans intérêts et sans modalités fixes de remboursement.

**SHEPHERDS OF GOOD HOPE/
LES BERGERS DE L'ESPOIR**

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd. - NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite

YEAR ENDED MARCH 31, 2023 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2023

5. ASSOCIATED CHARITY - Cont'd.

The financial statements of the Foundation are summarized as follows:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION		
Assets	\$ 6,586,806	\$ 6,668,630
Liabilities	<u>82,195</u>	<u>60,771</u>
Net assets - unrestricted	<u>\$ 6,504,611</u>	<u>\$ 6,607,859</u>
STATEMENT OF OPERATIONS		
Revenue	\$ 3,760,082	\$ 4,476,378
Expenses	<u>3,863,330</u>	<u>3,562,398</u>
Excess of revenue over expenses (Expenses over revenue)	<u>\$ (103,248)</u>	<u>\$ 913,980</u>
CASH FLOWS		
Operating	<u>\$ 72,173</u>	<u>\$ 725,814</u>
Investing	<u>\$ (149,277)</u>	<u>\$ (183,707)</u>
Financing	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

5. ORGANISME DE BIENFAISANCE ASSOCIÉ - suite

Les états financiers de la Fondation se résument comme suit :

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE		
Actifs	\$ 6,586,806	\$ 6,668,630
Passifs	<u>82,195</u>	<u>60,771</u>
Actif net - non grevé d'affectations	<u>\$ 6,504,611</u>	<u>\$ 6,607,859</u>
ÉTAT DES RÉSULTATS		
Revenus	\$ 3,760,082	\$ 4,476,378
Dépenses	<u>3,863,330</u>	<u>3,562,398</u>
Excédent des revenus sur les dépenses. (Dépenses sur revenus)	<u>\$ (103,248)</u>	<u>\$ 913,980</u>
FLUX DE TRÉSORERIE		
Exploitation	<u>\$ 72,173</u>	<u>\$ 725,814</u>
Investissement	<u>\$ (149,277)</u>	<u>\$ (183,707)</u>
Financement	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

6. TANGIBLE CAPITAL ASSETS

	<u>2023</u>		<u>2022</u>		
	Cost/ Coût	Accumulated amortization/ Amortissement cumulé	Net book value/ Valeur comptable nette	Net book value/ Valeur comptable nette	
Land	\$ 5,398,882	\$ -	\$ 5,398,882	\$ 5,398,882	Terrain
Buildings	53,203,693	9,759,249	43,444,444	33,233,706	Bâtiments
Fencing	31,020	25,592	5,428	6,032	Clôtures
Vehicles	400,449	218,033	182,416	57,296	Véhicules
Equipment and computers	410,101	249,874	160,227	203,408	Équipement et ordinateurs
Equipment under capital lease	<u>121,200</u>	<u>81,440</u>	<u>39,760</u>	<u>72,720</u>	Équipement sous contrat de location-acquisition
	<u>\$ 59,565,345</u>	<u>\$ 10,334,188</u>	<u>\$ 49,231,157</u>	<u>\$ 38,972,044</u>	

6. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Included in buildings, are \$17,746,683 which relates to ongoing construction and major repairs. \$11,892,110 relates to the purchase of the building and major renovations at 1083 and 1095 Merivale Road and \$5,386,777 relates to new construction at 216 Murray. The remainder relates to construction and majors repairs not yet completed on other buildings. During the year, no amortization was taken on these amounts.

Inclus dans les bâtiments, un montant de 17 746 683 \$ se rapporte à la construction en cours et aux réparations majeures. Dont 11 892 110 \$ se rapportent à l'achat du bâtiment et aux rénovations majeures aux 1083 et 1095 chemin Merivale et 5 386 777 \$ se rapportent à la nouvelle construction au 216 Murray. Le montant restant concerne les travaux de construction et les réparations majeures qui ne sont pas encore terminées sur d'autres bâtiments. Au cours de l'exercice, aucun amortissement n'a été pris sur ces montants.

