

Financial statements of
États financiers de

**The Ottawa Hospital Foundation/
La Fondation de l'Hôpital d'Ottawa**

March 31, 2015
31 mars 2015

**The Ottawa Hospital
Foundation**
March 31, 2015

Table of contents

Independent Auditor's Report	
Statement of financial position	
Statement of operations	
Statement of changes in fund balances	
Statement of cash flows	
Notes to the financial statements	

**La Fondation de l'Hôpital
d'Ottawa**
31 mars 2015

Table des matières

1-2	Rapport de l'auditeur indépendant
3	Bilan
4	État des résultats
5	État de l'évolution des soldes des fonds
6	État des flux de trésorerie
7-15	Notes complémentaires



Deloitte LLP/S.E.N.C.R.L./s.r.l.
1600 - 100 Queen Street
Ottawa, ON K1P 5T8
Canada

Tel: (613) 236-2442
Fax: (613) 236-2195
www.deloitte.ca

Independent Auditor's Report

To the Members of
The Ottawa Hospital Foundation

We have audited the accompanying financial statements of The Ottawa Hospital Foundation ("the Foundation"), which comprise the statement of financial position as at March 31, 2015, and the statement of operations, changes in fund balances and cash flows 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 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.

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.

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux Membres de
La Fondation de l'Hôpital d'Ottawa

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Fondation de l'Hôpital d'Ottawa (la « Fondation »), qui comprennent le bilan au 31 mars 2015, et les états des résultats, de l'évolution des soldes des fonds et des flux de trésorerie de 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, 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 réalisions 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 fournis 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.

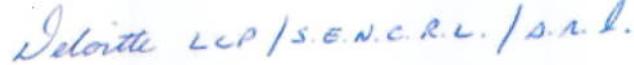
Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Foundation as at March 31, 2015, 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.

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Fondation au 31 mars 2015, 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.



Chartered Professional Accountants, Chartered Accountants
Licensed Public Accountants

May 28, 2015

Comptables professionnels agréés, comptables agréés
Experts comptables autorisés

Le 28 mai 2015

**The Ottawa Hospital
Foundation**

Statement of financial position
as at March 31, 2015

**La Fondation de L'Hôpital
d'Ottawa**

Bilan
au 31 mars 2015

	2015	2014	
	\$	\$	
Assets			Actif
Current assets			Actif à court terme
Cash	4,286,904	8,823,629	Encaisse
Accounts receivable (note 3)	698,405	332,136	Débiteurs (note 3)
Prepaid expenses	17,837	23,888	Frais payés d'avance
	5,003,146	9,179,653	
Investments (note 4)	80,065,368	74,465,419	Placements (note 4)
Capital assets (note 5)	258,336	298,990	Immobilisations corporelles (note 5)
	85,326,850	83,944,062	
Liabilities			Passif
Current liabilities			Passif à court terme
Accounts payable and accrued liabilities (note 3)	641,874	550,262	Créditeurs et charges à payer (note 3)
Grants payable to The Ottawa Hospital	3,076,981	4,402,213	Subventions à payer à L'Hôpital d'Ottawa
Grants payable to The Ottawa Hospital Research Institute	5,415,095	5,816,612	Subventions à payer à L'Institut de recherche de l'Hôpital d'Ottawa
	9,133,950	10,769,087	
Fund balances			Soldes des fonds
Unrestricted fund	286,669	250,655	Fonds non affecté
Invested in capital assets	258,336	298,990	Investi dans les immobilisations corporelles
Restricted fund	8,608,789	8,785,435	Fonds affecté
Endowment fund	67,039,106	63,839,895	Fonds de dotation
	76,192,900	73,174,975	
	85,326,850	83,944,062	

Contingent liability (note 9)

Approved by the Board

Director

Director

Passif éventuel (note 9)

