



Financial statements of the
États financiers de l'

Hôpital Glengarry Memorial Hospital

March 31, 2014
31 mars 2014



**Hôpital Glengarry
Memorial Hospital**
March 31, 2014

**Hôpital Glengarry
Memorial Hospital**
31 mars 2014

Table of contents

Table des matières

	Page	
Independent Auditor's Report	1 - 2	Rapport de l'auditeur indépendant
Statement of operations	3	État des résultats
Statement of changes in net assets	4	État de l'évolution de l'actif net
Balance sheet	5	Bilan
Statement of cash flow	6	État des flux de trésorerie
Notes to the financial statements	7 - 15	Notes complémentaires aux états financiers
Supplementary financial information - Schedule 1	16	Renseignements complémentaires - Annexe 1



Deloitte LLP
300 McGill Street
Hawkesbury, Ontario
K6A 1P8

Tel.: 613-632-4178
Fax: 613-632-7703
www.deloitte.ca

Independent Auditor's Report

To the Board of directors of the Hôpital Glengarry
Memorial Hospital

We have audited the accompanying financial statements of the Hôpital Glengarry Memorial Hospital (the "Hospital"), which comprise the balance sheet as at March 31, 2014, and the statements of operations, changes in net assets and cash flow for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's Responsibility for the Financial Statements

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

Auditor's Responsibility

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

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

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

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Hospital as at March 31, 2014, and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian public sector accounting standards for government not-for-profit organizations.

Chartered Professional Accountants, Chartered Accountants
Licensed Public Accountants

June 11, 2014

Rapport de l'auditeur indépendant

Au Conseil d'administration de l'Hôpital Glengarry
Memorial Hospital

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de l'Hôpital Glengarry Memorial Hospital (l'« Hôpital »), qui comprennent le bilan au 31 mars 2014, et les états des résultats, de l'évolution de l'actif net et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

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

Responsabilité de l'auditeur

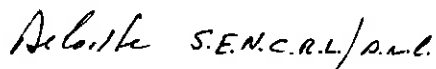
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons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

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

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

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'Hôpital au 31 mars 2014, ainsi que de ses résultats d'exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif du secteur public.



Comptables professionnels agréés, Comptables agréés
Experts-comptables autorisés

Le 11 juin 2014



**Hôpital Glengarry
Memorial Hospital**
Statement of operations
year ended March 31, 2014

**Hôpital Glengarry
Memorial Hospital**
État des résultats
de l'exercice clos le 31 mars 2014

	2014	2013	
	\$	\$	
Revenues			Revenus
Provincial Ministry of Health - patient care	9,882,100	9,784,300	Ministère provincial de la santé - soins aux patients
Other funding	2,052,397	1,935,438	Autres financements
Provincial Insurance Plan	2,895,600	2,808,327	Plan provincial d'assurance
Marketed services	147,123	134,290	Services commercialisés
Co-payments, chronic care	20,167	55,253	Quote-part, soins chroniques
Preferred accommodation	133,800	103,350	Suppléments aux chambres
Recoveries and other revenues	585,414	531,804	Recouvrements et autres revenus
Investment revenue	42,291	34,308	Revenu d'investissement
	15,758,892	15,387,070	
Expenses			Charges
Inpatient and emergency services	3,913,874	3,392,190	Patients hospitalisés et services d'urgence
Diagnostic and therapeutic services	2,122,062	2,155,360	Diagnostics et services thérapeutiques
Ambulatory care	3,984,306	3,960,199	Soins ambulatoires
Support services	2,026,880	2,051,029	Services de soutien
Administration	1,796,638	1,776,285	Administration
Education	96,640	82,689	Formation
Marketed services	155,782	177,371	Services commercialisés
Buildings and land maintenance	817,591	855,135	Entretien des bâtiments et du terrain
	14,913,773	14,450,258	
Excess of revenues over expenses before amortization	845,119	936,812	Excédent des revenus sur les charges avant amortissement
Amortization of capital assets	(1,009,618)	(777,473)	Amortissement des immobilisations corporelles
Amortization of deferred contributions related to capital assets	471,480	258,947	Amortissement des apports reportés relatifs aux immobilisations corporelles
	(538,138)	(518,526)	
Excess of revenues over expenses	306,981	418,286	Excédent des revenus sur les charges

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



**Hôpital Glengarry
Memorial Hospital**

Statement of changes in net assets
year ended March 31, 2014

**Hôpital Glengarry
Memorial Hospital**

État de l'évolution de l'actif net
de l'exercice clos 31 mars 2014

	Investment in capital assets/ Investissement dans les immobili- sations corporelles	Restricted/ Affecté	Unrestricted/ Non affecté	Capital fund reserve/ Réserve du fonds capital	2014	2013
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
	(Note 9)					
Balance, beginning of year	4,124,789	406,365	(282,704)	1,079,875	5,328,325	4,910,039
Excess (deficiency) of revenues over expenses	(538,138)	79,995	341,236	423,888	306,981	418,286
Net change in investment in capital assets (Note 9)	912,927	-	(912,927)	-	-	-
Balance, end of year	4,499,578	486,360	(854,395)	1,503,763	5,635,306	5,328,325
					Solde à la fin	

The accompanying notes are an integral
part of the financial statements.