**SHEPHERDS OF GOOD HOPE/
LES BERGERS DE L'ESPOIR**

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd. - NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite

YEAR ENDED MARCH 31, 2023 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2023

7.	ACCOUNTS PAYABLE AND ACCRUED LIABILITIES		7.	COMPTES FOURNISSEURS ET FRAIS COURUS		
	<u>2023</u>			<u>2022</u>		
	Accrued vacation and sick leave	\$ 499,372	\$ 560,195	Vacances et congés de maladie courus		
	Trade payables	1,857,792	1,557,602	Comptes fournisseurs		
	Payable to clients	203,743	178,706	À payer aux clients		
	Government remittances payable	39,616	46,326	Sommes à remettre à l'État		
	Payroll accrual	<u>299,807</u>	<u>293,805</u>	Salaires courus		
		<u>\$ 2,900,330</u>	<u>\$ 2,636,634</u>			
8.	DEFERRED CONTRIBUTIONS		8.	CONTRIBUTIONS REPORTÉES		
	<u>2023</u>			<u>2022</u>		
	City of Ottawa - TESP	\$ 2,184,000	\$ 2,408,000	Ville d'Ottawa - PRUT		
	Ministry of Health and Long-Term Care, for future capital improvements at 208 St. Andrew	2,089	-	Ministère de la santé et des soins de longue durée, pour améliorations capitales futures au 208 St. Andrew		
	Ministry of Health - Community Homes for Opportunity (CHO)	15,852	199,651	Ministère de la santé Maisons Communautaires pour l'Opportunité (MCO)		
	City of Ottawa program advances	1,631,586	477,966	Avances pour les programmes de la ville d'Ottawa		
	Ottawa Inner City Health	246,594	108,477	Coalition des communautés en santé		
	Other contributions	<u>1,230,406</u>	<u>568,685</u>	Autres contributions		
		<u>5,310,527</u>	<u>3,762,779</u>			
	Current portion	<u>3,350,527</u>	<u>1,578,779</u>	Portion à court terme		
	Long-term portion	<u>\$ 1,960,000</u>	<u>\$ 2,184,000</u>	Portion à long terme		
9.	DEFERRED CONTRIBUTIONS RELATED TO TANGIBLE CAPITAL ASSETS		9.	APPORTS REPORTÉS AFFÉRENTS AUX IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
		<u>2023</u>		<u>2022</u>		
	Beginning balance/ Solde au début de l'exercice	Contributions received/ reçues	Recognized as revenue/ Reconnues au revenu	Ending balance/ Solde à la fin de l'exercice	Ending balance/ Solde à la fin de l'exercice	
Buildings	\$ 21,566,599	\$ 10,659,048	\$ 618,568	\$ 31,607,079	\$ 21,566,599	Bâtiments
Equipment	103,534	-	31,176	72,358	103,534	Équipement
Vehicles	<u>49,215</u>	<u>167,422</u>	<u>39,878</u>	<u>176,759</u>	<u>49,215</u>	Véhicules
	<u>\$ 21,719,348</u>	<u>\$ 10,826,470</u>	<u>\$ 689,622</u>	<u>\$ 31,856,196</u>	<u>\$ 21,719,348</u>	

Included in deferred contributions related to buildings is \$704,720 (2021/22 - \$734,083) which relates to the forgivable portion of the loan related to the construction project at 765 Montreal Road. The additional details on the loan arrangement are described in note 11.

Les apports reportés afférents aux bâtiments comprennent de 704 720 \$ (2021/22 - 734 083 \$) liés à la portion non-remboursable de l'emprunt pour le projet de construction à 765 chemin Montréal. Les détails additionnels de l'emprunt sont décrits à la note 11.

**SHEPHERDS OF GOOD HOPE/
LES BERGERS DE L'ESPOIR**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd. - NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
YEAR ENDED MARCH 31, 2023 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2023**

**9. DEFERRED CONTRIBUTIONS RELATED TO
TANGIBLE CAPITAL ASSETS - Cont'd.**

In January 2020, the organization received both a repayable and forgivable loan from Canada Mortgage and Housing Corporation (CMHC). This loan was provided as part of Canada's National Housing Strategy, to assist with financing of the construction project at 765 Montreal Road to address the affordability of rental housing.

