



Consolidated financial statements of the  
États financiers consolidés de la

**Corporation of the Township  
of Alfred and Plantagenet  
Corporation du Canton  
d'Alfred et Plantagenet**

December 31, 2011  
31 décembre 2011



# Corporation of the Township of Alfred and Plantagenet

December 31, 2011

# Corporation du Canton d'Alfred et Plantagenet

31 décembre 2011

## Table of contents

## Table des matières

	Page	
Independent Auditor's Report	1 - 2	Rapport de l'auditeur indépendant
Consolidated statement of operations	3	État consolidé des résultats
Consolidated statement of financial position	4	État consolidé de la situation financière
Consolidated statement of change in net financial assets	5	État consolidé de la variation des actifs financiers nets
Consolidated statement of cash flows	6	État consolidé des flux de trésorerie
Notes to the consolidated financial statements	7 - 14	Notes complémentaires
Schedules		Annexes
Consolidated tangible capital assets	15	Immobilisations corporelles consolidées
Consolidated accumulated surplus	16	Excédent accumulé consolidé
Statement of change in reserves and reserve funds	17	État de la variation des réserves et des fonds de réserve
Statement of expenses by object	18	État des charges par nature
Supplementary financial information		Renseignements complémentaires
Library Board		Commission de la Bibliothèque
Independent Auditor's Report	19 - 20	Rapport de l'auditeur indépendant
Statement of operations	21	État des résultats
Statement of financial position	22	État de la situation financière
Statement of change in net financial assets	23	État de la variation des actifs financiers nets
Statement of cash flows	24	État des flux de trésorerie
Notes to the financial statements	25 - 28	Notes complémentaires
Schedule		Annexe
Tangible capital assets	29	Immobilisations corporelles

## Independent Auditor's Report

To the Members of Council, Inhabitants and Ratepayers of the Corporation of the Township of Alfred and Plantagenet

We have audited the accompanying consolidated financial statements of the Corporation of the Township of Alfred and Plantagenet, which comprise the consolidated statement of financial position as at December 31, 2011, and the consolidated statements of operations, change in net financial assets and of cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

### *Management's Responsibility for the Consolidated Financial Statements*

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these consolidated financial statements in accordance with Canadian public sector accounting standards, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated 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 consolidated 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 consolidated financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the consolidated 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 consolidated 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 consolidated 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 consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation of the Township of Alfred and Plantagenet as at December 31, 2011, and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian public sector accounting standards.



Chartered Accountants  
Licensed Public Accountants

May 7, 2012

## Rapport de l'auditeur indépendant

Aux membres du Conseil, résidents et contribuables de la  
Corporation du Canton d'Alfred et Plantagenet

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de la Corporation du Canton d'Alfred et Plantagenet qui comprennent l'état consolidé de la situation financière au 31 décembre 2011 et les états consolidés des résultats, de la variation des actifs financiers nets 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 consolidés*

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

### *Responsabilité de l'auditeur*

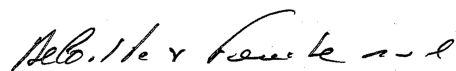
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers consolidés, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés 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 consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers consolidés 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 consolidés 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 consolidés.

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 consolidés donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Corporation du Canton d'Alfred et Plantagenet au 31 décembre 2011, 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 le secteur public.