Les notes complémentaires font partie
intégrante des états financiers.



**Hôpital Glengarry
Memorial Hospital**
Balance sheet
as at March 31, 2014

**Hôpital Glengarry
Memorial Hospital**
Bilan
au 31 mars 2014

	2014	2013	
	\$	\$	
Assets			Actif
Current assets			Actif à court terme
Cash	1,146,543	1,273,697	Encaisse
Short-term investment (Note 3)	159,355	216,516	Placement à court terme (note 3)
Accounts receivable (Note 4)	1,025,952	1,202,091	Débiteurs (note 4)
Inventories	208,297	185,275	Stocks
Prepaid expenses	169,096	217,055	Frais payés d'avance
	2,709,243	3,094,634	
Investments (Note 5)	1,325,156	1,026,364	Placements (note 5)
Capital assets (Note 6)	8,090,075	7,764,258	Immobilisations corporelles (note 6)
	12,124,474	11,885,256	
Liabilities			Passif
Current liabilities			Passif à court terme
Accounts payable	512,853	371,506	Créditeurs
Accrued liabilities	1,266,195	1,459,055	Charges à payer
Deferred revenues	73,265	61,873	Revenus reportés
	1,852,313	1,892,434	
Deferred contributions - capital assets (Note 7)	3,590,497	3,639,469	Apports reportés - immobilisations corporelles (note 7)
Employee future benefits (Note 8)	1,046,358	1,025,028	Avantages sociaux futurs (note 8)
	6,489,168	6,556,931	
Contingencies and commitments (Notes 12 and 13)			Éventualités et engagements (notes 12 et 13)
Net assets			Actif net
Investment in capital assets (Note 9)	4,499,578	4,124,789	Investissement dans les immobilisations corporelles (note 9)
Restricted	486,360	406,365	Affecté
Unrestricted	(854,395)	(282,704)	Non affecté
Capital fund reserve	1,503,763	1,079,875	Réserve du fonds capital
	5,635,306	5,328,325	
	12,124,474	11,885,256	

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Approved by the Board

Au nom du conseil

Director

administrateur

Director

administrateur



**Hôpital Glengarry
Memorial Hospital**
Statement of cash flow
year ended March 31, 2014

**Hôpital Glengarry
Memorial Hospital**
État des flux de trésorerie
de l'exercice clos le 31 mars 2014

	2014	2013	
	\$	\$	
Operating activities			Activités d'exploitation
Excess of revenues over expenses	306,981	418,286	Excédent des revenus sur les charges
Items not affecting cash:			Éléments sans effet sur la trésorerie :
Amortization of capital assets	1,009,618	777,473	Amortissement des immobilisations corporelles
Amortization of deferred contributions related to capital assets	(471,480)	(258,947)	Amortissement des apports reportés relatifs aux immobilisations corporelles
Changes in non-cash operating working capital items (Note 10)	305,388	(993,712)	Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation (note 10)
	1,150,507	(56,900)	
Capital activities			Activités d'immobilisations
Purchase of capital assets	(1,458,538)	(832,537)	Acquisition d'immobilisations corporelles
Investing activities			Activités d'investissement
Acquisition of investments	(441,985)	(498,171)	Acquisition de placements
Proceeds from sale of investments	200,354	42,000	Produit de la vente de placements
	(241,631)	(456,171)	
Financing activities			Activités de financement
Deferred contributions	422,508	404,623	Apports reportés
Net decrease in cash and cash equivalents	(127,154)	(940,985)	Diminution nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie
Cash, beginning of year	1,273,697	2,214,682	Encaisse au début
Cash, end of year	1,146,543	1,273,697	Encaisse à la fin

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Additional information is presented in Note 10.

Des renseignements complémentaires sont présentés à la note 10.



