

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, 2026/31 MARS 2026

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, 2026, 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, 2026 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 2026, 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 2026, 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.
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the organization to express an opinion on the financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion
- 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 18, 2026.

*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;
- Obtenir des éléments probants suffisants et appropriés concernant les informations financières des entités ou des activités opérationnelles au sein de l'organisme afin d'exprimer une opinion sur les états financiers. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe. Nous demeurons seuls responsables de notre opinion d'audit.
- 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 18 juin 2026.

Welch LLP[®]

**SHEPHERDS OF GOOD HOPE/
LES BERGERS DE L'ESPOIR**
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION - ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE
MARCH 31, 2026 - 31 MARS 2026

<u>ASSETS</u>	<u>2026</u>	<u>2025</u>	<u>ACTIF</u>
CURRENT			COURT TERME
Cash	\$ 8,955,433	\$ 3,122,219	Encaisse
Restricted cash - CMHC (note 2)	87,343	74,715	Trésorerie affectée - SCHL (note 2)
Restricted cash - Resident (note 2)	260,061	314,605	Trésorerie affectée - résident (note 2)
Accounts receivable (note 4)	487,737	1,388,833	Débiteurs (note 4)
Prepaid expenses	60,197	50,642	Frais payés d'avance
Due from Shepherds of Good Hope Foundation (note 5)	<u>204,915</u>	<u>42,931</u>	Dû de la Fondation des Bergers de l'Espoir (note 5)
	10,055,686	4,993,945	
TANGIBLE CAPITAL ASSETS (note 6)	<u>71,763,354</u>	<u>70,882,467</u>	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 6)
	<u>\$ 81,819,040</u>	<u>\$ 75,876,412</u>	
<u>LIABILITIES AND NET ASSETS</u>			<u>PASSIF ET ACTIF NET</u>
CURRENT			COURT TERME
Accounts payable and accrued liabilities (note 7)	\$ 3,351,061	\$ 2,783,566	Comptes fournisseurs et frais courus (note 7)
Construction holdbacks	-	2,025,028	Retenue de construction à payer
Deferred contributions (note 8)	3,471,745	615,387	Contributions reportées (note 8)
			Portion à court terme - dette à long terme (note 10)
Current portion - long-term debt (note 10)	<u>213,645</u>	<u>211,731</u>	
	7,036,451	5,635,712	
DEFERRED CONTRIBUTIONS (note 8)	1,288,000	1,512,000	CONTRIBUTIONS REPORTÉES (note 8)
DEFERRED CONTRIBUTIONS RELATED TO TANGIBLE CAPITAL ASSETS (note 9)	56,585,781	53,667,000	APPORTS REPORTÉS AFFÉRENTS AUX IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 9)
LONG-TERM DEBT (note 10)	<u>3,467,465</u>	<u>3,681,170</u>	DETTE À LONG TERME (note 10)
	<u>68,377,697</u>	<u>64,495,882</u>	
NET ASSETS			ACTIF NET
Invested in tangible capital assets - internally restricted	11,496,463	11,297,538	Investi en immobilisations corporelles - affectation d'origine interne
Unrestricted	(1,166,357)	(967,432)	Non grevé d'affectations
Capital reserve - internally restricted	1,650,604	350,604	Réserve de capital - affectation d'origine interne
Replacement reserve - externally restricted	453,075	399,820	Réserve de remplacement - restreint à l'extérieur
Self-insurance / legal reserve - internally restricted	100,000	100,000	Auto-assurance / Réserve de légale affectation d'origine interne
Contingency reserve	<u>907,558</u>	<u>200,000</u>	Réserve de contingence - affectation d'origine interne
	<u>13,441,343</u>	<u>11,380,530</u>	
	<u>\$ 81,819,040</u>	<u>\$ 75,876,412</u>	

On behalf of the Board:

Au nom du conseil d'administration:

 Chairman - Président


Darryl Squires (Jun 24, 2026 11:56:37 EDT) Treasurer - Trésorière

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

Welch LLP[®]

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, 2026 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2026