Au nom du Conseil

administrateur

administrateur

**The Ottawa Hospital
Foundation**

Statement of operations
year ended March 31, 2015

**La Fondation de L'Hôpital
d'Ottawa**

État des résultats

de l'exercice clos le 31 mars 2015

	Unrestricted Fund		Restricted fund		Endowment fund		Total	
	2015	\$	2014	Fonds affecté	2015	\$	2014	\$
Revenue								
Donations	6,402,999	6,529,464	14,896,014	15,771,208	1,335,657	1,613,276	22,634,670	23,913,948
Lottery (note 6)	709,839	317,624	-	-	-	-	709,839	317,624
Investment income (note 4)	68,084	73,631	889,368	674,439	5,515,048	4,646,960	6,472,500	5,395,030
	7,180,922	6,920,719	15,785,382	16,445,647	6,850,705	6,260,236	29,817,009	29,626,602
Expenses								
Direct fundraising	1,361,368	1,240,110	-	-	-	-	1,361,368	1,240,110
Other fundraising	3,228,549	2,832,327	-	-	-	-	3,228,549	2,852,327
Lottery (note 6)	379,764	105,984	-	-	-	-	379,764	105,984
Administrative	1,195,238	1,074,538	-	-	-	-	1,195,238	1,074,538
	6,164,919	5,272,959	-	-	-	-	6,164,919	5,272,959
Excess of revenue over expenses, before grants								
	1,016,003	1,647,760	15,785,382	16,445,647	6,850,705	6,260,236	23,652,090	24,353,643
Grants (note 7)	58,551	34,867	17,026,598	15,513,296	3,549,016	3,805,820	20,634,165	19,353,983
Excess (deficiency) of revenue over expenses								
	937,452	1,612,693	(1,241,216)	932,351	3,301,689	2,454,416	3,017,925	4,999,660
Excédent (insuffisance) des revenus sur les dépenses								

The Ottawa Hospital Foundation

Statement of changes in fund balances
year ended March 31, 2015

La Fondation de L'Hôpital d'Ottawa

Etat de l'évolution des soldes des fonds
de l'exercice clos le 31 mars 2015

	Unrestricted fund	Invested in capital assets	Restricted fund	Endowment fund	Total	
	Fonds non affecté	Fonds affecté	Fonds de dotation	\$	2015	2014
Balance, beginning of year	250,655	298,990	8,785,435	63,839,895	73,174,975	68,175,315
Excess (deficiency) of revenue over expenses	957,452	-	(1,241,216)	3,301,689	3,017,925	4,999,660
Purchase of capital assets	(30,573)	30,573	-	-	-	-
Amortization of capital assets	71,227	(71,227)	-	-	-	-
Interfund transfers (note 8)	(962,092)	-	1,064,570	(102,478)	-	-
Balance, end of year	286,669	258,336	8,608,789	67,039,106	76,192,900	73,174,975

Excédent (insuffisance) des revenus sur les dépenses

Acquisition d'immobilisations corporelles

Amortissement d'immobilisations corporelles

Transferts interfonds (note 8)

The Ottawa Hospital Foundation

Statement of cash flows
year ended March 31, 2015

La Fondation de L'Hôpital d'Ottawa

État des flux de trésorerie
de l'exercice clos le 31 mars 2015

	2015	2014	
	\$	\$	
Net inflow (outflow) of cash related to the following activities:	Rentrées (sorties) nettes d'encaisse liées aux activités suivantes :		
Operating			Exploitation
Excess of revenue over expenses	3,017,925	4,999,660	Excédent des revenus sur les dépenses
Amortization of capital assets	71,227	67,176	Amortissement des immobilisations corporelles
Changes in non-cash operating working capital items:			Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation :
Accounts receivables	(366,269)	(62,001)	Débiteurs
Prepays expenses	6,051	(5,444)	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	91,612	57,612	Créditeurs et charges à payer
Grants payable	(1,726,749)	897,398	Subventions à payer
	1,093,797	5,954,401	
Investing			Investissement
Net change in investments	(5,599,949)	(3,705,308)	Variation nette des placements
Purchase of capital assets	(30,573)	(31,042)	Acquisition d'immobilisations corporelles
	(5,630,522)	(3,736,350)	
Net cash inflow (outflow)	(4,536,725)	2,218,051	Augmentation (diminution) nette de l'encaisse
Cash, beginning of year	8,823,629	6,605,578	Encaisse au début
Cash, end of year	4,286,904	8,823,629	Encaisse à la fin

The Ottawa Hospital Foundation

Notes to the financial statements
March 31, 2015

La Fondation de l'Hôpital d'Ottawa

Notes complémentaires
31 mars 2015

1. Description of operations

The Ottawa Hospital Foundation (the "Foundation") is a public foundation incorporated under the Canada Corporations Act. The mission of the Foundation is to inspire, enable and recognize community support for patient care and enable research at The Ottawa Hospital and the Ottawa Hospital Research Institute.