Hôpital Glengarry Memorial Hospital

Notes to the financial statements

March 31, 2014

Hôpital Glengarry Memorial Hospital

Notes complémentaires aux états financiers

31 mars 2014

1. Nature of business

The Hôpital Glengarry Memorial Hospital (the "Hospital") was incorporated under the Ontario Business Act. The Hospital is principally involved in providing health care services in the County of Glengarry. The Hospital is a registered charity under the Income Tax Act and accordingly is exempt from income taxes, provided certain requirements of the Income Tax Act are met.

2. Accounting policies

The financial statements have been prepared in accordance with Canadian public sector accounting standards for government not-for-profit organizations and reflect the following significant accounting policies:

Classification of financial instruments

All financial instruments reported on the balance sheet of the Hospital are classified as follows:

Cash	Fair value
Accounts receivable	Amortized cost
Investments	Amortized cost
Accounts payable	Amortized cost
Accrued liabilities	Amortized cost

Inventories

Inventories are valued at the lower of cost and net realizable value. Cost is determined on the first in, first out basis. Net realizable value is the estimated selling price less the estimated cost of completion and the estimated costs necessary to make the sale. Major components of inventory include drugs and medical and surgical supplies.

Capital assets

Capital assets are recorded at cost. Contributed capital assets are recorded at fair value at the date of contribution. Repairs and maintenance costs are charged to expense. Betterments, which extend the estimated life of an asset, are capitalized. When a capital asset no longer contributes to the Hospital's ability to provide services, its carrying amount is written down to its residual value.

Capital assets are amortized on a straight-line basis using the following terms:

Major equipment	3 to 20 years
Buildings service equipment	5 to 20 years
Land improvements	10 years
Buildings	10 to 50 years

Lands are not amortized.

1. Nature de l'établissement

L'Hôpital Glengarry Memorial Hospital (l'« Hôpital ») fut constitué en vertu de la Loi provinciale de l'Ontario régissant les sociétés. L'activité principale de l'Hôpital consiste en des services de soins médicaux aux résidents du Comté de Glengarry. L'Hôpital est un organisme de charité au sens de la Loi de l'impôt sur le revenu et n'est donc pas sujet à l'impôt sur le revenu à condition qu'il continue de respecter les critères d'exemption.

2. Méthodes comptables

Les états financiers ont été dressés selon les Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif du secteur public et tiennent compte des principales méthodes comptables suivantes :

Classement des instruments financiers

La direction de l'Hôpital a établi le classement suivant pour les instruments financiers :

Encaisse	Juste valeur
Débiteurs	Coût amorti
Placements	Coût amorti
Créditeurs	Coût amorti
Charges à payer	Coût amorti

Stocks

Les stocks sont évalués au moindre du coût et de la valeur nette de réalisation. Le coût est déterminé selon la méthode du premier entré, premier sorti. La valeur nette de réalisation représente le prix de vente estimé pour les stocks, diminué des coûts estimés pour l'achèvement et des coûts estimés nécessaires pour réaliser la vente. La majorité des stocks inclut des médicaments et des fournitures médicales et chirurgicales.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût. Les apports reçus sous forme d'immobilisations sont comptabilisés à leur juste valeur à la date de l'apport. Les améliorations qui augmentent la durée de vie utile de l'actif sont capitalisées. Lorsqu'une immobilisation corporelle ne contribue plus à la capacité de l'Hôpital d'offrir ses services, elle est réduite à la valeur résiduelle.

Les immobilisations corporelles sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire aux termes suivants :

Équipement majeur	3 à 20 ans
Équipement de service des bâtiments	5 à 20 ans
Améliorations du terrain	10 ans
Bâtiments	10 à 50 ans

Les terrains ne sont pas amortis.



Hôpital Glengarry Memorial Hospital

Notes to the financial statements

March 31, 2014

Hôpital Glengarry Memorial Hospital

Notes complémentaires aux états financiers

31 mars 2014

2. Accounting policies (continued)

Compensated absences

Compensated absences are accrued for all employees as entitlement to these payments is earned, in accordance with the Hospital's benefit plans for vacation, sick leave and retirement allowances.

Employee future benefits

The Hospital provides health, dental and life insurance post-employment benefits. The costs of this plan are determined periodically by independent actuaries. The actuarial valuation performed every three years is based on the projected benefit method (which incorporates management's best estimates of economic and demographic factors).

Revenue recognition

The Hospital follows the deferral method of accounting for contributions, which include donations and government grants.

Under the Health Insurance Act and Regulations thereto, the Hospital is funded primarily by the Province of Ontario in accordance with budget arrangements established by the Ministry of Health. Operating grants are recorded as revenue in the year to which they relate. Grants approved but not received at the end of an accounting year are accrued. Where a portion of a grant relates to a future year, it is deferred and recognized in that subsequent year. These financial statements reflect agreed arrangements approved by the Ministry of Health with respect to the year ended March 31, 2014.

