

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, 2024/31 MARS 2024

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, 2024, 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, 2024 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 2024, 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 2024, 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 20, 2024.

*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 20 juin 2024.

**SHEPHERDS OF GOOD HOPE/
LES BERGERS DE L'ESPOIR**
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION - ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE
MARCH 31, 2024 - 31 MARS 2024

<u>ASSETS</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>ACTIF</u>
CURRENT			COURT TERME
Cash	\$ 3,135,103	\$ 3,091,790	Encaisse
Restricted cash - CMHC (note 2)	63,063	83,371	Trésorerie affectée - SCHL (note 2)
Restricted cash - Resident (note 2)	328,660	287,610	Trésorerie affectée - résident (note 2)
Accounts receivable (note 4)	1,970,843	3,022,176	Débiteurs (note 4)
Prepaid expenses	<u>196,633</u>	<u>190,784</u>	Frais payés d'avance
	5,694,302	6,675,731	
TANGIBLE CAPITAL ASSETS (note 6)	<u>58,336,129</u>	<u>49,231,157</u>	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 6)
	<u>\$ 64,030,431</u>	<u>\$ 55,906,888</u>	
<u>LIABILITIES AND NET ASSETS</u>			<u>PASSIF ET ACTIF NET</u>
CURRENT			COURT TERME
Accounts payable and accrued liabilities (note 7)	\$ 2,722,380	\$ 2,900,330	Comptes fournisseurs et frais courus (note 7)
Construction holdbacks	1,033,959	947,512	Retenue de construction à payer
Deferred contributions (note 8)	1,066,640	3,350,527	Contributions reportées (note 8)
Due to Shepherds of Good Hope Foundation (note 5)	825,658	15,561	Dû à la Fondation des Bergers de l'Espoir (note 5)
Current portion - capital lease obligation (note 10)	20,262	22,157	Portion à court terme - obligation de location-acquisition (note 10)
Current portion - long-term debt (note 11)	<u>209,835</u>	<u>207,955</u>	Portion à court terme - dette à long terme (note 11)
	5,878,734	7,444,042	
DEFERRED CONTRIBUTIONS (note 8)	1,736,000	1,960,000	CONTRIBUTIONS REPORTÉES (note 8)
DEFERRED CONTRIBUTIONS RELATED TO TANGIBLE CAPITAL ASSETS (note 9)	41,953,117	31,856,196	APPORTS REPORTÉS AFFÉRENTS AUX IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 9)
CAPITAL LEASE OBLIGATION (note 10)	-	18,499	OBLIGATION LOCATION-ACQUISITION (note 10)
LONG-TERM DEBT (note 11)	<u>3,893,047</u>	<u>4,102,863</u>	DETTE À LONG TERME (note 11)
	<u>53,460,898</u>	<u>45,381,600</u>	
CONTINGENT LIABILITIES (note 12)			PASSIFS ÉVENTUELS (note 12)
NET ASSETS			ACTIF NET
Invested in tangible capital assets - internally restricted	11,225,908	12,075,975	Investi en immobilisations corporelles - affectation d'origine interne
Unrestricted	(1,097,555)	(1,947,622)	Non grevé d'affectations
Capital reserve - internally restricted	<u>441,180</u>	<u>396,935</u>	Réserve de capital - affectation d'origine interne
	<u>10,569,533</u>	<u>10,525,288</u>	
	<u>\$ 64,030,431</u>	<u>\$ 55,906,888</u>	

On behalf of the Board:

Au nom du conseil d'administration:



.....Chairman - Président



Darryl Squires (Jun 24, 2024 09:42 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, 2024 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2024

	Invested in tangible capital assets/ Investi en immobilisations corporelles	Unrestricted/ Non grevé d'affectations	Capital reserve/ Réserve de capital	2024 Total	2023 Total	
Balance, beginning of year	\$ 12,075,975	\$ (1,947,622)	\$ 396,935	\$ 10,525,288	\$ 10,461,214	Solde, au début de l'exercice
Excess of revenue over expenses (expenses over revenue)	(340,952)	385,197	-	44,245	64,074	Excédent des revenus sur les dépenses (dépenses sur revenus)
Loss on disposition of tangible capital assets	(376)	376	-	-	-	Perte sur la cession d'immobilisations corporelles
Invested in tangible capital asset	10,594,278	(10,594,278)	-	-	-	Investi dans les immobilisations corporelles
Capital contributions received	(11,244,899)	11,244,899	-	-	-	Contributions de capital reçues
Capital lease payments	20,394	(20,394)	-	-	-	Paievements de location-acquisition
Construction holdback payable	(86,447)	86,447	-	-	-	Retenue de construction à payer
Payments on long term debt	207,935	(207,935)	-	-	-	Avances sur la dette à long terme
Internal transfer to capital reserve	-	(44,245)	44,245	-	-	Transfert interfonds à la réserve de capital
Balance, end of year	<u>\$ 11,225,908</u>	<u>\$ (1,097,555)</u>	<u>\$ 441,180</u>	<u>\$ 10,569,533</u>	<u>\$ 10,525,288</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, 2024 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2024