The forgivable portion of the loan, up to a maximum of \$764,670, is non-interest bearing. It is secured by the same loan terms outlined in Note 11.

If the organization fulfills its obligations for the repayable portion of the loan, an equal portion of the principal amount of the forgivable loan is forgiven on each anniversary date of either the final advance or the first day of the month following the date of the final advance of the project. To the extent any principal amount of the forgivable loan is not forgiven, repayment in full of the remaining principal balance will be due on the final day of the term or at the discretion of CMHC.

As the organization expects to fulfill its obligations for the repayable portion of the loan, the forgivable portion of the loan, \$764,670, has been previously recognized as a deferred contribution. Revenue will be recognized in the year in which the related expenses are incurred.

**9. APPORTS REPORTÉS AFFÉRENTS AUX
IMMOBILISATIONS CORPORELLES - suite**

En janvier 2020, l'organisme a reçu un prêt remboursable et un prêt non-remboursable de la Société canadienne d'hypothèques et de logement (SCHL). Ce prêt a été accordé en vertu de la Stratégie nationale sur le logement du Canada, pour assister avec le financement du projet de construction au 765 chemin Montréal pour adresser l'accessibilité aux logements locatifs.

La partie non-remboursable du prêt, jusqu'à un maximum de 764 670 \$ ne porte pas d'intérêts. Il est garanti par les mêmes conditions détaillées à la note 11.

Si l'organisme satisfait les obligations pour la partie remboursable du prêt, une portion égale du montant capital du prêt non-remboursable est renoncée soit à la date anniversaire de la dernière avance ou la première journée du mois suivant la date de la dernière avance du projet. Si une partie du montant capital du prêt non-remboursable n'est pas renoncée, le règlement intégral du solde capital restant est à échéance à la dernière journée du terme ou à la discrétion de la SCHL.

Puisque l'organisme s'attend à satisfaire ses obligations pour la partie remboursable du prêt, la partie non-remboursable de 764 670 \$, a été reconnue comme un apport reporté antérieurement. Le revenu sera reconnu durant l'exercice auquel les dépenses connexes sont encourues.

**SHEPHERDS OF GOOD HOPE/
LES BERGERS DE L'ESPOIR**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd. - NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
YEAR ENDED MARCH 31, 2023 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2023**

10. CAPITAL LEASE OBLIGATION

This is an obligation under capital lease for equipment, with interest of 7.93%, maturing in March 2025, secured by equipment with a net book value of \$39,759.

Future minimum lease payments under capital leases in existence at March 31, 2023 were as follows:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>	
2023	\$ -	\$ 22,157	2023
2024	22,157	22,157	2024
2025	<u>20,321</u>	<u>20,321</u>	2025
Total minimum lease payments	42,478	64,635	Total des paiements de location minimaux
Less imputed interest	<u>(1,822)</u>	<u>(5,219)</u>	Moins intérêt imputé
	40,656	59,416	
Less current portion	<u>(22,157)</u>	<u>(22,157)</u>	Moins portion à court terme
	<u>\$ 18,499</u>	<u>\$ 37,259</u>	

Included in program expense is \$4,109 (2021/22 - \$5,555) related to the capital lease obligation.

10. CONTRAT DE LOCATION-ACQUISITION

Ceci est une obligation en vertu d'un contrat de location-acquisition pour de l'équipement, portant intérêt de 7,93 %, et échéant en mars 2025, garantie par l'équipement d'une valeur comptable nette de 39 759 \$.