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.

Restricted contributions and investment income are recognized as revenue in the year in which the related expenses are recognized. Unrestricted investment income is recognized as revenue when earned.

Revenue from the Provincial Insurance Plan, preferred accommodation and marketed services are recognized when the goods are sold or the services are provided.

Contributed services

A substantial number of volunteers contribute a significant amount of their time to the Hospital each year. Because of the difficulty of determining the fair value, contributed services are not recognized in the financial statements.

2. Méthodes comptables (suite)

Absences rémunérées

Les absences rémunérées auxquelles les employés ont droit sont comptabilisées comme frais courus selon la politique de l'Hôpital pour les vacances, congés de maladie et allocation de retraite.

Avantages sociaux futurs

L'Hôpital accorde des avantages sociaux médicaux, dentaires et de l'assurance-vie à ses employés retraités. Les coûts de ce programme sont établis périodiquement par des actuaires indépendants. L'évaluation actuarielle effectuée tous les trois ans est fondée sur la méthode de répartition des avantages (qui incorpore la meilleure estimation de la direction concernant les facteurs économiques et démographiques).

Constatation des revenus

L'Hôpital applique la méthode du report pour comptabiliser les apports qui incluent les dons et les subventions gouvernementales.

En vertu de la Loi sur la Santé et sa réglementation, l'Hôpital est principalement subventionné par la province de l'Ontario selon les accords budgétaires établis par le Ministère de la Santé. Les subventions d'exploitation sont inscrites comme revenus dans l'exercice pour lequel elles s'y rattachent. Les subventions approuvées mais non reçues à la fin de l'exercice sont inscrites comme débiteurs. Lorsqu'une portion de la subvention se rattache à un exercice futur, celle-ci est reportée et reconnue comme revenu dans cet exercice futur. Les états financiers reflètent les ententes conclues et approuvées par le Ministère de la Santé pour l'exercice clos le 31 mars 2014.

Les apports non affectés sont constatés à titre de revenus lorsqu'ils sont reçus ou à recevoir à condition que le montant à recevoir puisse faire l'objet d'une estimation raisonnable et que son encaissement est raisonnablement assuré.

Les apports et les revenus de placements affectés sont constatés à titre de revenus dans l'exercice au cours duquel les charges connexes sont engagées. Les revenus de placements non affectés sont constatés à titre de revenus lorsqu'ils sont gagnés.

Les revenus provenant du Plan d'assurance provincial, du supplément aux chambres, de soins chroniques et de services commercialisés sont constatés lorsque le service est rendu ou la marchandise vendue.

Apports reçus sous forme de services

Un nombre important de bénévoles consacrent plusieurs heures de service chaque année à l'Hôpital. En raison de la difficulté de déterminer la juste valeur des apports reçus sous forme de services, ceux-ci ne sont pas reconnus dans les états financiers.



**Hôpital Glengarry
Memorial Hospital**
Notes to the financial statements

March 31, 2014

**Hôpital Glengarry
Memorial Hospital**
Notes complémentaires aux
états financiers
31 mars 2014

2. Accounting policies (continued)

Use of estimates

The preparation of financial statements in conformity with Canadian public sector accounting standards for government not-for-profit organizations requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosures of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenue and expenses during the reporting period. Key components of the financial statements requiring management to make estimates include the provision for doubtful accounts in respect of receivables, useful lives of capital assets, amount of accrued liabilities and employee future benefits. Actual results could differ from these estimates.

2. Méthodes comptables (suite)

Utilisation d'estimations

Dans le cadre de la préparation des états financiers, conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif du secteur public, la direction doit établir des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur les montants des actifs et des passifs présentés et sur la présentation des actifs et des passifs éventuels à la date des états financiers, ainsi que sur les montants des revenus d'exploitation et des charges constatées au cours de la période visée par les états financiers. Parmi les principales composantes des états financiers exigeant de la direction qu'elle établisse des estimations figurent la provision pour créances douteuses à l'égard des débiteurs, les durées de vie utiles des immobilisations corporelles, le montant des charges à payer et les avantages sociaux futurs. Les résultats réels pourraient varier par rapport à ces estimations.