	Budget (Unaudited) 2023/24	Actual/Réel 2023/24	Actual/Réel 2022/23	
Revenue				Revenus
Contributions				Contributions
City of Ottawa	\$ 8,980,796	\$ 10,895,879	\$ 8,393,443	Ville d'Ottawa
Ontario Health East	3,953,710	4,540,560	4,135,090	Santé Est de l'Ontario
Inner City Health	274,932	453,682	784,422	Coalition des communautés en santé
Rent	3,036,472	2,871,037	2,351,175	Loyer
Donations and fundraising (note 14)	1,806,891	2,533,929	1,817,226	Dons et levées de fonds (note 14)
Amortization of deferred contributions related to tangible capital assets (note 9)	1,276,203	1,147,977	689,622	Amortissement des apports reportés afférents aux immobilisations corporelles (note 9)
Investments	15,200	57,531	28,521	Placements
Other	349,272	177,694	180,194	Autres
	<u>19,693,476</u>	<u>22,678,289</u>	<u>18,379,693</u>	
Expenses				Dépenses
Salaries and benefits	11,071,304	12,979,360	9,830,527	Salaires et charges sociales
Programs	3,289,171	3,907,734	3,333,371	Programmes
Maintenance and repairs	1,029,211	1,352,149	1,287,105	Entretien et réparations
Amortization of tangible capital assets	1,352,484	1,488,930	1,147,368	Amortissement des immobilisations corporelles
Administration	606,394	540,861	572,171	Administration
Groceries	711,666	1,012,625	743,874	Épicerie
Utilities	566,857	636,165	585,947	Électricité, chauffage et eau
Professional services	412,636	277,916	205,804	Services professionnels
Insurance	226,354	236,886	176,288	Assurances
Telephone	72,249	75,154	156,030	Téléphone
Donated materials	75,000	38,343	109,804	Dons de matériaux
COVID-19	-	-	75,382	COVID-19
Vehicle	32,500	42,044	46,329	Véhicules
Mortgage interest	37,961	37,961	39,723	Intérêts hypothécaires
Rent and taxes	4,495	7,916	5,896	Loyer et impôts fonciers
	<u>19,488,282</u>	<u>22,634,044</u>	<u>18,315,619</u>	
Excess of revenue over expenses	\$ 205,194	\$ 44,245	\$ 64,074	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, 2024 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2024

	<u>2023/24</u>	<u>2022/23</u>	
CASH FLOWS FROM:			FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX:
OPERATING ACTIVITIES			ACTIVITÉS D'EXPLOITATION
Excess of revenue over expenses	\$ 44,245	\$ 64,074	Excédent des revenus sur les dépenses
Adjustments for:			Ajustements pour:
Amortization of deferred contributions related to tangible capital assets	(1,147,978)	(689,622)	Amortissement des apports reportés afférents aux immobilisations corporelles
Amortization of tangible capital assets	1,488,930	1,147,368	Amortissement des immobilisations corporelles
Loss on disposition of tangible capital assets	<u>376</u>	<u>-</u>	Perte sur la cession d'immobilisations corporelles
	385,573	521,820	
Changes in non-cash components of working capital:			Variation des postes hors caisse du fonds de roulement d'exploitation:
Accounts receivable	1,051,333	(878,163)	Débiteurs
Due from/to Shepherds of Good Hope Foundation	810,097	16,554	Dû de/à la Fondation des Bergers de l'Espoir
Prepaid expenses	(5,849)	(3,653)	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	(177,950)	263,696	Comptes fournisseurs et frais courus
Deferred contributions	<u>(2,507,887)</u>	<u>1,547,748</u>	Contributions reportées
	<u>(444,683)</u>	<u>1,468,002</u>	
INVESTING ACTIVITIES			ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT
Purchase of tangible capital assets	<u>(10,594,278)</u>	<u>(11,406,481)</u>	Acquisition d'immobilisations corporelles
FINANCING ACTIVITIES			ACTIVITÉS DE FINANCEMENT
Funding received related to tangible capital assets	11,244,899	10,826,470	Financement reçu pour les immobilisations corporelles
Long-term debt payments	(207,936)	(189,117)	Avances à long terme paiements
Capital lease payments	(20,394)	(18,760)	Paievements au contrat de location-acquisition
Construction holdback payable	<u>86,447</u>	<u>865,101</u>	Retenue de construction à payer
	<u>11,103,016</u>	<u>11,483,694</u>	
INCREASE IN CASH DURING THE YEAR	64,055	1,545,215	AUGMENTATION DE L'ENCAISSE DURANT L'EXERCICE
CASH, BEGINNING OF YEAR	<u>3,462,771</u>	<u>1,917,556</u>	ENCAISSE, DÉBUT DE L'EXERCICE
CASH, END OF YEAR	<u>\$ 3,526,826</u>	<u>\$ 3,462,771</u>	ENCAISSE, FIN DE L'EXERCICE
Supplementary information:			Information supplémentaire:
Cash	\$ 3,135,103	\$ 3,091,790	Encaisse
Restricted cash - CMHC	63,063	83,371	Trésorerie affectée - SCHL
Restricted cash - Resident	<u>328,660</u>	<u>287,610</u>	Trésorerie affectée - Résident
	<u>\$ 3,526,826</u>	<u>\$ 3,462,771</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, 2024 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2024

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.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd. - NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
YEAR ENDED MARCH 31, 2024 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2024

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 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 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, 2024 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2024

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.

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.

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, 2024 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2024

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.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd. - NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
YEAR ENDED MARCH 31, 2024 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2024

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, 2024 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2024

4. ACCOUNTS RECEIVABLE

	<u>2024</u>
Receivable from City of Ottawa	\$ 907,345
ITC recoverable	693,138
PST recoverable	185,614
GST recoverable	71,106
Receivable from Ministry of Health	17,000
Receivable from clients	893
Payable to employees	(7,474)
Rent receivable	32,958
Other	<u>70,263</u>
	<u>\$ 1,970,843</u>

4. DÉBITEURS

	<u>2023</u>	
	\$ 312,221	À recevoir de la ville d'Ottawa
	1,995,083	ITC à recevoir
	414,093	TVP à recevoir
	157,846	TPS à recevoir
	60,100	À recevoir du ministère de la Santé
	3,442	À recevoir des clients
	(5,710)	À payer aux employés
	47,138	Loyer à recevoir
	<u>37,963</u>	Autres
	<u>\$ 3,022,176</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 \$3,008,387 (2022/23 - \$2,527,959) in contributions from the Foundation, \$2,481,891 (2022/23 - \$1,697,933), was recognized in donation revenue, and \$526,496 (2022/23 - \$830,026) 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 FOUNDATION 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'organisation »), une société à but non lucratif, en amassant des fonds pour soutenir ses opérations.