The Foundation is a registered charity under the Income Tax Act (Business Number 869042747 RR0001) and, as such, is exempt from income taxes and may issue charitable donation receipts.

2. Significant accounting policies

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

Fund accounting

The Foundation uses the restricted fund method of accounting for contributions. To ensure observance of limitations and restrictions placed on the use of resources available to the Foundation, the accounts of the Foundation are classified for reporting purposes into funds, in accordance with activities or objectives specified by the donors or in accordance with directives issued by the Board of Directors. For financial reporting purposes, the fund balances have been classified into three funds consisting of the following:

Restricted fund

The restricted fund includes those resources to be used for identified purposes as specified externally by donors or internally by the Board of Directors.

Endowment fund

The endowment fund includes those resources for which the donor has stipulated that the capital portion of the funds be maintained permanently and funds designated internally to be for endowment purposes.

1. Description des opérations

La Fondation de l'Hôpital d'Ottawa (la « Fondation ») est une fondation constituée en vertu de la Loi sur les corporations canadiennes. Sa mission consiste à inspirer, à permettre et à reconnaître l'appui de la collectivité à l'égard des soins aux malades et à faciliter la recherche à l'Hôpital d'Ottawa et à l'Institut de recherche de l'Hôpital d'Ottawa.

La Fondation est un organisme de bienfaisance enregistré en vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu (numéro d'enregistrement 869042747 RR0001) et, par conséquent, elle est exonérée de l'impôt et peut émettre des reçus de dons de bienfaisance.

2. Principales méthodes comptables

Les états financiers ont été dressés conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif et tiennent compte des principales méthodes comptables suivantes :

Comptabilité par fonds

La Fondation utilise la méthode de fonds affectés pour comptabiliser ses contributions. Pour assurer que les limites et les restrictions placées sur l'utilisation des ressources disponibles soient observées, les registres de la Fondation sont classés dans des fonds, pour des fins comptables, qui correspondent à des activités et des objectifs spécifiés par les donateurs selon les directives émises du Conseil d'administration. Aux fins de l'établissement de rapports financiers, les soldes de fonds ont été classés en trois fonds, soit :

Fonds affecté

Le fonds affecté inclut les ressources qui doivent être utilisées à des fins déterminées à l'externe par les donateurs et à l'interne par le Conseil d'administration.

Fonds de dotation

Le fonds de dotation comprend les ressources dont le montant en capital doit être conservé en permanence, selon les stipulations du donneur, ainsi que celles affectées à l'interne à des fins particulières de dotation.

The Ottawa Hospital Foundation

Notes to the financial statements
March 31, 2015

La Fondation de l'Hôpital d'Ottawa

Notes complémentaires
31 mars 2015

2. Significant accounting policies (continued)

Unrestricted fund

The unrestricted fund accounts for the Foundation's general fundraising, granting and administrative activities, including the activities related to the restricted fund and the endowment fund. At year-end, the Foundation transfers a portion of its net fundraising revenue to its restricted and endowment funds. Note 8 discloses the Foundation's interfund transfers.

Revenue recognition

Donations are recorded as revenue when received. Tangible donations-in-kind are recorded at fair value at the time of the donation. Because of the difficulty of determining the fair value, contributed services are not recognized in the financial statements.

Unrestricted donations are recorded as revenue of the unrestricted fund. Designated donations represent contributions received for specific purposes and are recorded as revenue of the restricted fund. Endowment donations represent contributions received where only the income earned from the investment of the amounts received can be expensed.

Unrestricted investment income is recognized as investment income in the unrestricted fund. Externally restricted net investment income that must be added to the principal amount of resources held for endowment is recognized as investment income in the endowment fund. Other externally restricted net investment income is recognized as investment income in the Statement of operations in the restricted fund.

The Ottawa Hospital and Children's Hospital of Eastern Ontario (CHEO) lottery proceeds are recognized in the fiscal year in which the draw takes place. The Ottawa Hospital Staff lottery net proceeds are recognized in the fiscal year in which the twelve month lottery begins.

2. Principales méthodes comptables (suite)

Fonds non affecté

Le fonds non affecté enregistre les activités générales de levées de fonds, de subventions et les activités administratives, incluant les activités liés au fonds restreint et au fonds de dotation. À la fin de l'exercice, la Fondation transfert une partie de ses revenus nets de levées de fonds aux fonds restreints et de dotation. La note 8 divulgue les transferts inter fonds de la Fondation.