	Invested in tangible capital assets/ Investi en immobilisations corporelles	Unrestricted/ Non grevé d'affectations	Capital reserve/ Réserve de capital	Replacement reserve/ Réserve de remplacement	Self-insurance/ legal reserve/ Auto-assurance/ Réserve de légale	Contingency Reserve/ Réserve de contingence	2026 Total	2025 Total	
Balance, beginning of year	\$ 11,297,538	\$ (967,432)	\$ 350,604	\$ 399,820	\$ 100,000	\$ 200,000	\$ 11,380,530	\$ 10,569,533	Solde, au début de l'exercice
Excess of revenue over expenses (expenses over revenue)	(381,012)	2,441,825	-	-	-	-	2,060,813	810,997	Excédent des revenus sur les dépenses (dépenses sur revenus)
Invested in tangible capital asset	3,068,488	(3,068,488)	-	-	-	-	-	-	Investi dans les immobilisations corporelles
Capital contributions received	(4,725,370)	4,725,370	-	-	-	-	-	-	Contributions de capital reçues
Construction holdback	2,025,028	(2,025,028)	-	-	-	-	-	-	Retenue de construction
Payments on long term debt	211,791	(211,791)	-	-	-	-	-	-	Avances sur la dette à long terme
Internal transfer to capital reserve	-	(1,300,000)	1,300,000	-	-	-	-	-	Transfert interfonds à la réserve de capital
Internal transfer to replacement reserve	-	(53,255)	-	53,255	-	-	-	-	Transfert interfonds à la réserve de remplacement
Internal transfer to contingency reserve	-	(707,558)	-	-	-	707,558	-	-	Transfert interfonds à la réserve pour imprévus
Balance, end of year	<u>\$ 11,496,463</u>	<u>\$ (1,166,357)</u>	<u>\$ 1,650,604</u>	<u>\$ 453,075</u>	<u>\$ 100,000</u>	<u>\$ 907,558</u>	<u>\$ 13,441,343</u>	<u>\$ 11,380,530</u>	Solde, fin de l'exercice

Replacement reserve detail

Détails de la réserve de remplacement

	1053 &1057 Merivale	765 Montreal Rd.	145 Castlefrank 8 units	1095 Merivale	216 Murray	Total	
Balance, beginning of year	\$ 300,000	\$ 74,715	\$ 5,631	\$ 19,474	\$ -	\$ 399,820	Solde, début d'exercice
Transfer in	20,000	11,207	2,163	12,098	7,787	53,255	Transfert dans la réserve
Transfer out	-	-	-	-	-	-	Transfert hors de la réserve
Balance, end of year	<u>\$ 320,000</u>	<u>\$ 85,922</u>	<u>\$ 7,795</u>	<u>\$ 31,571</u>	<u>\$ 7,787</u>	<u>\$ 453,075</u>	Solde, fin d'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, 2026 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2026

	Budget 2025/26 (Unaudited)	Actual/Réel 2025/26	Actual/Réel 2024/25	
Revenue				Revenus
Contributions				Contributions
Municipal government	\$ 15,494,822	\$ 15,436,451	\$ 11,295,762	Administration municipale
Provincial government	4,540,559	4,572,560	4,742,460	Gouvernement provincial
Federal government	75,000	63,206	71,162	Gouvernement fédéral
Contributions from partnering agencies	475,000	370,427	475,000	Contributions des agences partenaires
Rent	3,576,070	3,460,178	3,261,842	Loyer
Donations and fundraising (note 13)	1,860,000	1,887,432	1,995,714	Dons et levées de fonds (note 13)
Amortization of deferred contributions related to tangible capital assets (note 9)	1,852,046	1,806,589	1,266,036	Amortissement des apports reportés afférents aux immobilisations corporelles (note 9)
Investments	30,500	93,279	58,015	Placements
Other	48,000	125,589	109,334	Autres
	<u>27,951,997</u>	<u>27,815,711</u>	<u>23,275,325</u>	
Expenses				Dépenses
Salaries and benefits	15,859,955	14,544,876	13,051,758	Salaires et charges sociales
Administrative support				Soutien administratif
Administration	695,249	1,100,246	597,526	Administration
IT	460,800	467,037	401,447	IT
Professional services	394,900	293,039	288,805	Services professionnels
Facilities expenses				Frais liés aux installations
Housekeeping and maintenance	1,590,275	1,595,654	1,256,505	Entretien ménager et maintenance
Utilities	782,700	779,928	737,658	Services publics
Program expenses				Dépenses liées au programme
Groceries	1,486,045	736,726	611,349	Produits alimentaires
Donated materials	-	-	13,887	Matériel donné
Security	1,222,684	1,200,939	869,296	Sécurité
Vehicles	42,050	38,008	28,800	Véhicules
Other programming	3,012,753	2,810,844	2,991,961	Autres programmes
Amortization of tangible capital assets	2,264,845	2,187,601	1,615,336	Amortissement des immobilisations corporelles
	<u>27,812,256</u>	<u>25,754,898</u>	<u>22,464,328</u>	
Excess of revenue over expenses	\$ 139,741	\$ 2,060,813	\$ 810,997	Excédent des revenus sur les dépenses