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

Durant l'exercice l'organisme a reçu 3 008 387 \$ (2022/23 - 2 527 959 \$) en contributions de la Fondation, 2 481 891 \$ (2022/23 - 1 697 933 \$) furent comptabilisées comme revenu de dons et 526 496 \$ (2022/23 - 830 026 \$) 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, 2024 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2024

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 (2022/23 - \$24,000) for rent. The organization has a balance payable to the Foundation of \$825,658 (2022/23 - \$15,561). This amount is unsecured, interest free and has no specified terms of repayment.

The financial statements of the Foundation are summarized as follows:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION		
Assets	\$ 7,082,696	\$ 6,586,806
Liabilities	<u>1,183,351</u>	<u>207,195</u>
Net assets - unrestricted	<u>\$ 5,899,345</u>	<u>\$ 6,379,611</u>
STATEMENT OF OPERATIONS		
Revenue	\$ 4,039,719	\$ 3,735,082
Expenses	<u>4,519,985</u>	<u>3,863,330</u>
Excess of expenses over revenue	<u>\$ (480,266)</u>	<u>\$ (128,248)</u>
CASH FLOWS		
Operating	<u>\$ (282,629)</u>	<u>\$ 70,923</u>
Investing	<u>\$ (1,873,383)</u>	<u>\$ (149,277)</u>
Financing	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</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 \$ (2022/23 - 24 000 \$) de loyer à la Fondation. L'organisme a un solde à payer à la Fondation de 825 658 \$ (2022/23 - 15 561 \$). 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 dépenses sur revenus
FLUX DE TRÉSORERIE
Exploitation
Investissement
Financement

6. TANGIBLE CAPITAL ASSETS

	2024			2023
	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	63,668,943	11,102,875	52,566,068	43,444,444
Fencing	31,020	26,134	4,886	5,428
Vehicles	406,189	238,427	167,762	182,416
Equipment and computers	491,574	296,168	195,406	160,227
Equipment under capital lease	<u>121,200</u>	<u>118,075</u>	<u>3,125</u>	<u>39,760</u>
	\$ 70,117,808	\$ 11,781,679	\$ 58,336,129	\$ 49,231,157

Included in buildings, are \$15,847,266 which relates to ongoing construction and major repairs. \$595,177 relates to the purchase of the building and major renovations at 1083 Merivale Road and \$15,247,577 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.

6. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Inclus dans les bâtiments, un montant de 15 847 266 \$ se rapporte à la construction en cours et aux réparations majeures. Dont 595 177 \$ se rapportent à l'achat du bâtiment et aux rénovations majeures aux 1083 chemin Merivale et 15 247 577 \$ 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, 2024 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2024

7. ACCOUNTS PAYABLE AND ACCRUED LIABILITIES

	<u>2024</u>
Accrued vacation and sick leave	\$ 625,082
Trade payables	1,293,790
Payable to clients	224,402
Government remittances payable	72,068
Payroll accrual	<u>507,038</u>
	<u>\$ 2,722,380</u>

7. COMPTES FOURNISSEURS ET FRAIS COURUS

	<u>2023</u>	
	\$ 499,372	Vacances et congés de maladie courus
	1,857,792	Comptes fournisseurs
	203,743	À payer aux clients
	39,616	Sommes à remettre à l'État
	<u>299,807</u>	Salaires courus
	<u>\$ 2,900,330</u>	

8. DEFERRED CONTRIBUTIONS

	<u>2024</u>
City of Ottawa - TESP	\$ 1,960,000
Ministry of Health and Long-Term Care, for future capital improvements at 208 St. Andrew	8,856
Ministry of Health - Community Homes for Opportunity (CHO)	15,853
City of Ottawa program advances	722
Ottawa Inner City Health	-
Deferred rent	153,452
Capital funds	<u>663,757</u>
	2,802,640
Current portion	<u>1,066,640</u>
Long-term portion	<u>\$ 1,736,000</u>

8. CONTRIBUTIONS REPORTÉES

	<u>2023</u>	
	\$ 2,184,000	Ville d'Ottawa - PRUT
	2,089	Ministère de la santé et des soins de longue durée, pour améliorations capitales futures au 208 St. Andrew
	15,852	Ministère de la santé Maisons Communautaires pour l'Opportunité (MCO)
	1,631,586	Avances pour les programmes de la ville d'Ottawa
	246,594	Coalition des communautés en santé
	141,482	Loyer différés
	<u>1,088,924</u>	Fonds d'investissement
	5,310,527	
Current portion	<u>3,350,527</u>	Portion à court terme
Long-term portion	<u>\$ 1,960,000</u>	Portion à long terme

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

	<u>2024</u>	
	Beginning balance/ Solde au début de l'exercice	Contributions received/ reçues
Buildings	\$ 31,607,079	\$ 11,115,871
Equipment	72,358	81,472
Vehicles	<u>176,759</u>	<u>47,556</u>
	<u>\$ 31,856,196</u>	<u>\$ 11,244,899</u>

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

	<u>2023</u>	
	Ending balance/ Solde à la fin de l'exercice	Ending balance/ Solde à la fin de l'exercice
Buildings	\$ 41,674,456	\$ 31,607,079
Equipment	114,507	72,358
Vehicles	<u>164,154</u>	<u>176,759</u>
	<u>\$ 41,953,117</u>	<u>\$ 31,856,196</u>

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd. - NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
YEAR ENDED MARCH 31, 2024 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2024

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

Included in deferred contributions related to buildings is \$676,531 (2022/23 - \$704,720) 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.