Les paiements minimaux futurs au titre du contrat de location-acquisition en vigueur au 31 mars 2023 étaient les suivants:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>	
2023	\$ -	\$ 22,157	2023
2024	22,157	22,157	2024
2025	<u>20,321</u>	<u>20,321</u>	2025
Total des paiements de location minimaux	42,478	64,635	Total des paiements de location minimaux
Moins intérêt imputé	<u>(1,822)</u>	<u>(5,219)</u>	Moins intérêt imputé
	40,656	59,416	
Moins portion à court terme	<u>(22,157)</u>	<u>(22,157)</u>	Moins portion à court terme
	<u>\$ 18,499</u>	<u>\$ 37,259</u>	

Les dépenses de programme comprennent 4 109 \$ (2021/22 - 5 555 \$) liés à l'obligation de location-acquisition.

11. LONG-TERM DEBT

Long-term debt consists of the following advances owing to the Canada Mortgage and Housing Corporation relating to the 765 Montreal Road construction project:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>	
Repayable loan - maximum amount available of \$4,499,935, bears interest at 0.90%, maturity date of April 2030, amortized over 20 years, interest only payments until stabilization (twelve months after the date of first occupancy being permitted by the relevant government authority), blended payments to commence after stabilization.	\$ 4,310,818	\$ 4,499,935	Prêt remboursable - montant maximal disponible de 4 499 935 \$, portant intérêt à 0.90% et échéant en avril 2030, amorti sur 20 ans, versements d'intérêts seulement jusqu'à stabilisation (douze mois après la date de la première occupation autorisée par l'autorité gouvernementale compétente), paiements mixtes après la stabilisation.
Less current portion	<u>207,955</u>	<u>188,989</u>	Moins portion à court terme
	<u>\$ 4,102,863</u>	<u>\$ 4,310,946</u>	

Principal repayments over the next five years are estimated to be as follows:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>	
2023	\$ -	\$ 188,989	2023
2024	207,955	207,955	2024
2025	209,835	209,835	2025
2026	211,731	211,731	2026
2027	213,645	213,645	2027
2028 and thereafter	<u>3,467,652</u>	<u>3,681,425</u>	2028 et après
	<u>\$ 4,310,818</u>	<u>\$ 4,499,935</u>	

11. DETTE À LONG TERME

La dette à long terme comprend les avances suivantes dues à la Société canadienne d'hypothèques et de logement relativement au projet de construction de 765 chemin Montréal:

Les remboursements de principal au cours des cinq prochaines années sont estimés comme suit :

**SHEPHERDS OF GOOD HOPE/
LES BERGERS DE L'ESPOIR**

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd. - NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite

YEAR ENDED MARCH 31, 2023 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2023

11. LONG-TERM DEBT - Cont'd

The repayable loan referenced above and the forgivable loan referenced in Note 9 are both secured by a First priority mortgage on the Project Lands, a general security agreement, an Operating Agreement, a First priority general assignment of rents and leases on all of the interest of the organization and an intercreditor agreement from the holder(s) for any subordinate debt secured. The organization is required to maintain a debt service coverage ratio of 1.0x and maintain 4% of Effective Gross Income in the Replacement Reserve Fund.

12. CONTINGENT LIABILITIES

a) Ontario Ministry of Health and Long-Term Care (MOHLTC)

The organization's 208 St. Andrew Street property is encumbered by a charge in favour of the MOHLTC based on funding provided by MOHLTC for acquisition and capital upgrades. As at March 31, 2023 MOHLTC had provided \$3,841,736 (2021/22 - \$3,841,736) in funding. Under the terms of this encumbrance, the amount retained by MOHLTC on any sale of the property is the proportion of funds MOHLTC provides for acquisition and capital upgrades against total funds provided for these purposes. A liability and a return of contribution would be recorded in the year the event or sale occurs.

b) City of Ottawa

The organization entered into an Affordable Housing Agreement with the City of Ottawa on September 2, 2009. Under this agreement the organization acquired and upgraded properties at 1053 Merivale Road and 1057 Merivale Road. In consideration of the funding supplied by the City of Ottawa, the properties are encumbered by a charge in favour of the City for \$6,060,000 to cover up to \$6,000,000 in direct funding and a \$60,000 allowance for building permit fees. Under the terms of the encumbrances, funds provided by the City are forgiven in equal amounts over 20 years from January 1, 2010, which is the date of first tenant occupancy.