Comptables agréés  
Experts-comptables autorisés

Le 7 mai 2012



# Corporation of the Township of Alfred and Plantagenet

Consolidated statement of operations  
year ended December 31, 2011

# Corporation du Canton d'Alfred et Plantagenet

État consolidé des résultats  
de l'exercice clos le 31 décembre 2011

	2011 Budget	2011 Actual/Réel	2010 Actual/Réel	
	\$	\$	\$	
	(Unaudited) (non audité)			
<b>Revenues</b>				<b>Revenus</b>
Taxation - all classes	9,538,462	<b>9,775,145</b>	9,163,052	Imposition - toutes catégories
Less: amounts received for counties and schools boards (Note 3)	(5,103,989)	<b>(5,243,866)</b>	(4,979,703)	Moins: montants reçus pour les comtés et les conseils scolaires (note 3)
Net taxation for municipal purposes	4,434,473	<b>4,531,279</b>	4,183,349	Imposition nette pour fins municipales
User fees	1,975,031	<b>2,054,348</b>	1,817,757	Frais des usagers
Transfer payments				Paielements de transfert
Government of Canada	20,367	<b>25,756</b>	39,467	Gouvernement du Canada
Province of Ontario	2,330,528	<b>1,967,148</b>	2,029,087	Province de l'Ontario
Other municipalities	217,393	<b>230,734</b>	216,874	Autres municipalités
Licences and permits	198,125	<b>257,732</b>	186,186	Licences et permis
Investment income	39,745	<b>60,123</b>	42,568	Revenus de placements
Penalties and interest	145,800	<b>179,895</b>	153,571	Intérêts et pénalités
Loss from Hydro 2000 Inc.	-	<b>(32,319)</b>	(27,168)	Perte de Hydro 2000 Inc.
Rent	51,450	<b>59,429</b>	67,714	Loyer
Donations	-	<b>16,300</b>	-	Dons
Other	13,300	<b>100,860</b>	(30,552)	Autres
	9,426,212	<b>9,451,285</b>	8,678,853	
<b>Expenses</b>				<b>Charges</b>
General government	1,109,587	<b>1,132,287</b>	1,038,460	Administration générale
Protection to person and property	2,020,211	<b>2,025,043</b>	1,966,210	Protection des personnes et des biens
Transportation services	1,801,898	<b>2,513,896</b>	2,519,884	Services de transport
Environmental services	2,775,494	<b>3,375,083</b>	2,775,540	Services environnementaux
Health services	400	-	-	Services de santé
Recreational and cultural services	1,138,792	<b>1,318,966</b>	1,149,757	Services récréatifs et culturels
Planning and zoning	147,107	<b>125,635</b>	147,381	Urbanisme et mise en valeur du territoire
	8,993,489	<b>10,490,910</b>	9,597,232	
Net revenues (expenses)	432,723	<b>(1,039,625)</b>	(918,379)	Revenus nets (charges nettes)
<b>Other</b>				<b>Autres</b>
Transfers related to capital assets				Transferts liés aux immobilisations corporelles
Government of Canada	274,836	<b>274,836</b>	198,187	Gouvernement du Canada
Province of Ontario	2,479,110	<b>2,479,110</b>	2,273,727	Province de l'Ontario
Other municipalities	-	-	422,766	Autres municipalités
Donations	-	-	11,840	Dons
User fees	93,000	<b>56,354</b>	4,250	Frais des usagers
Transfers related to reserves and reserve funds				Transferts liés aux réserves et fonds de réserve
Interest earned on reserve funds	-	<b>30,678</b>	18,787	Intérêts gagnés sur les fonds de réserve
User fees	-	<b>150,793</b>	110,268	Frais des usagers
	2,846,946	<b>2,991,771</b>	3,039,825	
Annual surplus	3,279,669	<b>1,952,146</b>	2,121,446	Excédent de l'exercice
Accumulated surplus, beginning of year	48,921,573	<b>48,921,573</b>	46,800,127	Excédent accumulé au début
<b>Accumulated surplus, end of year (Schedule 2)</b>	52,201,242	<b>50,873,719</b>	48,921,573	<b>Excédent accumulé à la fin (annexe 2)</b>

**Corporation of the Township of  
Alfred and Plantagenet**

Consolidated statement of financial position  
as at December 31, 2011

**Corporation du Canton  
d'Alfred et Plantagenet**

État consolidé de la situation financière  
au 31 décembre 2011

	2011	2010	
	\$	\$	
<b>Assets</b>			<b>Actifs</b>
Financial assets			Actifs financiers
Cash and temporary investments (Note 2)	4,717,954	2,483,947	Encaisse et placements temporaires (note 2)
Taxes receivable	965,467	981,594	Taxes à recevoir
Accounts receivable	1,001,524	2,168,796	Débiteurs
Investments (Note 5)	824,375	889,657	Placements (note 5)
	<b>7,509,320</b>	<b>6,523,994</b>	
<b>Liabilities</b>			<b>Passifs</b>
Accounts payable and accrued liabilities	2,337,103	2,517,812	Créditeurs et charges à payer
Deferred revenues (Note 7)	1,158,600	742,377	Revenus reportés (note 7)
Employee benefits payable	50,412	47,217	Avantages à l'emploi à payer
Debts (Note 8)	5,065,983	1,759,813	Emprunts (note 8)
	<b>8,612,098</b>	<b>5,067,219</b>	
Net (debt) financial assets	<b>(1,102,778)</b>	1,456,775	(Dette nette) actifs financiers nets
Commitments (Note 10)			Engagements (note 10)
<b>Non-financial assets</b>			<b>Actifs non financiers</b>
Tangible capital assets (Schedule 1)	51,853,189	47,367,265	Immobilisations corporelles (annexe 1)
Inventories	82,903	62,840	Stocks
Prepaid expenses	40,405	34,693	Charges payées d'avance
	<b>51,976,497</b>	<b>47,464,798</b>	
<b>Accumulated surplus (Schedule 2)</b>	<b>50,873,719</b>	<b>48,921,573</b>	<b>Excédent accumulé (annexe 2)</b>