(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, 2026 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2026

	<u>2025/26</u>	<u>2024/25</u>	
CASH FLOWS FROM:			FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX:
OPERATING ACTIVITIES			ACTIVITÉS D'EXPLOITATION
Excess of revenue over expenses	\$ 2,060,813	\$ 810,997	Excédent des revenus sur les dépenses
Adjustments for:			Ajustements pour:
Amortization of deferred contributions related to tangible capital assets	(1,806,589)	(1,266,036)	Amortissement des apports reportés afférents aux immobilisations corporelles
Amortization of tangible capital assets	<u>2,187,601</u>	<u>1,615,336</u>	Amortissement des immobilisations corporelles
	<u>2,441,825</u>	<u>1,160,297</u>	
Changes in non-cash components of working capital:			Variation des postes hors caisse du fonds de roulement d'exploitation:
Accounts receivable	901,096	582,010	Débiteurs
Due from/to Shepherds of Good Hope Foundation	(161,984)	(868,589)	Dû de/à la Fondation des Bergers de l'Espoir
Prepaid expenses	(9,555)	145,991	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	567,495	61,186	Comptes fournisseurs et frais courus
Deferred contributions	<u>2,632,358</u>	<u>(675,253)</u>	Contributions reportées
	<u>6,371,235</u>	<u>405,642</u>	
INVESTING ACTIVITIES			ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT
Purchase of tangible capital assets	<u>(3,068,488)</u>	<u>(14,161,674)</u>	Acquisition d'immobilisations corporelles
FINANCING ACTIVITIES			ACTIVITÉS DE FINANCEMENT
Funding received related to tangible capital assets	4,725,370	12,979,919	Financement reçu pour les immobilisations corporelles
Long-term debt payments	(211,791)	(209,981)	Avances à long terme paiements
Capital lease payments	-	(20,262)	Paievements au contrat de location-acquisition
Construction holdback payable	<u>(2,025,028)</u>	<u>991,069</u>	Retenue de construction à payer
	<u>2,488,551</u>	<u>13,740,745</u>	
INCREASE (DECREASE) IN CASH DURING THE YEAR	5,791,298	(15,287)	AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ENCAISSE DURANT L'EXERCICE
CASH, BEGINNING OF YEAR	<u>3,511,539</u>	<u>3,526,826</u>	ENCAISSE, DÉBUT DE L'EXERCICE
CASH, END OF YEAR	<u>\$ 9,302,837</u>	<u>\$ 3,511,539</u>	ENCAISSE, FIN DE L'EXERCICE
Supplementary information:			Information supplémentaire:
Cash	\$ 8,955,433	\$ 3,122,219	Encaisse
Restricted cash - CMHC	87,343	74,715	Trésorerie affectée - SCHL
Restricted cash - Resident	<u>260,061</u>	<u>314,605</u>	Trésorerie affectée - Résident
	<u>\$ 9,302,837</u>	<u>\$ 3,511,539</u>	

(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, 2026 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2026

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.