3. Short-term investment

	2014	2014	2013	2013
	Book value/ Valeur comptable	Fair value/ Juste valeur	Book value/ Valeur comptable	Fair value/ Juste valeur
	\$	\$	\$	\$
Term deposits, 2.35% to 3%, maturing between July 2014 to January 2015 (2.05% to 3.1%, maturing between May 2013 to January 2014 in 2013)	159,355	159,355	216,516	216,516

3. Placement à court terme

Dépôts à terme, 2,35% à 3%, échéant entre juillet 2014 à janvier 2015 (2,05% à 3,1%, échéant entre mai 2013 à janvier 2014 en 2013)	216,516	216,516
---	---------	---------

4. Accounts receivable

	2014	2013
	\$	\$
Provincial Ministry of Health	62,656	85,347
Other	1,016,917	1,183,668
	1,079,573	1,269,015
Less: Allowance for doubtful accounts	(53,621)	(66,924)
	1,025,952	1,202,091

4. Débiteurs

Ministère provincial de la santé	85,347
Autres	1,183,668
	1,269,015
Moins : Provision pour créances douteuses	(66,924)
	1,202,091



Hôpital Glengarry Memorial Hospital

Notes to the financial statements

March 31, 2014

Hôpital Glengarry Memorial Hospital

Notes complémentaires
aux états financiers

31 mars 2014

4. Accounts receivable (continued)

	2014	2013
	\$	\$
<i>Accounts receivable</i>		
Current	1,054,405	1 261 105
Between 61 and 119 days	12,406	6 558
More than 120 days	12,762	1 352
	1,079,573	1 269 015

4. Débiteurs (suite)

	2014	2013
	\$	\$
<i>Débiteurs</i>		
Courant	1 261 105	1 261 105
Entre 61 et 119 jours	6 558	6 558
Plus de 120 jours	1 352	1 352
	1 269 015	1 269 015

5. Investments

	2014	2014	2013	2013
	Book value/ Valeur comptable	Fair value/ Juste valeur	Book value/ Valeur comptable	Fair value/ Juste valeur
	\$	\$	\$	\$
Term deposits, 2% to 3.1%, maturing between January 2015 to January 2019 (2.2% to 3.3%, maturing between July 2014 to January 2018 in 2013)	1,288,229	1,288,229	989,985	989,985
Shares in 587823 Ontario Inc.	36,927	36,927	36,379	36,379
	1,325,156	1,325,156	1,026,364	1,026,364

5. Placements

	2014	2013
	\$	\$
Dépôts à terme, 2% à 3,1%, échéant entre janvier 2015 à janvier 2019 (2,2% à 3,3%, échéant entre juillet 2014 à janvier 2018 en 2013)	989,985	989,985
Actions dans 587823 Ontario Inc.	36,379	36,379
	1,026,364	1,026,364

6. Capital assets

	2014	2014	2013	2013
	Cost/ Coût	Accumulated amortization/ Amortissement cumulé	Net book value/ Valeur comptable nette	Net book value/ Valeur comptable nette
	\$	\$	\$	\$
Lands	131,233	-	131,233	131,233
Major equipment	5,852,126	4,550,626	1,301,500	619,885
Buildings service equipment	1,927,629	777,318	1,150,311	1,245,502
Land improvements	738,451	630,781	107,670	170,235
Buildings	8,261,628	2,862,267	5,399,361	5,597,403
	16,911,067	8,820,992	8,090,075	7,764,258

6. Immobilisations corporelles

	2014	2013
	\$	\$
Terrains	131,233	131,233
Équipement majeur	1,301,500	619,885
Équipement de service des bâtiments	1,150,311	1,245,502
Améliorations du terrain	107,670	170,235
Bâtiments	5,399,361	5,597,403
	8,090,075	7,764,258



Hôpital Glengarry Memorial Hospital

Notes to the financial statements

March 31, 2014

Hôpital Glengarry Memorial Hospital

Notes complémentaires aux états
financiers

31 mars 2014

7. Deferred contributions

Capital assets

Deferred contributions related to capital assets represent the unamortized amount received for the purchase of capital assets. The amortization of deferred contributions related to capital assets is recorded as revenue in the statement of operations.

	2014	2013
	\$	\$
Balance, beginning of year	3,639,469	3,493,793
Add: Amounts received in the year	422,508	404,623
Less: Amounts amortized as revenue	(471,480)	(258,947)
Unamortized deferred contributions used to purchase capital assets	3,590,497	3,639,469

8. Employee future benefits

The Hospital has defined benefit plans which provide post-retirement benefits for certain employees. These benefits include health, dental and life insurance benefits.

Post-retirement benefits

An independent actuarial valuation of the post-retirement benefits for the employees of the Hospital was prepared as of April 1, 2012 and extrapolated to March 31, 2014. The next valuation will be on April 1, 2015.

	2014	2013
	\$	\$
Accrued benefit obligations	949,358	941,728
Unamortized actuarial gains	97,000	83,300
Accrued employee future benefits	1,046,358	1,025,028

7. Apports reportés

Immobilisations corporelles

Les apports reportés relatifs aux immobilisations corporelles représentent le montant non amorti reçu pour l'acquisition d'immobilisations corporelles. L'amortissement des apports reportés relatifs aux immobilisations corporelles est inscrit comme revenu dans l'état des résultats.