11. DETTE À LONG TERME - suite

Le prêt remboursable mentionné ci-dessus et le prêt non-remboursable mentionné à la note 9 sont garantis par une hypothèque de première priorité sur les terrains du projet, une convention générale de sécurité, une convention d'exploitation, une scission générale de première priorité des loyers et des baux sur tous les intérêts de l'organisme. L'organisme est exigé de maintenir un ratio de couverture des charges fixes par les flux de 1.0x et de maintenir 4% de la marge brute effective dans le fonds de réserve de remplacement.

12. PASSIFS ÉVENTUELS

a) Ministère de la santé et des soins de longue durée (MSSLD)

L'immeuble de l'organisme au 208 rue St. Andrew est affecté par une charge hypothécaire en faveur du MSSLD établie sur le financement offert par le MSSLD pour l'acquisition et la modernisation des immobilisations corporelles. Au 31 mars 2023, le MSSLD a fourni un financement d'un montant de 3 841 736 \$ (2021/22 - 3 841 736 \$). En vertu de cet engagement, le montant retenu par le MSSLD sur une vente éventuelle de l'immeuble sera en proportion des fonds offerts par le MSSLD pour l'acquisition et la modernisation par rapport au total des fonds offerts pour ces fins. Un passif et un remboursement des contributions seront comptabilisés lors de l'exercice où la vente aura lieu.

b) Ville d'Ottawa

Le 2 septembre 2009, l'organisme a conclu une entente avec la ville d'Ottawa pour un projet de logement à prix abordable. Selon les termes de l'entente, l'organisme a acquis et fait des travaux de modernisation des propriétés aux 1053 chemin Merivale et 1057 chemin Merivale. En échange de la contribution de la ville d'Ottawa, une charge en faveur de la Ville de 6 060 000 \$ a été mise en place contre les propriétés. Cette charge représente la valeur de la contribution de la Ville de 6 000 000 \$ ainsi que les frais des permis de construction de 60 000 \$. En vertu de cette charge hypothécaire, les fonds accordés par la Ville sont renoncés par la Ville en montants égaux répartis sur 20 ans à partir du 1er janvier 2010, date d'aménagement du premier locataire.

**SHEPHERDS OF GOOD HOPE/
LES BERGERS DE L'ESPOIR**

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd. - NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite

YEAR ENDED MARCH 31, 2023 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2023

13. EMPLOYEE FUTURE BENEFITS

Some employees of the organization are members of the Nursing Homes and Related Industries Pension Plan (the "Plan"). This Plan is a target-benefit pension plan that is jointly sponsored by the organization and the union. The Plan is designed to provide a certain targeted level of benefits to employees, but they are not guaranteed. Both the organization and the union acknowledge and agree that the organization does not have a requirement to fund any deficit in the Plan, but is only required to contribute the amount stipulated by the Collective agreement in force between the parties.

Since the contribution rates for the organization are fixed, the Plan is accounted for as a defined contribution plan.

Employer contributions made during the year on behalf of the employees amounted to \$21,818 (2021/22 - \$21,114) and are included in the statement of operations.

13. AVANTAGES SOCIAUX FUTURS

Certains des employés de l'organisation sont membres du Régime de retraite des foyers d'accueil et établissements connexes ("le régime"). Ce régime est un régime à prestations cibles qui est parrainé conjointement par l'organisation et le syndicat. Le régime est conçu de façon à fournir un certain niveau de prestations aux employés, mais le montant des prestations n'est pas garanti. L'organisation et le syndicat reconnaissent et acceptent que l'organisation n'a pas la responsabilité de provisionner un déficit au régime et que sa seule responsabilité est de contribuer les sommes stipulées par la convention collective en vigueur entre les parties.

Puisque les taux de contributions à être faites par l'organisation sont déterminés, l'organisation comptabilise ce régime comme s'il s'agissait d'un régime à contributions déterminées.