Constataion 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, 2026 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2026

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 is 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 afférent.

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'organisme 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 est 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.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd. - NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
YEAR ENDED MARCH 31, 2026 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2026

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.

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.

Replacement reserve

The organization is required to maintain a replacement reserve in relation to properties owned, to remain in compliance with funding agreements.

Self-insurance / legal reserve

The self-insurance / legal reserve was established to address potential uninsured or underinsured liabilities and low-value claims that may not be economically feasible to insure or pursue through traditional channels.

Contingency reserve

The contingency reserve was established to support unforeseen circumstances, urgent needs, or time-sensitive opportunities that may arise outside of the regular budgeting process.

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.

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'organisme ne peut pas révoquer.

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.

Réserve de remplacement

L'organisme est tenue de maintenir une réserve de remplacement pour les propriétés qu'elle possède, afin de respecter les accords de financement.

Auto-assurance / Réserve légale

La réserve d'auto-assurance / réserve légale a été constituée pour faire face aux éventuels passifs non assurés ou sous-assurés et aux sinistres de faible valeur qui pourraient ne pas être économiquement réalisables ou couverts par les canaux traditionnels.

Réserve pour imprévus

La réserve pour imprévus a été constituée pour faire face aux circonstances imprévues, aux besoins urgents ou aux opportunités urgentes qui pourraient survenir en dehors du processus budgétaire habituel.

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.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd. - NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
YEAR ENDED MARCH 31, 2026 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2026

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:

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.

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 :

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'organisme 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.

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

YEAR ENDED MARCH 31, 2026 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2026

3. FINANCIAL INSTRUMENTS - Cont'd.

Market risk - Cont'd.

i) Currency risk - Cont'd.

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.

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 6.45% 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

i) Risque de taux de change - suite

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.

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 6,45 % 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, 2026 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2026

4. ACCOUNTS RECEIVABLE

	<u>2026</u>
Receivable from City of Ottawa	\$ 129,275
ITC recoverable	-
PST recoverable (payable)	(7,912)
GST recoverable	138,184
Receivable from Ministry of Health	-
Payable to clients	(10,998)
Receivable from employees	21,883
Rent receivable	176,744
Other	<u>40,561</u>
	<u>\$ 487,737</u>

4. DÉBITEURS

	<u>2025</u>	
	\$ 192,518	À recevoir de la ville d'Ottawa
	720,905	CTI à recevoir
	90,182	TVP à recevoir (à payer)
	34,491	TPS à recevoir
	201,900	À recevoir du ministère de la Santé
	(1,815)	À payer aux clients
	16,462	À recevoir des employés
	38,166	Loyer à recevoir
	<u>96,024</u>	Autres
	<u>\$ 1,388,833</u>	

5. SHEPHERDS OF GOOD HOPE FOUNDATION

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 entered into related party transactions with Shepherds of Good Hope Foundation ("the Foundation"). The Organization has economic interest in the Foundation because the Foundation solicits donations on behalf of the Organization. The Organization also provides management and administrative services to the Foundation.

During the year, the organization received \$5,758,091 (2024/25 - \$2,524,016) in contributions from the Foundation, \$1,882,015 (2024/25 - \$1,948,443), was recognized in donation revenue, and \$3,936,076 (2024/25 - \$575,573) 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.

5. LA FONDATION DES BERGERS DE L'ESPOIR

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.

Au cours de l'exercice, l'organisme a conclu des transactions entre parties liées avec la Fondation. L'Organisme a un intérêt économique dans la Fondation car la Fondation sollicite des dons au nom de l'organisme. L'Organisme fournit également des services de gestion et d'administration à la Fondation.

Durant l'exercice l'organisme a reçu 5 758 091 \$ (2024/25 - 2 524 016 \$) en contributions de la Fondation, 1 882 015 \$ (2024/25 - 1 948 443 \$) furent comptabilisées comme revenu de dons et 3 936 076 \$ (2024/25 - 575 573 \$) 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.