Constatation des revenus

Les dons sont constatés comme revenus lorsque reçus. Les dons corporels en nature sont constatés à la juste valeur au moment de la donation. Les apports reçus sous forme de services ne sont pas constatés dans les états financiers vu la difficulté à déterminer leur juste valeur.

Les dons non affectés sont comptabilisés en tant que revenus du fonds non affecté. Les dons désignés représentent les contributions reçues dans des buts spécifiques et sont constatés comme revenus du fonds affecté. Les dons en dotation représentent les contributions reçues uniquement lorsque les revenus du placement des montants reçus peuvent être utilisés.

Les revenus de placements non affectés sont constatés comme revenus de placements dans le fonds non affecté. Les revenus nets de placements affectés à l'externe devant être rajoutés au montant principal des ressources détenues pour la dotation sont constatés comme revenus de placements dans le fonds de dotation. Les autres revenus de placements affectés à l'externe sont constatés comme revenus de placements à l'état des résultats dans le fonds affecté.

Les produits des loteries de L'Hôpital d'Ottawa et du Centre hospitalier pour enfants de l'Est de l'Ontario (CHEO) sont constatés lors de l'exercice pendant lequel le tirage a lieu. Les produits nets de la loterie du personnel sont constatés au cours de l'exercice pendant lequel la loterie de douze mois commence.

The Ottawa Hospital Foundation

Notes to the financial statements

March 31, 2015

La Fondation de l'Hôpital d'Ottawa

Notes complémentaires

31 mars 2015

2. Significant accounting policies (continued)

Expenses

Expenses are recognized in the year incurred and are recorded in the function in which they are directly related.

The Foundation allocates salaries between functions after initial recognition as disclosed in Note 13.

Financial instruments

The Foundation's financial instruments consist of cash, accounts receivable, investments, accounts payable and accrued liabilities and grants payable.

Financial instruments are initially measured at fair value. Subsequently they are measured at amortized cost, except cash and investments which are measured at fair value.

Investment revenue includes interest earned, interest accrued, gains and losses realized on disposal and unrealized gains and losses.

Capital assets

Furniture and equipment are recorded at cost and are amortized on a straight-line basis over five years. Donor walls are recorded at cost and amortized on a straight-line basis over ten years.

Use of estimates

The preparation of financial statements requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenue and expenses during the period. The most significant estimates used in the preparation of the financial statements include the fair value of investments, the amount of certain accrued liabilities and the estimated useful lives of capital assets. Actual results could differ from these estimates.

2. Principales méthodes comptables (suite)

Dépenses

Les dépenses sont constatées au cours de l'exercice où elles sont engagées et sont ventilées dans la fonction à laquelle elles se rapportent directement.

La Fondation répartit les salaires entre les diverses fonctions après leur comptabilisation initiale, tel que divulgué à la note 13.

Instruments financiers

Les instruments financiers de la Fondation comprennent l'encaisse, les débiteurs, les placements, les créateurs et charges à payer et les subventions à payer.

Les instruments financiers sont comptabilisés initialement à la juste valeur. Par la suite ils sont comptabilisés au coût amorti à l'exception de l'encaisse et des placements qui sont comptabilisés à la juste valeur.

Les revenus de placements incluent les produits d'intérêts, les intérêts courus, les gains et pertes réalisés sur cession et les gains et pertes non réalisés.

Immobilisations corporelles

Le mobilier et l'équipement sont comptabilisés au coût et amortis selon la méthode linéaire sur une période de cinq ans. Les murs des donateurs sont comptabilisés au coût et amortis selon la méthode linéaire sur une période de dix ans.

Utilisation d'estimations

Dans le cadre de la préparation des états financiers, 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 et des charges constatés au cours de la période visée par les états financiers. Les principales estimations utilisées dans la préparation des états financiers comprennent la juste valeur des placements, le montant de certaines charges à payer et la durée de vie utile des immobilisations corporelles. Les résultats réels pourraient varier par rapport à ces estimations.

**The Ottawa Hospital
Foundation**
Notes to the financial statements
March 31, 2015

**La Fondation de l'Hôpital
d'Ottawa**
Notes complémentaires
31 mars 2015

3. Related party transactions

The Ottawa Hospital makes certain payments on behalf of the Foundation. Included in accounts payable is an amount of \$243,141 (2014 - \$365,183) payable to The Ottawa Hospital as reimbursement of these payments.