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**

Les apports reportés afférents aux bâtiments comprennent de 676 531 \$ (2022/23 - 704 720 \$) 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.

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, 2024 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2024

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 \$3,125.

Future minimum lease payments under capital leases in existence at March 31, 2024 were as follows:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
2024	\$ -	\$ 22,157
2025	<u>20,321</u>	<u>20,321</u>
Total minimum lease payments	20,321	42,478
Less imputed interest	<u>(59)</u>	<u>(1,822)</u>
	20,262	40,656
Less current portion	<u>(20,262)</u>	<u>(22,157)</u>
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 18,499</u>

Included in program expense is \$2,536 (2022/23 - \$4,109) related to the capital lease obligation.

11. LONG-TERM DEBT

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

	<u>2024</u>	<u>2023</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.	\$ 4,102,882	\$ 4,310,818
Less current portion	<u>209,835</u>	<u>207,955</u>
	<u>\$ 3,893,047</u>	<u>\$ 4,102,863</u>

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
2024	\$ -	\$ 207,955
2025	209,835	209,835
2026	211,731	211,731
2027	213,645	213,645
2028	215,575	215,575
2029 and thereafter	<u>3,252,096</u>	<u>3,252,096</u>
	<u>\$ 4,102,882</u>	<u>\$ 4,310,818</u>

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 3 125 \$.

Les paiements minimaux futurs au titre du contrat de location-acquisition en vigueur au 31 mars 2024 étaient les suivants:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
2024	\$ 22,157	\$ 20,321
2025	<u>20,321</u>	<u>42,478</u>
Total des paiements de location minimaux	42,478	(1,822)
Moins intérêt imputé	<u>(1,822)</u>	<u>40,656</u>
	20,262	(22,157)
Moins portion à court terme	<u>(20,262)</u>	<u>(22,157)</u>
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 18,499</u>

Les dépenses de programme comprennent 2 536 \$ (2022/23 - 4 109 \$) liés à l'obligation de location-acquisition.

11. 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:

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.

Moins portion à court terme

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

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd. - NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
YEAR ENDED MARCH 31, 2024 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2024**

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. The Organization is in compliance with these covenants.

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, 2024 MOHLTC had provided \$3,841,736 (2022/23 - \$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. L'Organisation respecte ces engagements.

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 2024, le MSSLD a fourni un financement d'un montant de 3 841 736 \$ (2022/23 - 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, 2024 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2024

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 \$30,263 (2022/23 - \$21,818) 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 30 263 \$ (2022/23 - 21 818 \$) et sont comprises à l'état des résultats.

14. DONATIONS AND FUNDRAISING INCOME

Shepherds of Good Hope
Foundation
Other donations

<u>2024</u>	<u>2023</u>
\$ 2,481,891	\$ 1,697,933
<u>52,038</u>	<u>119,293</u>
<u>\$ 2,533,929</u>	<u>\$ 1,817,226</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, 2024 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2024

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>2024</u>	<u>2023</u>
Project #20-R-08 - Shelter Based Case Management	\$ 318,702	\$ 272,127
Project #13-HH-01 - Transitional Emergency Shelter Program	1,710,287	898,723
Project #20-P-37 Montreal Road	747,680	724,054
Project #21-C-71 Outdoor Drop in	-	327,944
Project #22-B-05 - Block Funding	5,255,600	4,300,000
Project #23-HH-16 - 1095 Merivale	<u>1,231,955</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 9,264,224</u>	<u>\$ 6,522,848</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>2024</u>	<u>2023</u>
Project #22-C-25 COVID Funding January to March 2022	\$ -	\$ 41,544
Project #22-R-117 - Emergency Shelter Winter	<u>-</u>	<u>296,060</u>
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 337,604</u>

16. CITY OF OTTAWA FUNDING CONTRIBUTION

During the year, the Drop-In Program had total revenue of \$263,755 (2022/23 - \$262,074) of which \$258,551 (2022/23 - \$249,203) was funded by the City. Total expense of the program was \$419,655 (2023/23 - \$315,263).

17. ECONOMIC DEPENDENCE

In 2023/24, 48% (2022/23 - 46%) 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. COMPARATIVE FIGURES

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

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 #20-R-08 - 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
Projet #23-HH-16 - 1095 Merivale

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 #22-C-25 Financement de COVID - janvier 2022 à mars 2022
Projet #22-R-117 - Abri d'urgence Hiver

16. CONTRIBUTION DE LA VILLE D'OTTAWA

Au cours de l'exercice, le revenu total du programme Centre d'accueil fut de de 263 755 \$ (2022/23 - 262 074 \$) dont 258 551 \$ (2022/23 - 249 203 \$) fut financé par la ville. La dépense totale du programme fut de 419 655 \$ (2022/23 - 315 263 \$).

17. DÉPENDANCE ÉCONOMIQUE

En 2023/24, 48 % (2022/23 - 46 %) 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. 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, 2024 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2024

	Unaudited <u>2023/24</u>	Unaudited <u>2022/23</u>	
Revenue			Revenus
Contributions			Contributions
City of Ottawa	\$ 459,721	\$ 477,912	Ville d'Ottawa
Rent	647,266	639,198	Location
Amortization of deferred contributions related to tangible capital assets	130,184	129,207	Amortissement des apports reportés afférents aux immobilisations corporelles
SGHF allocated support	<u>425,707</u>	<u>462,393</u>	SGHF soutien alloué
	<u>1,662,878</u>	<u>1,708,710</u>	
Expenses			Dépenses
Salaries and benefits	787,909	740,404	Salaires et charges sociales
Amortization of tangible capital assets	154,594	153,429	Amortissement des immobilisations corporelles
Administrative overhead (note A)	143,606	151,430	Frais généraux (note A)
Program	165,461	177,884	Programmes
Utilities	75,147	84,256	Services publics
Groceries	155,755	159,764	Épicerie
Maintenance and repairs	150,331	145,319	Entretien et réparations
Insurance	21,365	15,625	Assurances
Administration	7,646	10,106	Administration
Vehicle	<u>1,064</u>	<u>1,750</u>	Véhicules
	<u>1,662,878</u>	<u>1,639,967</u>	
Excess of expenses over revenue	<u>\$ -</u>	<u>\$ 68,743</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, 2024 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2024