**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, 2026 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2026

5. ASSOCIATED CHARITY - Cont'd.

During the year, the organization paid for salaries and other expenses on behalf of the Foundation and charged the Foundation \$24,000 (2024/25 - \$24,000) for rent. The organization has a balance receivable from the Foundation of \$204,915 (2024/25 - \$42,931). This amount is unsecured, interest free and has no specified terms of reimbursement.

The financial statements of the Foundation are summarized as follows:

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION		
Assets	\$ 6,408,350	\$ 8,546,998
Liabilities	<u>281,650</u>	<u>1,901,075</u>
Net assets - unrestricted	<u>\$ 6,126,700</u>	<u>\$ 6,645,923</u>
STATEMENT OF OPERATIONS		
Revenue	\$ 7,188,121	\$ 5,003,159
Expenses	<u>7,707,344</u>	<u>4,256,580</u>
Revenue over expenses (expenses over revenue)	<u>\$ (519,223)</u>	<u>\$ 746,579</u>
CASH FLOWS		
Operating	<u>\$ (2,271,978)</u>	<u>\$ 2,222,128</u>
Investing	<u>\$ (489,971)</u>	<u>\$ 1,283,802</u>

5. ORGANISME DE BIENFAISANCE ASSOCIÉ - suite

Durant l'année, l'organisme a payé pour les salaires et autres dépenses au nom de la Fondation et a facturé 24 000 \$ (2024/25 - 24 000 \$) de loyer à la Fondation. L'organisme a un solde à recevoir de la Fondation de 204 915 \$ (2024/25 - à payer 42 931 \$). Ce montant est sans garantie, sans intérêts et sans modalités fixes de remboursement.

Les états financiers de la Fondation se résument comme suit :

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE
Actifs
Passifs
Actif net - non grevé d'affectations
ÉTAT DES RÉSULTATS
Revenus
Dépenses
Excédent des revenus sur dépenses (dépenses sur revenus)
FLUX DE TRÉSORERIE
Exploitation
Investissement

6. TANGIBLE CAPITAL ASSETS

	<u>2025</u>	<u>2025</u>	<u>2025</u>	<u>2025</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
Buildings	80,390,407	14,613,725	65,776,682	64,849,247
Fencing	31,020	27,063	3,957	4,397
Vehicles	521,772	341,323	180,449	233,017
Equipment and computers	<u>1,005,890</u>	<u>602,506</u>	<u>403,384</u>	<u>396,924</u>
	<u>\$ 87,347,971</u>	<u>\$ 15,584,617</u>	<u>\$ 71,763,354</u>	<u>\$ 70,882,467</u>

6. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Included in buildings, are \$1,540,018 which relates to ongoing construction and major repairs. \$1,064,060 relates to the purchase of the building and major renovations at 1083 Merivale Road. 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 1 540 018 \$ se rapporte à la construction en cours et aux réparations majeures. Dont 1 064 060 \$ se rapportent à l'achat du bâtiment et aux rénovations majeures aux 1083 chemin Merivale. 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, 2026 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2026

7. ACCOUNTS PAYABLE AND ACCRUED LIABILITIES

	<u>2026</u>
Accrued vacation and sick leave	\$ 842,860
Trade payables	744,216
Payable to clients	297,301
Government remittances payable	62,825
Payroll accrual	761,259
Repayable to funders	<u>642,600</u>
	<u>\$ 3,351,061</u>

7. COMPTES FOURNISSEURS ET FRAIS COURUS

	<u>2025</u>	
	\$ 765,392	Vacances et congés de maladie courus
	1,148,362	Comptes fournisseurs
	256,639	À payer aux clients
	66,936	Sommes à remettre à l'État
	546,237	Salaires courus
	<u>-</u>	Remboursable aux bailleur de fonds
	<u>\$ 2,783,566</u>	

8. DEFERRED CONTRIBUTIONS

	<u>2026</u>
City of Ottawa - TESP	\$ 1,512,000
Ministry of Health and Long-Term Care, for future capital improvements at 208 St. Andrew	-
Ministry of Health - Community Homes for Opportunity (CHO)	15,852
Deferred rent	162,907
Capital funds	<u>3,068,986</u>
	<u>4,759,745</u>
Current portion	<u>3,471,745</u>
Long-term portion	<u>\$ 1,288,000</u>