The Ottawa Hospital collects ticket sales for the Staff Lottery. Included in accounts receivable is an amount of \$529,104 (2014 - \$165,846) relating to these activities.

Other related party transactions are disclosed in note 7.

4. Investments

Investments are comprised of the following:

	2015	2014	
	\$	\$	
Cash, treasury bills and term deposits	448,326	593,514	Encaisse, bons du trésor et dépôts à terme
Fixed income securities	33,555,264	28,937,386	Titres à revenu fixe
Equity investments	46,061,778	44,934,519	Placements en actions
Investments	80,065,368	74,465,419	Placements

Fixed income investments are comprised of Government of Canada and corporate bonds with maturity dates from 2016 to 2027 (2014 - 2015 to 2027), earning interest from 0.9% to 3.0% (2014 - 0.7% to 2.7%).

Investment income is summarized as follows:

	2015	2014	
	\$	\$	
Interest, dividends and other	2,960,909	2,615,974	Intérêts, dividendes et autres
Net realized gains	1,125,322	2,804,500	Gains réalisés
Change in unrealized gains and losses	2,386,269	(25,444)	Variation des gains et pertes non réalisés
Investment income	6,472,500	5,395,030	Revenus de placements

3. Opérations entre apparentés

L'Hôpital d'Ottawa effectue certains paiements au nom de la Fondation. Inclus dans les créateurs est un montant de 243 141 \$ (365 183 \$ en 2014) à payer à L'Hôpital d'Ottawa en remboursement de ces paiements.

L'Hôpital d'Ottawa recueille des fonds provenant de la vente de billets pour sa Loterie du personnel. Inclus dans ces débiteurs est un montant de 529 104 \$ (165 846 \$ en 2014) se rapportant à ces activités.

D'autres opérations entre apparentés sont divulguées à la note 7.

4. Placements

Les placements se composent de ce qui suit :

Les placements sont composés des obligations du gouvernement du Canada et de corporations avec des dates d'échéances entre 2016 à 2027 (de 2015 à 2027 en 2014) et portant intérêt à des taux de 0,9 % à 3,0 % (de 0,7 % à 2,7 % en 2014).

Les revenus de placements se résument ainsi :

The Ottawa Hospital Foundation

Notes to the financial statements
March 31, 2015

La Fondation de l'Hôpital d'Ottawa

Notes complémentaires
31 mars 2015

4. Investments (continued)

As at March 31, 2015, the market value of investments includes unrealized gains of \$5,140,394 (2014 - \$2,754,125).

Included in endowment investments is a donor advised fund managed by a third party; the Foundation does not control the investment strategy of this fund. The fair value of this fund as at March 31, 2015 is \$716,775 (2014 - \$2,321,980). Unrealized losses on the donor advised fund for the year are \$1,605,206 (2014 - \$3,305,274).

4. Placements (suite)

Au 31 mars 2015, la valeur du marché des placements inclut des gains non réalisés d'un montant de 5 140 394 \$ (2 754 125 \$ en 2014).

Un fonds géré par le donneur est inclus dans les investissements du fonds de dotation; la Fondation ne contrôle pas la stratégie d'opération de ce fonds. La juste valeur de ce fonds au 31 mars 2015 est de 716 775 \$ (2 321 980 \$ en 2014). Les pertes non réalisées du fonds géré par le donneur pour l'exercice sont de 1 605 206 \$ (perte de 3 305 274 \$ en 2014).

5. Capital assets

5. Immobilisations corporelles

	Cost	Accumulated amortization	Net book value	2015	2014
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette		
	\$	\$	\$	\$	\$
Furniture and equipment	743,914	716,837	27,077	36,986	Mobilier et matériel
Donor walls	521,930	290,671	231,259	262,004	Murs des donneurs
	1,265,844	1,007,508	258,336	298,990	

Cost and accumulated amortization as at March 31, 2014 amounted to \$1,235,271 and \$936,281 respectively.

Au 31 mars 2014, le coût des immobilisations corporelles et l'amortissement cumulé s'élevaient à 1 235 271 \$ et 936 281 \$, respectivement.