Les contributions faites pendant l'année par l'employeur pour les employés se sont élevées à 21 818 \$ (2021/22 - 21 114 \$) et sont comprises à l'état des résultats.

14. DONATIONS AND FUNDRAISING INCOME

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Shepherds of Good Hope Foundation	\$ 1,697,933	\$ 1,664,640
Other donations	<u>119,293</u>	<u>117,309</u>
	<u>\$ 1,817,226</u>	<u>\$ 1,781,949</u>

14. DONS ET REVENUS DE LEVÉES DE FONDS

Fondation des Bergers
de l'Espoir
Autres dons

**SHEPHERDS OF GOOD HOPE/
LES BERGERS DE L'ESPOIR**

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd. - NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite

YEAR ENDED MARCH 31, 2023 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2023

15. HOMELESS PARTNERSHIP INITIATIVES

During the year, the organization expended funds on the following Homeless Partnership Initiatives for which reimbursements are made via the City of Ottawa.

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Project #20-R-08 - Shelter Based Case Management	\$ 272,127	\$ 365,006
Project #13-HH-01 - Transitional Emergency Shelter Program	898,723	874,440
Project #20-P-37 Montreal Road	724,054	661,576
Project #21-C-71 Outdoor Drop in	327,944	388,842
Project #22-B-05 - Block Funding	<u>4,300,000</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 6,522,848</u>	<u>\$ 2,310,710</u>

During the year, the organization expended funds on the following Homeless Partnership Initiatives directly related to COVID-19 for which reimbursements are made via the City of Ottawa.

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Project #20-R-45-C - COVID Funding Round 3 and Sustainability Funding	\$ -	\$ 365,722
Project #21-R-115-C COVID Sustainability Funding	-	375,000
Project #20-R-35 Pandemic related renovations	-	18,031
Project #21-R-113-C COVID Funding - Shelter Specific	-	331,368
Project #21-C-25 COVID Funding July to December 2021	-	596,800
Project #21-C-81 Shelter Sustainability July 2021 to March 2022	-	1,065,000
Project #22-C-25 COVID Funding January to March 2022	41,544	256,846
Project #22-R-117 - Emergency Shelter Winter	<u>296,060</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 337,604</u>	<u>\$ 3,008,767</u>

15. INITIATIVES DE PARTENARIAT AVEC LES SANS-ABRI

Au cours de l'exercice, l'organisme a utilisé des fonds pour des Initiatives de partenariat avec les sans-abri. Les remboursements sont effectués par l'entremise de la ville d'Ottawa.

Projet #15-P-29 - Recherche de logement et stabilisation
Projet #13-HH-01 - Programme de refuge d'urgence de transition
Projet #20-P-37 chemin Montréal
Projet #21-C-71 En plein air
Projet #22-B-05 - Financement global

Au cours de l'exercice, l'organisme a utilisé des fonds pour des Initiatives de partenariat avec les sans-abri directement liés à la COVID-19 pour lesquels les remboursements sont effectués par l'entremise de la ville d'Ottawa.

Projet #20-R-45-C - Financement de COVID Série 3 et Financement de durabilité
Projet #21-R-115-C Financement de durabilité de la COVID
Projet #20-R-35 Rénovations liés à la pandémie
Projet #21-R-113-C Financement de COVID - refuge spécifique
Projet #21-C-25 Financement de COVID - juillet à décembre 2021
Projet #21-C-81 Durabilité de refuge juillet 2021 à mars 2022
Projet #22-C-25 Financement de COVID - janvier 2022 à mars 2022
Projet #22-R-117 - Abri d'urgence Hiver

**SHEPHERDS OF GOOD HOPE/
LES BERGERS DE L'ESPOIR**

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd. - NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite

YEAR ENDED MARCH 31, 2023 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2023

16. CITY OF OTTAWA FUNDING CONTRIBUTION

During the year, the Drop-In Program had total revenue of \$262,074 (2021/22 - \$249,697) of which \$249,203 (2021/22 - \$242,270) was funded by the City. Total expense of the program was \$315,263 (2021/22 - \$290,389).