Solde au début

Plus : Montants reçus au cours de l'exercice

Moins : Montants amortis comme revenu

Solde non amorti des apports reportés utilisés pour l'acquisition d'immobilisations corporelles

8. Avantages sociaux futurs

L'Hôpital a des régimes à prestations déterminées qui procurent des avantages complémentaires à la retraite à certains employés. Ces avantages incluent les prestations pour soins de santé, dentaires et assurances-vie.

Avantages complémentaires à la retraite

Une évaluation actuarielle indépendante des avantages complémentaires à la retraite des employés de l'Hôpital a été préparée au 1^{er} avril 2012 et extrapolée au 31 mars 2014. La prochaine évaluation sera faite le 1^{er} avril 2015.

Obligations au titre des prestations constituées

Gains actuariels non amortis

Avantages sociaux futurs courus



**Hôpital Glengarry
Memorial Hospital**
Notes to the financial statements

March 31, 2014

**Hôpital Glengarry
Memorial Hospital**
Notes complémentaires aux états
financiers
31 mars 2014

8. Employee future benefits (continued)

	2014	2013
	\$	\$
<i>Other information</i>		
Current service cost	57,600	53,800
Interest cost on accrued benefit obligations	33,800	34,400
Amortization of actuarial gain	(7,600)	(9,500)
Benefit expenses	83,800	78,700
Funding contribution	(62,450)	(63,783)
	21,350	14,917

ONA (50%) and CUPE (25%) members are responsible for cost sharing upon retirement.

The significant actuarial assumptions adopted in measuring these accrued benefit obligations are as follows :

	2014	2013
Discount rate	3.75%	3.75%
Dental benefits costs escalation	4%	4%
Medical benefits costs escalation (reduction of 0.25% per year until 2025, at which time it will be 5%)	7.25%	7.5%
Expected average remaining service life	11 years/ans	11 years/ans

9. Investment in capital assets

	2014	2013
	\$	\$
<i>Investment in capital assets is calculated as follows:</i>		
Capital assets	8,090,075	7,764,258
Amounts financed by deferred contributions	(3,590,497)	(3,639,469)
	4,499,578	4,124,789

8. Avantages sociaux futurs (suite)

Autres informations

Coût des services rendus au cours de l'exercice

Intérêts débiteurs des obligations au titre des prestations constituées

Amortissement du gain actuariel

Dépenses d'avantages sociaux

Contribution du financement

Les membres de AIO (50%) et SCFP (25%) sont responsables du partage des coûts suite à la retraite.

Les hypothèses actuarielles importantes adoptées dans l'évaluation de ces obligations au titre des prestations constituées sont les suivantes :

Taux d'escompte

Augmentation des coûts pour bénéfices dentaires

Augmentation des coûts pour bénéfices médicaux (diminution de 0,25% par année jusqu'en 2025, date à laquelle il atteindra 5%)

Durée moyenne estimative du reste de la carrière active

9. Investissement dans les immobilisations corporelles

Investissement dans les immobilisations corporelles est calculé comme suit :

Immobilisations corporelles

Montants financés par apports reportés



Hôpital Glengarry Memorial Hospital

Notes to the financial statements

March 31, 2014

Hôpital Glengarry Memorial Hospital

Notes complémentaires aux états
financiers

31 mars 2014

9. Investment in capital assets (continued)

	2014	2013
	\$	\$
<i>Changes in net assets invested in capital assets is calculated as follows:</i>		
(Deficiency) excess of revenues over expenses		
Amortization of capital assets	(1,009,618)	(777,473)
Amortization of deferred contributions related to capital assets	471,480	258,947
	(538,138)	(518,526)
Net change in investment in capital assets		
Purchase of capital assets	1,335,435	772,944
Increase in deferred contributions	(422,508)	(404,623)
	912,927	368,321

9. Investissement dans les immobilisations corporelles (suite)

	2014	2013
	\$	\$
<i>La variation de l'actif net investi dans les immobilisations corporelles est calculée comme suit :</i>		
(Insuffisance) excédent des revenus sur les charges		
Amortissement des immobilisations corporelles	(1,009,618)	(777,473)
Amortissement des apports reportés relatifs aux immobilisations corporelles	471,480	258,947
	(538,138)	(518,526)
Variation nette de l'investissement dans les immobilisations corporelles		
Acquisition d'immobilisations corporelles	1,335,435	772,944
Augmentation des apports reportés	(422,508)	(404,623)
	912,927	368,321