6. Lottery proceeds

The Foundation reports proceeds from two lotteries (The Ottawa Hospital and CHEO lottery, and the Staff lottery). In 2015, the net proceeds from The Ottawa Hospital and CHEO lottery were \$NIL (2014 - \$143,924) and the net proceeds from the Staff lottery were \$330,075 (2014 - \$67,716). The Ottawa Hospital and CHEO lottery amounts are presented on a net basis and the Staff lottery amounts are presented on a gross basis.

6. Produits des loteries

La Fondation présente les produits de deux lotteries (la Loterie de L'Hôpital d'Ottawa et de CHEO et la Loterie du personnel). En 2015, les produits nets de la Loterie de L'Hôpital d'Ottawa et de CHEO étaient nul \$ (143 924 \$ en 2014) et les produits nets de la loterie du personnel étaient de 330 075 \$ (67 716 \$ en 2014). Les montants de la Loterie de L'Hôpital d'Ottawa et de CHEO sont présentés sur une base nette tandis que les montants de la Loterie du personnel sont présentés sur une base brute.

The Ottawa Hospital Foundation

Notes to the financial statements
March 31, 2015

La Fondation de l'Hôpital d'Ottawa

Notes complémentaires
31 mars 2015

7. Grants

During this fiscal year, grants of \$20,634,165 (2014 - \$19,353,983) were approved for distribution as follows:

	2015	2014	
	\$	\$	
University of Ottawa Heart Institute	9,783	32,710	L'Institut de cardiologie de l'Université d'Ottawa
University of Ottawa, Faculty of Medicine	118,295	21,172	Faculté de médecine de l'Université d'Ottawa
Dalhousie University Medical Research Foundation	5,000	-	Dalhousie University Medical Research Foundation
The Ottawa Hospital - capital acquisitions and patient care	7,945,238	9,561,461	L'Hôpital d'Ottawa - acquisitions d'immobilisations et soins aux patients
Ottawa Hospital Research Institute - capital acquisitions and health research	12,555,849	9,738,640	L'Institut de recherche de l'Hôpital d'Ottawa - acquisitions d'immobilisations et recherche en santé
	20,634,165	19,353,983	

8. Interfund transfers

During the year, the Foundation transferred \$962 092 (2014 - \$1,432,263) from the unrestricted fund to the restricted fund to restrict funding received from various sources. In addition, the Foundation transferred \$102,478 from the endowment fund to the unrestricted fund relating to investment income earned for operations (2014 - \$291,423 from the unrestricted fund to the endowment fund received from various sources).

9. Contingent liability

The Foundation is contingently liable under two letters of credit for a total of \$487,500, where \$195,000 expiring on April 15, 2015 and \$292,500 expiring on April 4, 2016 (2014 - \$195,000 and \$NIL) related to lottery licenses, which have been issued in the normal course of operations and were unused as at March 31, 2015.

7. Subventions

Au cours de l'exercice, des subventions de 20 634 165 \$ (19 353 983 \$ en 2014) ont été approuvées et versées de la façon suivante :

	2015	2014	
	\$	\$	
L'Institut de cardiologie de l'Université d'Ottawa	32,710	-	Faculté de médecine de l'Université d'Ottawa
Dalhousie University Medical Research Foundation	21,172	-	L'Hôpital d'Ottawa - acquisitions d'immobilisations et soins aux patients
L'Institut de recherche de l'Hôpital d'Ottawa - acquisitions d'immobilisations et recherche en santé	9,561,461	9,738,640	
	12,555,849	19,353,983	

8. Transferts interfonds

Au cours de l'exercice, la Fondation a transféré un montant de 962 092 \$ (1 432 263 \$ en 2014) du fonds non affecté au fonds affecté pour affecter le financement reçu de sources diverses. De plus, la Fondation a transféré un montant de 102 478 \$ du fonds de dotation au fonds affecté pour répartir le surplus de revenus de placements pour des projets divers (291 423 \$ en 2014 du fonds non affecté aux fonds de dotation reçus de diverses sources).

9. Passif éventuel

La Fondation pourrait être redevable au titre de deux lettres de crédit d'un montant total de 487 500 \$, dont 195 000 \$ vient à échéance le 15 avril 2015 et 292 500 \$ vient à échéance le 4 avril 2016 (195 000 \$ et nul \$ en 2014) relatives à des licences de loterie qui avaient été émises dans le cours normal des activités et qui restaient inutilisées au 31 mars 2015.