8. CONTRIBUTIONS REPORTÉES

	<u>2025</u>	
	\$ 1,736,000	Ville d'Ottawa - PRUT
	17,196	Ministère de la santé et des soins de longue durée, pour améliorations capitales futures au 208 St. Andrew
	15,853	Ministère de la santé Maisons Communautaires pour l'Opportunité (MCO)
	155,802	Loyer différés
	<u>202,536</u>	Fonds d'investissement
	<u>2,127,387</u>	
Current portion	<u>615,387</u>	Portion à court terme
Long-term portion	<u>\$ 1,512,000</u>	Portion à long terme

**9. DEFERRED CONTRIBUTIONS RELATED TO
TANGIBLE CAPITAL ASSETS**

	<u>2026</u>
Beginning balance/ Solde au début de l'exercice	<u>\$ 53,282,051</u>
Contributions received/ reçues	<u>\$ 4,377,858</u>
	<u>\$ 57,659,909</u>
Buildings	\$ 53,282,051
Equipment	267,515
Vehicles	<u>117,434</u>
	<u>\$ 53,667,000</u>

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

	<u>2025</u>	
Recognized as revenue/ Reconnues au revenu	<u>\$ 1,650,348</u>	Ending balance/ Solde à la fin de l'exercice
	<u>\$ 56,009,561</u>	Ending balance/ Solde à la fin de l'exercice
	<u>\$ 57,659,909</u>	
	\$ 56,009,561	Bâtiments
	395,771	Équipement
	<u>180,449</u>	Véhicules
	<u>\$ 56,585,781</u>	
	<u>\$ 53,667,000</u>	

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd. - NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
YEAR ENDED MARCH 31, 2026 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2026

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

Included in deferred contributions related to buildings is \$623,491 (2024/25 - \$649,470) 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 10.

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 10.

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**

Les apports reportés afférents aux bâtiments comprennent de 623 491 \$ (2024/25 - 649 470 \$) 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 10.

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 10.

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, 2026 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2026

10. LONG-TERM DEBT

Long-term debt consists of the following advances owing to the CMHC relating to the 765 Montreal Road construction project:

	<u>2026</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.	\$ 3,681,110
Less current portion	<u>213,645</u>
	<u>\$ 3,467,465</u>

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

	<u>2026</u>
2026	\$ -
2027	213,645
2028	215,575
2029	217,524
2030	219,489
2031 and thereafter	<u>2,814,877</u>
	<u>\$ 3,681,110</u>

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. The Organization is in compliance with these covenants.

10. DETTE À LONG TERME

La dette à long terme comprend les avances suivantes dues à la SCHL relativement au projet de construction de 765 chemin Montréal:

	<u>2026</u>	
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.	\$ 3,892,901	
Moins portion à court terme	<u>211,731</u>	
	<u>\$ 3,681,170</u>	

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

	<u>2026</u>	
2026	\$ 211,731	2026
2027	213,645	2027
2028	215,575	2028
2029	217,524	2029
2030	219,489	2030
2031 et après	<u>2,814,877</u>	2031 et après
	<u>\$ 3,892,901</u>	

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. L'organisme respecte ces engagements.

**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, 2026 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2026

11. 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, 2026 MOHLTC had provided \$3,841,736 (2024/25 - \$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. 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 2026, le MSSLD a fourni un financement d'un montant de 3 841 736 \$ (2024/25 - 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, 2026 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2026

12. 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 \$35,158 (2024/25 - \$32,892) and are included in the statement of operations.

12. AVANTAGES SOCIAUX FUTURS

Certains des employés de l'organisme 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'organisme 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'organisme et le syndicat reconnaissent et acceptent que l'organisme 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'organisme sont déterminés, l'organisme 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 35 158 \$ (2024/25 - 32 892 \$) et sont comprises à l'état des résultats.