17. ECONOMIC DEPENDENCE

In 2022/23, 46% (2021/22 - 60%) of revenue was derived from the City of Ottawa contributions. The organization is dependent on the City by the fact that the viability of the organization would be affected by the loss of this revenue and the organization would not be able to continue its operations at the current level.

18. CAPITAL PROJECT

The organization entered into a contribution agreement with the City of Ottawa under the Social Infrastructure Fund - Investment in Affordable Housing Program ("SIF") and the Home for Good Program ("HFG") to build a new affordable supportive housing residence for homeless men and women. The project was substantially completed in July 2021, with costs amounting to \$12,300,000. The SIF provided \$1,800,000 in contributions during the construction phase upon achievement of agreed upon milestones. As at March 31, 2022, the Organization has received \$1,800,000 from SIF. HFG has committed to \$4,393,000 in funding upon successful completion of the project and commencement of occupancy. The \$4,393,000 will be issued as affordability payments over a 20 year period. The Organization has secured a term loan with the Canada Mortgage and Housing Corporation (CMHC) to finance the construction phase of the project which converted to a mortgage in September 2021 upon the final advance related to construction. The CMHC mortgage will be repayable with funds advanced under the HFG program. In November 2021, an additional City of Ottawa grant was secured for \$750,000. The Foundation has provided the additional funds required for the successful completion of the project.

16. CONTRIBUTION DE LA VILLE D'OTTAWA

Au cours de l'exercice, le revenu total du programme Centre d'accueil fut de de 262 074 \$ (2021/22 - 249 697 \$) dont 249 203 \$ (2021/22 - 242 270 \$) fut financé par la ville. La dépense totale du programme fut de 315 263 \$ (2021/22 - 290 389 \$).

17. DÉPENDANCE ÉCONOMIQUE

En 2022/23, 46 % (2021/22 - 60 %) des revenus proviennent des contributions de la Ville d'Ottawa. L'organisme dépend de la ville parce que la viabilité de l'organisme serait affectée par la perte de ces revenus et l'organisme ne pourrait pas continuer ses opérations au niveau actuel.

18. PROJET D'IMMOBILISATIONS

L'organisme a conclu une entente de contribution avec la Ville d'Ottawa dans le cadre du Fonds pour l'infrastructure sociale - Programme d'investissement dans le logement abordable (FIS) et du programme Logements pour de bon ("LPB") pour construire une nouvelle résidence abordable avec soins de soutien pour les hommes et les femmes sans-abri. Le projet a essentiellement été complété en juillet 2021 avec un coût de 12 300 000 \$. Le FIS a versé 1 800 000 \$ de contributions pendant la phase de construction à la réalisation des jalons convenus. Au 31 mars 2022, l'organisme a reçu 1 800 000 \$ du FIS. LPB s'est engagé à fournir 4 393 000 \$ après la réussite du projet et le début de l'occupation. Le 4 393 000 \$ sera versé sous forme de paiements abordables sur une période de 20 ans. L'organisme a obtenu un prêt de la Société canadienne d'hypothèques et de logement (SCHL) pour financer la phase de construction du projet. Ce prêt a été converti en hypothèque en septembre 2021 sur l'avance finale de construction. L'hypothèque de SCHL sera remboursable avec les fonds avancés dans le cadre du programme LPF. En novembre 2021, un montant supplémentaire de 750 000 \$ à été obtenu de la ville d'Ottawa. La Fondation a fourni le restant des fonds requis pour la réussite du projet.

**SHEPHERDS OF GOOD HOPE/
LES BERGERS DE L'ESPOIR**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd. - NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
YEAR ENDED MARCH 31, 2023 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2023**

19. COMPARATIVE FIGURES

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

19. CHIFFRES CORRESPONDANTS

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés tel que nécessaire pour être conformes à la présentation adoptée pour l'exercice en cours.