	Unaudited <u>2023/24</u>	Unaudited <u>2022/23</u>	
Revenue			Revenus
Contributions			Contributions
City of Ottawa	\$ 841,750	\$ 964,115	Ville d'Ottawa
Inner City Health	138,932	118,932	Coalition des communautés en santé
Rent	264,921	240,091	Location
Amortization of deferred contributions related to tangible capital assets	500,784	268,694	Amortissement des apports reportés afférents aux immobilisations corporelles
Donations	4,000	6,304	Dons
SGHF allocated support	<u>189,982</u>	<u>307,803</u>	SGHF soutien alloué
	<u>1,940,369</u>	<u>1,905,939</u>	
Expenses			Dépenses
Salaries and benefits	888,069	719,358	Salaires et charges sociales
Amortization of tangible capital assets	437,499	443,774	Amortissement des immobilisations corporelles
Administrative overhead (note A)	142,365	153,703	Frais généraux (note A)
Program	46,128	165,512	Programmes
Utilities	84,744	73,276	Services publics
Groceries	178,228	155,922	Épicerie
Maintenance and repairs	135,562	165,512	Entretien et réparations
Insurance	18,408	10,551	Assurances
Administration	<u>9,366</u>	<u>11,106</u>	Administration
	<u>1,940,369</u>	<u>1,898,714</u>	
Excess of expenses over revenue	<u>\$ -</u>	<u>\$ 7,225</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.

FINANCIAL STATEMENTS/ÉTATS FINANCIERS

For/Pour

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

For year ended/Pour l'exercice clos le

MARCH 31, 2024/31 MARS 2024

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the directors of

SHEPHERDS OF GOOD HOPE FOUNDATION

Qualified Opinion

We have audited the financial statements of Shepherds of Good Hope Foundation (the "Foundation"), which comprise the statement of financial position as at March 31, 2024, and the statements of operations and changes in net assets and cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, except for the possible effects of the matter described in the *Basis for Qualified Opinion* paragraph, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Foundation as at March 31, 2024 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

Basis for Qualified Opinion

In common with many not-for-profit organizations, the Foundation derives revenue from donations from annual campaigns and direct mail, major gifts, bequests and fundraising activities, the completeness of which is not susceptible to satisfactory audit verification. Accordingly, our verification of this revenue was limited to amounts recorded in the records of the Foundation. Therefore, we were not able to determine whether any adjustments might be necessary to donations from annual campaigns and direct mail, major gifts, bequests and fundraising revenue, excess of revenue over expenses and cash flows from operations for the years ended March 31, 2024 and 2023, current assets as at March 31, 2024 and 2023, and net assets as at April 1, 2023 and 2022 and March 31 for both the 2024 and 2023 years. Our audit opinion on the financial statements for the year ended March 31, 2023 was modified accordingly because of the possible effects of this limitation in scope.

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux administrateurs de la

FONDATION DES BERGERS DE L'ESPOIR

Opinion avec réserve

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la Fondation des Bergers de l'Espoir (« la Fondation »), qui comprennent l'état de la situation financière au 31 mars 2024, et les états des résultats et de l'évolution de l'actif net et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, à l'exception des incidences possibles de la situation décrite dans le paragraphe *Fondement de l'opinion avec réserve*, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de Fondation au 31 mars 2024, ainsi que des résultats de ses activités et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

Fondement de l'opinion avec réserve

Comme c'est le cas pour de nombreux organismes sans but lucratif, la Fondation tire des produits de dons provenant de campagnes annuelles et de publipostage, de dons majeurs, de legs et d'activités de levées de fonds dont il n'est pas possible de vérifier l'exhaustivité de façon satisfaisante. Par conséquent, notre audit de ces produits s'est limité aux montants comptabilisés dans les comptes de la Fondation et nous n'avons pas pu déterminer si certains redressements auraient dû être apportés aux montants des produits tirés de dons provenant de campagnes annuelles et de publipostage, de dons majeurs, de legs et de levées de fonds, de l'excédent des revenus sur les dépenses et des flux de trésorerie liés aux activités de fonctionnement pour les exercices clos le 31 mars 2024 et le 31 mars 2023, de l'actif à court terme au 31 mars 2024 et au 31 mars 2023 et de l'actif net aux 1^{er} avril 2023 et 2022 et aux 31 mars 2024 et 2023. Nous avons par conséquent exprimé une opinion d'audit modifiée sur les états financiers de l'exercice clos le 31 mars 2023, en raison des incidences possibles de cette limitation de l'étendue des travaux.

Basis for Qualified Opinion - Cont'd.

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report. We are independent of the Foundation in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Canada, and we have fulfilled our ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our qualified opinion.

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

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

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Foundation's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Foundation or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

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

Fondement de l'opinion avec réserve - Suite

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « *Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers* » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la Fondation conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion avec réserve.

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

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

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la Fondation à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la Fondation ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

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

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

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

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

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

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des  tats financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les  tats 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  tats financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

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

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

- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Foundation's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Foundation to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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

Welch LLP

Chartered Professional Accountants
Licensed Public Accountants

Ottawa, Ontario
June 19, 2024.

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

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

Welch LLP

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Ottawa (Ontario)
Le 19 juin 2024.