10. Additional information relating to the statement of cash flows

	2014	2013
	\$	\$
<i>Changes in non-cash operating working capital items</i>		
Accounts receivable	176,139	(478,688)
Inventories	(23,022)	424
Prepaid expenses	47,959	(16,835)
Accounts payable	264,450	(201,509)
Accrued liabilities	(192,860)	(338,199)
Deferred revenues	11,392	26,178
Employee future benefits	21,330	14,917
	305,388	(993,712)

10. Renseignements complémentaires à l'état des flux de trésorerie

	2014	2013
	\$	\$
<i>Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation</i>		
Débiteurs	176,139	(478,688)
Stocks	(23,022)	424
Frais payés d'avance	47,959	(16,835)
Créditeurs	264,450	(201,509)
Charges à payer	(192,860)	(338,199)
Revenus reportés	11,392	26,178
Avantages sociaux futurs	21,330	14,917
	305,388	(993,712)

Non-cash transactions

During the year, capital assets were acquired at an aggregate cost of \$ 1,335,435 (\$ 772,944 in 2013), of which \$ 75,096 (\$ 198,199 in 2013) was paid after year-end and \$ 1,260,339 (\$ 574,745 in 2013) was paid during the year.

Opérations sans effet sur la trésorerie

Au cours de l'exercice, des immobilisations corporelles ont été acquises pour un coût total de 1 335 435 \$ (772 944 \$ en 2013), dont 75 096 \$ (198 199 \$ en 2013) a été payé après la fin d'exercice et 1 260 339 \$ (574 745 \$ en 2013) a été payé au cours de l'exercice.



Hôpital Glengarry Memorial Hospital

Notes to the financial statements

March 31, 2014

Hôpital Glengarry Memorial Hospital

Notes complémentaires aux états financiers

31 mars 2014

11. Pension plan

Substantially all of the employees of the Hospital are members of the Hospitals of Ontario Pension Plan (the "Plan"), which is a multi-employer defined benefit pension plan available to all eligible employees of the participating members of the Ontario Hospital. Plan members will receive benefits based on the length of service and on the average of annualized earnings during the five consecutive years prior to retirement, termination or death, that provide the highest earnings.

Pension assets consist of investment grade securities. Market and credit risk on these securities are managed by the Plan by placing plan assets in trust and through the Plan investment policy.

Pension expense is based on Plan's management best estimates, in consultation with its actuaries, of the amount, together with the 6.23% - 9.2% of salary contributed by employees, required to provide a high level of assurance that benefits will be fully represented by fund assets at retirement, as provided by the Plan. The funding objective is for employer contributions to the Plan to remain a constant percentage of employees' contribution.

Contributions to the Plan made during the year by the Hospital on behalf of its employees amounted to \$ 483,336 (\$ 455,250 in 2013) and are included in the statement of operations.

12. Contingencies

The nature of the Hospital's activities is such that there is usually litigation pending or underway at any time.

The Hospital is a member of the Healthcare Insurance Reciprocal of Canada (HIROC), which is a pooling of the liability insurance risks of its members. Members of the pool pay annual premiums that are actuarially determined. HIROC members are subject to reassessment for losses, if any, experienced by the pool for the years in which they are members and these losses could be material. No reassessment has been made as at March 31, 2014.

Should these result additional costs, the difference will be recorded in the year of settlement.

11. Régime de retraite

La grande majorité des employés sont membres du Régime de Retraite des Hôpitaux de l'Ontario (le « Régime ») qui est un régime multi-employeurs à prestations déterminées pour les employés éligibles et membres des Hôpitaux de l'Ontario. Les membres du Régime recevront leurs prestations basées sur le nombre d'années de service et la moyenne annualisée des revenus gagnés durant leurs cinq dernières années précédant leur retraite, leur démission ou leur décès, qui généreront le plus élevé des revenus.

Les actifs du Régime comprennent un portefeuille diversifié d'investissements. Les différents risques rattachés à ces investissements sont gérés par le Régime qui place les actifs du régime en fiducie et par le biais d'une politique d'investissement.

La charge du Régime est basée sur une estimation faite par la direction du Régime en collaboration avec leurs actuaires. La contribution des employés représente 6,23% - 9,2% du salaire et doit assurer que les bénéfices futurs pourront être financés par le fonds de retraite. L'objectif est de s'assurer que les contributions de l'employeur au Régime demeurent un pourcentage stable par rapport aux contributions faites par les employés.

Le montant de contributions au Régime fait au cours de l'exercice par l'Hôpital au nom des employés était de 483 336 \$ (455 250 \$ en 2013) et est inclus dans l'état des résultats.