13. DONATIONS AND FUNDRAISING INCOME

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Shepherds of Good Hope Foundation	\$ 1,822,015	\$ 1,948,443
Other donations	<u>65,417</u>	<u>47,271</u>
	<u>\$ 1,887,432</u>	<u>\$ 1,995,714</u>

13. 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, 2026 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2026

14. 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>24-B-05</u>	<u>24-H-11</u>	<u>24-H-12</u>
Revenue	\$ 6,565,540	\$ 7,415,117	\$ 374,829
Expenses			
Salaries	-	3,918,896	302,759
Administration	-	62,730	1,097
Occupancy	-	782,985	14,000
Programs	-	1,107,200	19,481
One-time expenses	-	622,537	2,130
Overhead	-	920,769	58,782
Total expenses	<u>\$ 6,971,494</u>	<u>\$ 7,415,117</u>	<u>\$ 398,249</u>

14. 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.

Revenus

Dépenses

 Salaires

 Administration

 Occupation

 Programmes

 Dépenses exceptionnelles

 Frais généraux

15. ECONOMIC DEPENDENCE

In 2025/26, 55% (2024/25 - 49%) 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.

15. DÉPENDANCE ÉCONOMIQUE

En 2025/26, 55 % (2024/25 - 49 %) 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.

16. COMPARATIVE FIGURES

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

16. 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**

STATEMENT OF OPERATIONS - ÉTAT DES RÉSULTATS
YEAR ENDED MARCH 31, 2026 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2026

	1053/1057 Merivale 2025/26 Unaudited	765 Montreal 2025/26 Unaudited	145 Castlefrank 2025/26 Unaudited	1095 Merivale 2025/26 Unaudited	216 Murray 2025/26 Unaudited	
Revenue						Revenus
Operating contributions:						Contributions de:
City of Ottawa	\$ 392,428	\$ 1,306,178	\$ 126,197	\$ 1,379,815	\$ 4,547,706	Ville d'Ottawa
Province of Ontario	-	-	198,712	-	-	Province d'Ontario
Rent and contributions from residents	739,148	280,138	54,084	302,457	194,685	Loyers et cotisations des résidents
Vacancy loss for single occupancy units	-	-	(180,281)	-	-	Perte de vacance pour les unités à occupation simple
Bad debt	-	(6,589)	-	(4,970)	(730)	Mauvaise créance
Homes for good	-	240,061	-	-	-	Logement pour le bon
Donations	229,752	-	-	-	17,852	Dons
	<u>1,361,328</u>	<u>1,819,788</u>	<u>198,712</u>	<u>1,677,302</u>	<u>4,759,513</u>	
Expenses						Dépenses
Salaries and benefits	750,219	869,110	122,446	1,024,125	2,030,783	Salaires et charges sociales
Programs	138,787	71,288	(3,611)	33,733	675,242	Programmes
Maintenance and repairs	149,231	174,606	20,555	184,591	180,474	Entretien et réparations
Administration	10,454	21,622	1,000	6,878	490,649	Administration
Groceries	101,022	109,919	20,631	45,657	276,069	Épicerie
Utilities	82,736	85,576	13,523	70,266	128,601	Électricité, chauffage et eau
Professional service	-	-	-	-	5,197	Services professionnels
Insurance	44,356	24,795	2,389	26,485	63,435	Assurances
Telephone	3,287	1,780	515	2,793	3,011	Téléphone
Vehicle	2,372	40	170	1,539	22,682	Véhicules
Mortgage interest	-	34,106	-	-	-	Intérêts hypothécaires
Loan principal payment	-	211,791	-	-	-	Paieement du capital du prêt
Rent and taxes	-	7,371	-	-	-	Loyer et impôts fonciers
Replacement reserve contribution	20,000	11,206	2,163	12,098	7,787	Cotisations à la réserve de remplacement
Overhead	58,864	195,927	18,931	-	682,156	Frais généraux
	<u>1,361,328</u>	<u>1,819,137</u>	<u>198,712</u>	<u>1,408,165</u>	<u>4,566,086</u>	
Excess of revenues over expenses	<u>\$ -</u>	<u>\$ 651</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 269,137</u>	<u>\$ 193,427</u>	Excédent des revenus sur les dépenses