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

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

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION - ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

MARCH 31, 2024 - 31 MARS 2024

	<u>2024</u>	<u>2023</u>	
<u>ASSETS</u>			<u>ACTIF</u>
CURRENT ASSETS			ACTIF À COURT TERME
Cash	\$ 942,432	\$ 3,098,444	Encaisse
Investments (note 4)	5,174,275	3,388,599	Placements (note 4)
Accounts receivable	44,856	32,496	Débiteurs
HST rebate receivable	20,814	21,217	Rabais de TVH à recevoir
Prepaid expenses	64,521	16,283	Frais payés d'avance
Due from Shepherds of Good Hope (note 7)	<u>825,658</u>	<u>15,561</u>	Dû de Les Bergers de l'Espoir (note 7)
	7,072,556	6,572,600	
INTANGIBLE ASSETS (note 5)	<u>10,140</u>	<u>14,206</u>	ACTIFS INCORPORELS (note 5)
	<u>\$ 7,082,696</u>	<u>\$ 6,586,806</u>	
<u>LIABILITIES AND NET ASSETS</u>			<u>PASSIF ET ACTIF NET</u>
CURRENT LIABILITIES			PASSIF À COURT TERME
Accounts payable and accrued liabilities	47,850	60,996	Comptes fournisseurs et frais courus
DEFERRED CONTRIBUTIONS (note 6)	<u>1,135,502</u>	<u>146,200</u>	APPORTS REPORTÉS (note 6)
	1,183,352	207,196	
NET ASSETS			ACTIF NET
Unrestricted net assets	<u>5,899,344</u>	<u>6,379,610</u>	Actif net non grevé d'affectations
	<u>\$ 7,082,696</u>	<u>\$ 6,586,806</u>	

Approved by the Board:
Au nom du conseil d'administration:


..... Chairman/Président


..... Treasurer/Trésorière

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

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

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

YEAR ENDED MARCH 31, 2024 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2024

	Budget 2023/24 (Unaudited/ Non audité)	Actual/Réel 2023/24	Actual/Réel 2022/23	
Revenue				Revenus
Annual campaigns and direct mail	\$ 1,237,000	\$ 1,238,082	\$ 1,071,210	Campagnes annuelles et publipostage
Major gifts, foundations and grants	1,005,000	840,443	1,025,525	Dons majeurs, fondations et bourses
Bequests and other giving (note 8)	1,600,000	1,237,129	1,258,663	Legs et autres dons (note 8)
Events	441,000	477,252	413,393	Événements
Other income	111,600	171,570	57,419	Autres revenus
	<u>4,394,600</u>	<u>3,964,476</u>	<u>3,826,210</u>	
Expenses				Dépenses
Charitable donations (note 7)	2,556,891	3,008,387	2,527,959	Dons charitables (note 7)
Salaries and benefits	965,589	917,065	824,346	Salaires et charges sociales
Administration	257,954	252,948	226,108	Administration
Direct mail	216,500	102,484	138,345	Publipostage
Events	63,000	96,310	49,061	Événements
Communications	65,000	76,793	48,079	Communications
Stewardship	69,500	61,932	45,301	Gérance
				Amortissement des actifs incorporels
Amortization of intangible assets	4,066	4,066	4,131	
	<u>4,198,500</u>	<u>4,519,985</u>	<u>3,863,330</u>	
Revenue over expenses (expenses over revenue) before item below	196,100	(555,509)	(37,120)	Revenus sur dépenses (dépenses sur les revenus) avant l'élément ci-dessous
Change in fair value of investments	-	75,243	(91,129)	Variation de la juste valeur des placements
Revenue over expenses (expenses over revenue)	196,100	(480,266)	(128,249)	Revenus sur dépenses (dépenses sur les revenus)
Net assets, beginning of year	<u>6,379,610</u>	<u>6,379,610</u>	<u>6,507,859</u>	Actif net, début de l'exercice
Net assets, end of year	<u>\$ 6,575,710</u>	<u>\$ 5,899,344</u>	<u>\$ 6,379,610</u>	Actif net, fin de l'exercice

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

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

**STATEMENT OF CASH FLOWS - ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE
YEAR ENDED MARCH 31, 2024 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2024**

	<u>2023/24</u>	<u>2022/23</u>	
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES			FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION
Expenses over revenue	\$ (480,266)	\$ (128,249)	Dépenses sur les revenus
Adjustments for:			Ajustement pour :
Amortization of intangible assets	4,066	4,131	Amortissement des actifs incorporels
Loss on disposal of investments	12,464	67,113	Perte sur la vente des placements
Unrealized changes in fair value of investments	(75,243)	91,129	Variation non réalisées de la juste valeur des placements
	(388,493)	34,124	
Changes in the level of:			Variations du niveau des :
Accounts receivable	(12,360)	3,575	Débiteurs
HST rebate receivable	403	5,570	Rabais de TVH à recevoir
Prepaid expenses	(48,238)	(3,208)	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	(13,146)	20,440	Comptes fournisseurs et frais courus
Due from Shepherds of Good Hope	(810,097)	(16,554)	Dû de Les Bergers de l'Espoir
Deferred contributions	989,302	26,975	Apports reportés
	(282,629)	70,922	
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES			FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT
Net purchase of investments	(1,873,383)	(149,277)	Achat net de placements
DECREASE IN CASH	(2,156,012)	(78,355)	DIMINUTION DE L'ENCAISSE
CASH AT BEGINNING OF YEAR	3,098,443	3,176,798	ENCAISSE AU DÉBUT DE L'EXERCICE
CASH AT END OF YEAR	\$ 942,431	\$ 3,098,443	ENCAISSE À LA FIN DE L'EXERCICE

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

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

YEAR ENDED MARCH 31, 2024 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2024

1. PURPOSE OF THE ORGANIZATION

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

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

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

Revenue recognition

The Foundation follows the deferral method of accounting for contributions. Restricted contributions are recognized as revenue in the year in which the related expenses are incurred. Unrestricted contributions are recognized as revenue when received or receivable, if the amount to be received can be reasonably estimated and collection is reasonably assured.