12. Éventualités

La nature des opérations de l'Hôpital fait en sorte qu'il y a généralement des réclamations judiciaires en cours ou possible en tout moment.

L'Hôpital est membre de "Healthcare Insurance Reciprocal of Canada" (HIROC) qui est une mise en commun des risques d'assurance responsabilité civile de ses membres. Les membres de cette collectivité payent des primes annuelles déterminées par calcul actuariel. Les membres de HIROC peuvent faire l'objet de cotisations additionnelles dans le cas où la collectivité devrait subir des pertes pour les exercices au cours desquels ils sont membres, et ces cotisations pourraient être importantes. Au 31 mars 2014, aucune cotisation n'a été faite.

Si le résultat final de ces éventualités engendre des coûts additionnels, la différence sera comptabilisée au cours de l'exercice où le règlement sera effectué.



Hôpital Glengarry Memorial Hospital

Notes to the financial statements

March 31, 2014

Hôpital Glengarry Memorial Hospital

Notes complémentaires aux états
financiers

31 mars 2014

13. Commitments

The Hospital has entered into equipment operating lease commitments for specific programs for premises with varied terms. Annual lease payments for the next two years are as follows:

	\$
2015	22,773
2016	20,875

14. Financial instruments

The Hospital is exposed to various risks through its financial instruments.

Financial risk

The investments of the Hospital are subject to fixed interest rates which minimize the risk against the changes to the prime rate.

Credit risk

The Hospital is exposed to credit risk from customers. However, a significant portion of receivables are current accounts which minimizes the credit risk.

The Hospital faces further credit risk on its cash and investments balances. However, the risk is mitigated as the cash and investments are held by highly rated Canadian financial institutions.

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk of being unable to meet each requirement of fund obligations as they become due. It stems from the possibility of a delay in realizing the fair value of financial instruments.

The Hospital manages its liquidity risk by constantly monitoring forecasted and actual cash flows and financial liability maturities, and by holding assets that can be readily converted into cash.

The accounts payable and accrued liabilities are generally paid within 30 days.

13. Engagements

L'Hôpital s'est engagé dans des contrats de location-exploitation pour de l'équipement pour des programmes spécifiques pour des locaux avec des termes variés. Les paiements pour les deux prochains exercices sont les suivants :

14. Instruments financiers

L'Hôpital, par le biais de ses instruments financiers, est exposé à divers risques.

Risque financier

Les placements de l'Hôpital sont sujets à des taux fixes d'intérêt ce qui réduit le risque face à la fluctuation du taux préférentiel.

Risque de crédit

L'Hôpital est exposé au risque de crédit imputable à ses clients. Par contre, la majorité des débiteurs est composée de comptes courants, ce qui minimise le risque de crédit.

L'Hôpital fait face à un risque de crédit supplémentaire sur ses soldes d'encaisse et de placements. Cependant, ce risque est mitigé car l'encaisse et les placements sont détenus par des institutions financières canadiennes de haut niveau.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque de ne pas être en mesure de répondre à ses besoins de trésorerie ou de financer ses obligations lorsqu'elles arrivent à échéance. Il provient notamment du délai éventuel de réalisation de la juste valeur des instruments financiers.

L'Hôpital gère son risque de liquidité en exerçant une surveillance constante des flux de trésorerie prévisionnels et réels, ainsi qu'en détenant des actifs qui peuvent être facilement transformés en trésorerie et en gérant les échéances des passifs financiers.

Les crédettes et charges à payer sont généralement remboursés dans un délai n'excédant pas 30 jours.



**Hôpital Glengarry
Memorial Hospital**

Supplementary financial information
as per the alternative funding
agreement for emergency
services
year ended March 31, 2014

**Hôpital Glengarry
Memorial Hospital**

Renseignements complémentaires en
vertu de l'entente de financement
alternative pour les services
d'urgence
de l'exercice clos le 31 mars 2014

Schedule 1

Annexe 1

	2014	2013	
	\$	\$	
Revenues			Revenus
Ministry of Health	1,691,501	1,736,738	Ministère de la Santé
Contribution of the Hôpital Glengarry Memorial Hospital	29,000	29,000	Contribution de l'Hôpital Glengarry Memorial Hospital
	1,720,501	1,765,738	
Expenses			Charges
Administration			Administration
Medical director	29,000	29,000	Directeur médical
Administration fees	6,934	7,305	Frais administratifs
Billing	29,347	29,351	Facturation
	65,281	65,656	
Remuneration			Rémunération
Physicians	1,655,220	1,700,082	Médecins
	1,720,501	1,765,738	