The Ottawa Hospital Foundation

Notes to the financial statements
March 31, 2015

La Fondation de l'Hôpital d'Ottawa

Notes complémentaires
31 mars 2015

10. Pension plans

Substantially all of the employees of the Foundation 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 Association. 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, which 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 management's best estimates, in consultation with its actuaries, of the amount, 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' contributions.

Variances between actuarial funding estimates and actual experience may be material and any differences are generally to be funded by the participating members. The most recent actuarial funding valuation of the Plan as at December 31, 2013 indicates the plan is fully funded on a going concern basis. Contributions to the plan made during the year by the Foundation on behalf of its employees amounted to \$252,971 (2014 - \$216,057) and are included in the Statement of operations.

10. Régimes de retraite

La quasi-totalité des employés de la Fondation participent au régime de retraite des hôpitaux de l'Ontario (le «régime») qui est un régime de retraite interentreprises à prestations déterminées ouvert à tous les employés admissibles des employeurs membres de l'Association des hôpitaux de l'Ontario. Les participants au régime recevront des prestations établies en fonction des années de service et du salaire annualisé moyen des cinq dernières années consécutives avant la retraite, cessation d'emploi ou décès, selon le montant le plus élevé des trois.

L'actif du régime de retraite est composé de titres de première qualité. Les risques de marché et de crédit associés à ces titres sont gérés par le régime qui place l'actif du régime en fiducie et en vertu de la politique de placement du régime.

La charge de retraite est fondée sur les meilleures estimations faites par la direction du régime, en consultation avec ses actuaires, quant au montant qui sera nécessaire pour fournir un degré d'assurance élevé que les prestations seront entièrement capitalisées à la retraite, comme le stipule le régime. Selon l'objectif de capitalisation, les cotisations patronales au régime sont censées correspondre à un pourcentage constant des cotisations salariales.

Les écarts entre les estimations de capitalisation actuarielles et l'expérience réelle peuvent être importants et tout écart est généralement capitalisé par les membres participants. La plus récente évaluation actuarielle du régime au 31 décembre 2014 indique que le régime est entièrement capitalisé sur une base de continuité d'exploitation. Les cotisations versées par la Fondation au régime au nom de ses employés au cours de l'exercice s'élèvent à 252 971 \$ (216 057 \$ en 2014) et sont incluses à l'état des résultats.

The Ottawa Hospital Foundation

Notes to the financial statements
March 31, 2015

La Fondation de l'Hôpital d'Ottawa

Notes complémentaires
31 mars 2015

11. Capital disclosure

The Foundation defines capital as its unrestricted, restricted, endowment and invested in capital assets fund balances.

The objective of the Foundation with respect to its unrestricted fund balance is to provide funds for future projects, capital acquisitions and ongoing operations.

The objective of the Foundation with respect to its restricted fund is to appropriate funds for anticipated future projects, contingencies and other capital requirements.

The objective of the Foundation with respect to its endowment fund is to fund capital acquisitions and patient care for The Ottawa Hospital, as well as capital acquisitions and health research for the Ottawa Hospital Research Institute.

There have been no changes to the Foundation's capital requirements and its overall strategy with regards to capital remains unchanged from the prior year.

12. Financial instruments

Fair value

The fair value of accounts receivable, accounts payable and accrued liabilities, grants payable to The Ottawa Hospital and grants payable to the Ottawa Hospital Research Institute are recorded at amounts that approximate their fair value due to their short-term maturity.

The fair value of investments is disclosed in Note 4.

Risks arising from financial instruments

The Foundation is exposed to interest rate, credit, foreign currency and other market risks from its investment portfolio.

Interest rate risk refers to the adverse consequences of interest rate changes. The Foundation has investments in bonds with fixed rates, which are subject to this risk. The value of fixed rate instruments will generally rise if interest rates fall and fall if interest rates rise.

11. Informations à fournir concernant le capital

La Fondation définit son capital comme étant ses soldes du fonds non affecté, du fonds affecté, du fonds de dotation et du fonds investi en immobilisations corporelles.

L'objectif de la Fondation à l'égard du solde du fonds non affecté est de financer les projets futurs, les acquisitions d'immobilisations corporelles et les activités courantes.

L'objectif de la Fondation à l'égard de son fonds affecté est d'affecter des fonds à la réalisation de projets futurs prévus, d'éventualités et d'autres besoins en capital.