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

Contributed services

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

1. RAISON D'ÊTRE DE L'ORGANISATION

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

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

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

Constatation des revenus

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

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

Apports en services

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

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd. - NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
YEAR ENDED MARCH 31, 2024 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2024

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Cont'd.

Intangible assets

Intangible assets are recorded at cost. Amortization of computer software is based on its estimated useful life using a 30% diminishing balance basis. Amortization of website development costs is based on its estimated useful life using a 5-year straight line basis.

Financial instruments

i) *Measurement of financial instruments*

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

ii) *Transaction costs*

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

Use of estimates

The preparation of financial statements in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenues and expenses during the reported period. Areas of significant estimates include accrued liabilities. Actual results may differ from management's best estimates as additional information becomes available in the future.

2. MÉTHODES COMPTABLES IMPORTANTES - suite

Actifs incorporels

Les actifs incorporels sont comptabilisés au coût. L'amortissement des logiciels est comptabilisé sur la durée de vie utile estimée et au moyen de la méthode de l'amortissement dégressif au taux de 30 % par année. L'amortissement des frais de développement du site web est basé sur la durée de vie utile estimée et selon la méthode de l'amortissement linéaire sur 5 ans.

Instruments financiers

i) *Évaluation des instruments financiers*

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

ii) *Coûts de transactions*

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

Utilisation d'estimations

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

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd. - NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
YEAR ENDED MARCH 31, 2024 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2024

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Cont'd.

Life insurance policy

Life insurance policies, where the Foundation is the owner and beneficiary, are carried at their cash surrender value. In the year that the death benefit is received, the amount of benefit in excess of the cash surrender value will be recognized as revenue.

2. MÉTHODES COMPTABLES IMPORTANTES - suite

Police d'assurance-vie

Les polices d'assurance-vie, dont la Fondation est propriétaire et bénéficiaire, sont comptabilisées à leur valeur de rachat. Au cours de l'exercice où la prestation de décès est reçue, le montant de la prestation excédant la valeur de rachat sera comptabilisé à titre de revenu.

3. FINANCIAL INSTRUMENTS

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

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

Credit risk

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

3. INSTRUMENTS FINANCIERS

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

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

Risque de crédit

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd. - NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
YEAR ENDED MARCH 31, 2024 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2024

3. FINANCIAL INSTRUMENTS - Cont'd.

Liquidity risk

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

Market risk

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

i) *Currency risk*

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

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

ii) *Interest rate risk*

Interest rate risk refers to the risk that the fair value of financial instruments or future cash flows associated with the financial instruments will fluctuate due to changes in market interest rates. As the Foundation has investments in fixed rate bonds and preferred shares, it is exposed to interest rate risk. It manages this risk by laddering the structure of maturities to help enhance the average portfolio yield while reducing the sensitivity of the portfolio to the impact of interest rate fluctuations.

3. INSTRUMENTS FINANCIERS - Suite

Risque de liquidité

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

Risque de marché

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

i) *Risque de taux de change*

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

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

ii) *Risque de taux d'intérêt*

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché. Puisque la Fondation a des placements dans des obligations à taux fixe et actions privilégiées, elle est sujette au risque de taux d'intérêts. Elle gère ce risque en échelonnant les dates d'échéances afin de promouvoir le rendement moyen du portefeuille tout en réduisant la sensibilité du portefeuille à l'impact des variations des taux d'intérêts.

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

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd. - NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
YEAR ENDED MARCH 31, 2024 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2024**

3. FINANCIAL INSTRUMENTS - Cont'd.

Market risk - Cont'd.

iii) *Other price risk*

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

The Foundation is exposed to other price risk due to its investment in a variety of fixed income securities and equities. Risk and volatility of investment returns are mitigated through diversification of investments. The current investment policy states that the asset mix will be cash & equivalents 0 - 30%, long term fixed income securities 50 - 80%, Canadian equities 10 - 35%, U.S. securities 0 - 15%, and international securities 0 - 15%.

Changes in risk

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

3. INSTRUMENTS FINANCIERS - Suite

Risque de marché - suite

iii) *Risque de prix autre*

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

La Fondation est sujette au risque de prix autre en raison de ses placements dans divers titres à taux fixes et actions. Le risque et la volatilité des rendements sur les placements sont atténués au moyen de la diversification des placements. La politique d'investissement courante exige que l'actif soit composé d'encaisse et d'équivalents 0 - 30 %, de placements à revenus fixes 50 - 80 %, actions canadiennes 10 - 35 %, titres américains 0 - 15 % et titres internationaux 0 - 15 %.

Changements dans l'analyse des risques

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

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

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

YEAR ENDED MARCH 31, 2024 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2024

4. INVESTMENTS

	2024	
	Fair market value/ Juste valeur <u>marchande</u>	Cost/ <u>Coût</u>
Cash and cash equivalents	\$ 90,745	\$ 90,745
Long term fixed income		
Canadian	3,568,226	3,660,688
International	74,977	77,805
Total equities Canadian	1,434,336	1,323,439
Life insurance policy	<u>5,991</u>	<u>5,991</u>
	<u>\$ 5,174,275</u>	<u>\$ 5,158,668</u>

The Foundation's fixed income investments include bonds, investments funds and preferred shares. The bonds bear effective interest rates ranging from 1.75% to 5.85% with maturity dates between October 2024 and December 2051. Investment funds and preferred shares do not have a maturity date.

The Foundation is the owner and beneficiary of a life insurance policy with a death benefit of \$500,000 plus a residual amount that will be finalized upon death.