**Corporation of the Township of  
Alfred and Plantagenet**

Consolidated statement of change in  
net debt  
year ended December 31, 2011

**Corporation du Canton  
d'Alfred et Plantagenet**

État consolidé de la variation de la  
dette nette  
de l'exercice clos le 31 décembre 2011

	2011 Budget	2011 Actual/Réel	2010 Actual/Réel	
	\$	\$	\$	
	(Unaudited)			
	(non audité)			
<b>Annual surplus</b>	3,279,669	<b>1,952,146</b>	2,121,446	<b>Excédent de l'exercice</b>
Amortization of tangible capital assets	-	<b>1,657,748</b>	1,685,674	Amortissement des immobilisations corporelles
Purchase of tangible capital assets	(6,815,153)	<b>(6,183,840)</b>	(4,392,328)	Acquisition d'immobilisations corporelles
(Gain) loss on sale of tangible capital assets	-	<b>(77,292)</b>	52,965	(Gain) perte à la cession d'immobilisations corporelles
Proceeds on sale of tangible capital assets	-	<b>117,460</b>	65,297	Produit de la cession d'immobilisations corporelles
(Increase) decrease in inventories	-	<b>(20,063)</b>	8,636	(Augmentation) diminution des stocks
Increase in prepaid expenses	-	<b>(5,712)</b>	(5,896)	Augmentation des charges payées d'avance
Decrease in net financial assets	(3,535,484)	<b>(2,559,553)</b>	(464,206)	Diminution des actifs financiers nets
Net financial assets, beginning of year	1,456,775	<b>1,456,775</b>	1,920,981	Actifs financiers nets au début
<b>Net (debt) financial assets, end of year</b>	<b>(2,078,709)</b>	<b>(1,102,778)</b>	1,456,775	<b>(Dette nette) actifs financiers nets à la fin</b>



# Corporation of the Township of Alfred and Plantagenet

Consolidated statement of cash flows  
year ended December 31, 2011

# Corporation du Canton d'Alfred et Plantagenet

État consolidé des flux de trésorerie  
de l'exercice clos le 31 décembre 2011

	2011	2010	
	\$	\$	
<b>Operating activities</b>			<b>Activités de fonctionnement</b>
Annual surplus	1,952,146	2,121,446	Excédent de l'exercice
Uses:			Utilisations:
Increase in taxes receivable	-	(98,135)	Augmentation des taxes à recevoir
Increase in accounts receivable	-	(369,119)	Augmentation des débiteurs
Decrease in accounts payable and accrued liabilities	(180,709)	-	Diminution des créditeurs et charges à payer
Decrease in deferred revenues	-	(62,276)	Diminution des revenus reportés
Increase in inventories	(20,063)	-	Augmentation des stocks
Increase in prepaid expenses	(5,712)	(5,896)	Augmentation des charges payées d'avance
	(206,484)	(535,426)	
Sources:			Provenance:
Decrease in taxes receivable	16,127	-	Diminution des taxes à recevoir
Decrease in accounts receivable	1,167,272	-	Diminution des débiteurs
Increase in accounts payable and accrued liabilities	-	814,636	Augmentation des créditeurs et charges à payer
Increase in deferred revenues	416,223	-	Augmentation des revenus reportés
Increase in employee benefits payable	3,195	7,058	Augmentation des avantages à l'emploi à payer
Decrease in inventories	-	8,636	Diminution des stocks
	1,602,817	830,330	
Non-cash operating charges			Éléments de fonctionnement hors caisse
Amortization of tangible capital assets	1,657,748	1,685,674	Amortissement des immobilisations corporelles
(Gain) loss on sale of tangible capital	(77,292)	52,965	(Gain) perte à la cession d'immobilisations corporelles
	1,611,526	1,738,639	
Net increase in cash from operating activities	4,960,005	4,154,989	Augmentation nette de l'encaisse due aux activités de fonctionnement
<b>Capital activities</b>			<b>Activités d'immobilisations</b>
Acquisition of tangible capital assets	(6,183,840)	(4,392,328)	Acquisition d'immobilisations corporelles
Proceeds on sale of tangible capital assets	117,460	65,297	Produit de la cession d'immobilisations corporelles
	(6,097,450)	(4,327,031)	
<b>Investing activities</b>			<b>Activités d'investissement</b>
Decrease in investments	65,282	58,389	Diminution des placements
<b>Financing activities</b>			<b>Activités de financement</b>
Proceeds from debt	3,685,877	2,676	Produits d'emprunts
Debt principal repayment	(379,707)	(350,626)	Remboursement du capital des emprunts
	3,306,170	(347,950)	
Net increase (decrease) in cash and temporary investments	2,234,007	(461,603)	Augmentation (diminution) nette de l'encaisse et placements temporaires
Cash and temporary investments, beginning of year	2,483,947	2,945,550	Encaisse et placements temporaires au début
<b>Cash and temporary investments, end of year</b>	<b>4,717,954</b>	<b>2,483,947</b>	<b>Encaisse et placements temporaires à la fin</b>