L'objectif de la Fondation à l'égard de son fonds de dotation est de financer les acquisitions d'immobilisations corporelles et les soins prodiguerés aux patients de L'Hôpital d'Ottawa ainsi que les acquisitions d'immobilisations corporelles et la recherche en santé de l'Institut de recherche de l'Hôpital d'Ottawa.

Les besoins de trésorerie du Fonds n'ont pas changé et sa stratégie générale, quant à la gestion de son capital, reste la même que pour l'exercice précédent.

12. Instruments financiers

Juste valeur

Les débiteurs, les créateurs et charges à payer, la subvention à payer à l'Hôpital d'Ottawa et la subvention à payer à l'Institut de recherche de l'Hôpital d'Ottawa sont comptabilisées approximativement à leur juste valeur compte tenu du caractère à court terme de ces soldes.

La juste valeur des placements est divulguée à la note 4.

Risques découlant des instruments financiers

La Fondation s'expose aux risques de taux d'intérêt, de crédit, de change et d'autres risques de marché qui sont posés à son portefeuille de placements.

Le risque de taux d'intérêt a trait aux conséquences négatives du changement des taux d'intérêt. La Fondation détient des placements dans des obligations à taux fixe qui sont exposés à ce risque. La valeur des instruments à taux fixe s'élève généralement lorsque les taux d'intérêt baissent et diminue lorsque ces taux augmentent.

The Ottawa Hospital Foundation

Notes to the financial statements
March 31, 2015

La Fondation de l'Hôpital d'Ottawa

Notes complémentaires
31 mars 2015

12. Financial instruments (continued)

Risks arising from financial instruments (continued)

Credit risk is the risk of financial loss if a member or counterparty to a financial instrument fails to meet its contractual obligations, and arises principally from the Foundation's investments in fixed income securities.

Foreign currency risk refers to the extent to which instruments denominated in a currency other than Canadian dollars will be affected by changes in the value of the Canadian dollar in relation to other currencies. The Foundation has investments in various U.S. securities and cash, which is subject to foreign currency risk. As such its exposure to currency risk is limited to those investments denominated in U.S. currencies of \$8,454,992 (2014 - \$10,948,156). The Foundation does not hedge its foreign currency risk.

Market volatility risk is generally inherent in the Foundation's investment portfolio and refers to the extent that the fair value or future cash flows from financial instruments will fluctuate because of changes in various other market factors affecting equity prices, including general economic conditions.

The Foundation mitigates the above noted risks through the use of investment policies and managers, whose objective is to manage and control market risk exposures within acceptable parameters while optimizing the return.

13. Expense allocation

Salary and benefit expenses are allocated from fundraising to administration. The expenses are allocated based on specifically identified employees who are not directly involved in fundraising. The amount allocated for the year ended March 31, 2015 is \$508,470 (2014 - \$526,206).

12. Instruments financiers (suite)

Risques découlant des instruments financiers (suite)

Le risque de crédit découle de la possibilité qu'une contrepartie ne s'acquitte pas de ses obligations et provient principalement des placements de la Fondation dans des titres à revenu fixe.

Le risque de change dépend dans quelle mesure les instruments libellés en devises autres que les devises canadiennes seront affectées par les variations de la valeur du dollar canadien par rapport aux autres devises. La Fondation a des placements dans des titres américains et des liquidités qui sont exposés à ce risque. À ce titre, son exposition au risque de change se limite aux placements libellés en devise américaine, pour un montant de 8 454 992 \$ (10 948 156 \$ en 2014).

Le risque d'instabilité du marché est généralement inhérent au portefeuille de placements de la Fondation et concerne la mesure où la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs des instruments financiers fluctuent en raison des changements de divers autres facteurs du marché qui touchent le cours des actions, y compris les conditions économiques générales.

La Fondation atténue les risques mentionnés ci-dessus par l'application de ses politiques de placement et par le concours des gestionnaires dont le but est de gérer et de contrôler l'exposition aux risques de marché dans des limites acceptables, tout en optimisant le rendement.

13. Ventilation des dépenses

Les charges salariales et sociales sont ventilées du volet des levées de fonds au volet de l'administration. Les dépenses sont réparties d'après des employés spécifiquement identifiés ne participant pas directement aux activités de levées de fonds. Le montant attribué lors de l'exercice clos le 31 mars 2015 s'élevait à 508 470 \$ (526 206 \$ en 2014).