4. PLACEMENTS

	2023		
	Fair market value/ Juste valeur <u>marchande</u>	Cost/ <u>Coût</u>	
	\$ 187,434	\$ 187,434	Trésorerie et équivalents de trésorerie
			Revenus fixe à long terme
	2,304,025	2,485,460	Canadiennes
	73,755	77,805	International
	817,522	727,010	Total actions Canadiennes
	<u>5,863</u>	<u>5,863</u>	Police d'assurance-vie
	<u>\$ 3,388,599</u>	<u>\$ 3,483,572</u>	

Les placements à revenus fixes de la Fondation comprennent des obligations, des fonds de placement, et des actions privilégiées. Les obligations portent des taux d'intérêts effectifs allant de 1,75 % à 5,85 % et viennent à échéance entre octobre 2024 et décembre 2051. Les fonds de placements et les actions privilégiées n'ont pas de date d'échéance.

La Fondation est propriétaire et bénéficiaire d'une police d'assurance-vie avec une prestation de décès de 500 000 \$ plus un montant résiduel qui sera finalisé au décès.

5. INTANGIBLE ASSETS

Intangible assets consist of the following:

	2024	
	Cost/ <u>Coût</u>	Accumulated amortization/ Amortissement cumulé
Computer software	\$ 23,125	22,773
Website	<u>19,575</u>	<u>9,787</u>
	<u>\$ 42,700</u>	<u>\$ 32,560</u>

5. ACTIFS INCORPORELS

Les actifs incorporels se composent de ce qui suit :

	2023		
	Net book value/ Valeur comptable nette	Net book value/ Valeur comptable nette	
	\$ 352	\$ 503	Logiciel
	<u>9,788</u>	<u>13,703</u>	Site web
	<u>\$ 10,140</u>	<u>\$ 14,206</u>	

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd. - NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
YEAR ENDED MARCH 31, 2024 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2024

6. DEFERRED CONTRIBUTIONS

	<u>2024</u>
Balance, beginning of year	\$ 146,200
Contributions received	1,333,527
Amounts recognized as revenue	<u>344,225</u>
Balance, end of year	<u>\$ 1,135,502</u>

Deferred revenue represents amounts externally restricted for specific purposes. Funds are received in advance and deferred until the related expenses are incurred. Included in the balance at March 31, 2024 is \$1,029,679 for construction on a property located at 216 Murray, which is owned by Shepherds of Good Hope.

6. CONTRIBUTIONS REPORTÉES

	<u>2023</u>	
\$ 19,225		Solde au début de l'exercice
471,200		Cotisations reçues
<u>344,225</u>		Montants comptabilisés en produits
\$ 146,200		Solde à la fin de l'année

Les revenus différés représentent des montants affectés à l'extérieur à des fins spécifiques. Les fonds sont reçus à l'avance et différés jusqu'à ce que les dépenses connexes soient engagées. Le solde à la fin de l'année comprend 1 026 679 \$ pour la construction d'une propriété située au 216 Murray, qui appartient à Les Bergers de l'Espoir.

7. SHEPHERDS OF GOOD HOPE

During the year, the Foundation entered into related party transactions with Shepherds of Good Hope (the Organization). 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 Foundation transferred \$3,008,387 (2022/23 - \$2,527,959) in donations to the Shepherds of Good Hope. Shepherds of Good Hope recognized \$2,481,891 in donation revenue (2022/23 - \$1,697,933) and \$526,496 in deferred contributions related to tangible capital assets (2022/23 - \$830,026). These transactions are in the normal course of business and are recorded at the exchange amount, which is the amount agreed to between both parties.

During the year, Shepherds of Good Hope paid for salaries and other expenses on behalf of the Foundation and charged the Foundation rent of \$24,000 (2022/23 - \$24,000). The Foundation has a balance receivable from Shepherds of Good Hope of \$825,658 (2022/23 - \$15,561). This amount is unsecured, interest free and has no specified terms of repayment.

7. LES BERGERS DE L'ESPOIR

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

Au cours de l'exercice, la Fondation a transféré 3 008 387 \$ (2022/23 - 2 527 959 \$) en dons à Les Bergers de l'Espoir. Les Bergers de l'Espoir a comptabilisé 2 481 891 \$ (2022/23 - 1 697 933 \$) comme revenu de dons et 526 496 \$ (2022/23 - 830 026 \$) comme apports reportés afférents aux immobilisations corporelles. Ces transactions ont lieu dans le cours normal des affaires et sont comptabilisées au montant de l'échange qui correspond au montant convenu entre les deux parties.

Au cours de l'exercice, Les Bergers de l'Espoir a versé des salaires et payé des dépenses pour la Fondation et a facturé un loyer de 24 000 \$ (2022/23 - 24 000 \$). La Fondation présente un solde recevable de Les Bergers de l'Espoir de 825 658 \$ (2022/23 - 15 561 \$). Ce montant n'est pas garanti, ne porte pas d'intérêts et n'a pas de conditions de remboursement spécifiées.

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd. - NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
YEAR ENDED MARCH 31, 2024 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2024

8. BEQUESTS AND OTHER GIVINGS

	<u>2024</u>
Monthly giving	\$ 329,532
Bequests	498,381
Tributes	25,190
General undesignated	<u>384,026</u>
	<u>\$ 1,237,129</u>

8. LEGS ET AUTRES DONS

	<u>2023</u>	
\$ 332,013		Dons mensuels
504,415		Legs
56,306		Hommages
<u>365,929</u>		Général non désigné
<u>\$ 1,258,663</u>		

9. COMPARATIVE FIGURES

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

9. CHIFFRES CORRESPONDANTS

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

10. BUDGET FIGURES

The budget figures presented were not subject to audit procedures and are provided for information purposes only. This budget was approved by the board of directors on February 22, 2023.

10. CHIFFRES DU BUDGET

Les chiffres du budget présentés n'ont pas fait l'objet de procédures d'audit et ne sont fournis qu'à titre d'information. Ce budget a été approuvé par le conseil d'administration le 22 février 2023.