**SHEPHERDS OF GOOD HOPE/
LES BERGERS DE L'ESPOIR**

**1053 AND 1057 MERIVALE ROAD/1053 ET 1057 RUE MERIVALE
DOMICILIARY HOSTEL/L'AUBERGE À DOMICILE**

STATEMENT OF OPERATIONS - ÉTAT DES RÉSULTATS

YEAR ENDED MARCH 31, 2023 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2023

	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>	
Revenue			Revenus
Contributions			Contributions
City of Ottawa	\$ 477,912	\$ 428,985	Ville d'Ottawa
Rent	639,198	611,838	Location
Amortization of deferred contributions related to tangible capital assets	129,207	131,650	Amortissement des apports reportés afférents aux immobilisations corporelles
SGHF allocated support	<u>462,393</u>	<u>414,076</u>	SGHF soutien alloué
	<u>1,708,710</u>	<u>1,586,549</u>	
Expenses			Dépenses
Salaries and benefits	740,404	638,213	Salaires et charges sociales
Amortization of tangible capital assets	153,429	156,468	Amortissement des immobilisations corporelles
Administrative overhead (note A)	151,430	166,257	Frais généraux (note A)
Program	177,884	158,261	Programmes
Utilities	84,256	81,207	Services publics
Groceries	159,764	131,029	Épicerie
Maintenance and repairs	145,319	122,442	Entretien et réparations
Insurance	15,625	13,156	Assurances
Administration	10,106	10,396	Administration
Vehicle	1,750	1,414	Véhicules
	<u>1,639,967</u>	<u>1,478,843</u>	
Excess of expenses over revenue	<u>\$ 68,743</u>	<u>\$ 107,706</u>	Excédent des dépenses sur les revenus

Note A Administrative costs are allocated to the program at the ratio of the budgeted expenses for the operating program to the total budgeted operating expenses of all operating programs

Note A Les frais généraux d'administration sont affectés au programme selon le ratio des dépenses budgétées pour le programme d'exploitation au total du budget des dépenses directes pour tous les programmes d'exploitation.

**SHEPHERDS OF GOOD HOPE/
LES BERGERS DE L'ESPOIR**

756 MONTREAL ROAD/756 CHEMIN DE MONTRÉAL

STATEMENT OF OPERATIONS - ÉTAT DES RÉSULTATS

YEAR ENDED MARCH 31, 2023 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2023

	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>	
Revenue			Revenus
Contributions			Contributions
City of Ottawa	\$ 964,115	\$ 645,679	Ville d'Ottawa
Inner City Health	118,932	118,932	Coalition des communautés en santé
Rent	240,091	225,780	Location
Amortization of deferred contributions related to tangible capital assets	268,694	254,694	Amortissement des apports reportés afférents aux immobilisations corporelles
Donations	6,304	-	Dons
SGHF allocated support	<u>307,803</u>	<u>260,367</u>	SGHF soutien alloué
	<u>1,905,939</u>	<u>1,505,452</u>	
Expenses			Dépenses
Salaries and benefits	719,358	657,749	Salaires et charges sociales
Amortization of tangible capital assets	443,774	438,549	Amortissement des immobilisations corporelles
Administrative overhead (note A)	153,703	166,281	Frais généraux (note A)
Program	165,512	73,666	Programmes
Utilities	73,276	69,699	Services publics
Groceries	155,922	89,945	Épicerie
Maintenance and repairs	165,512	102,193	Entretien et réparations
Insurance	10,551	11,233	Assurances
Administration	<u>11,106</u>	<u>17,980</u>	Administration
	<u>1,898,714</u>	<u>1,627,295</u>	
Excess of expenses over revenue	<u>\$ 7,225</u>	<u>\$ (121,843)</u>	Excédent des dépenses sur les revenus

Note A Administrative costs are allocated to the program at the ratio of the budgeted expenses for the operating program to the total budgeted operating expenses of all operating programs

Note A Les frais généraux d'administration sont affectés au programme selon le ratio des dépenses budgétées pour le programme d'exploitation au total du budget des dépenses directes pour tous les programmes d'exploitation.