# Corporation of the Township of Alfred and Plantagenet

Notes to the consolidated financial statements  
December 31, 2011

# Corporation du Canton d'Alfred et Plantagenet

Notes complémentaires  
31 décembre 2011

## 1. Future accounting policies

### *Liability for Contaminated Sites*

PSAB issued CICA Public Sector Accounting Handbook Section 3260, *Liability for Contaminated Sites*. This new Section establishes recognition, measurement and disclosure standards for liabilities relating to contaminated sites of governments and those organizations applying the CICA Public Sector Accounting Handbook. The impact of those changes, applicable for the year starting on January 1<sup>st</sup>, 2015, has not yet been determined.

### *Government transfers*

The new standard provides guidance for accounting and reporting government transfers from both a transferring government and a recipient government perspective. It clarifies the difference between eligibility criteria and stipulations and their roles in the recognition of government transfers by the transferring and recipient government. It explains how the definition of liabilities in Section PS 3200, Liabilities, should apply to the recognition of government transfers by a recipient government. It addresses what evidence would be required to support the authorization of a government transfer from the perspective of the transferring government. The impact of those changes, applicable for the year starting on January 1<sup>st</sup>, 2013, has not yet been determined.

### *Financial instruments*

This Section establishes standards on how to account for and report all types of financial instruments including derivatives. Financial instruments include primary instruments (such as receivables, payables and equity instruments) and derivative financial instruments (such as financial options, futures and forwards, interest rate swaps and currency swaps). The impact of those changes, applicable for the year starting on January 1<sup>st</sup>, 2016, has not yet been determined.

### *Tax revenues*

This new Section establishes recognition, measurement, presentation and disclosure standards relating to tax revenues reported in financial statements. The impact of those changes, applicable for the year starting on January 1<sup>st</sup>, 2013, has not yet been determined.

## 1. Méthodes comptables futures

### *Passif au titre des sites contaminés*

Le CCSP a publié le chapitre SP 3260, « Passif au titre des sites contaminés », dans le *Manuel de comptabilité de l'ICCA pour le secteur public*. Ce nouveau chapitre établit les normes de comptabilisation, d'évaluation et de présentation d'un passif au titre de sites contaminés de gouvernements ou d'organisations qui appliquent le *Manuel de comptabilité de l'ICCA pour le secteur public*. Les impacts de ces changements, applicables pour l'exercice débutant le 1<sup>er</sup> janvier 2015, n'ont pas encore été déterminés.

### *Paiements de transfert*

La nouvelle norme fournit des indications sur la comptabilisation et la présentation des paiements de transfert, tant du point de vue du gouvernement cédant que de celui du gouvernement bénéficiaire. Elle clarifie la différence entre les critères d'admissibilité et les stipulations ainsi que leur incidence sur la constatation des transferts par le gouvernement cédant et le gouvernement bénéficiaire. On y explique en quoi la définition des passifs énoncée au chapitre SP 3200, « Passifs », devrait s'appliquer à la comptabilisation des paiements de transfert par un gouvernement bénéficiaire. La norme traite des éléments probants requis pour étayer l'autorisation d'un paiement de transfert du point de vue du gouvernement cédant. Les impacts de ces changements, applicables pour l'exercice débutant le 1<sup>er</sup> janvier 2013, n'ont pas encore été déterminés.

### *Instruments financiers*

La nouvelle norme établit la façon de comptabiliser et de présenter tous les types d'instruments financiers, y compris les dérivés. Les instruments financiers comprennent des instruments primaires (tels que les créances, les dettes et les instruments de capitaux propres) et des instruments financiers dérivés (tels que les options, les contrats à terme normalisés et de gré à gré ainsi que les swaps de taux d'intérêt ou de devises). Les impacts de ces changements, applicables pour l'exercice débutant le 1<sup>er</sup> janvier 2016, n'ont pas encore été déterminés.

### *Recettes fiscales*

Ce nouveau chapitre établit des normes de comptabilisation, d'évaluation, de présentation et d'information applicables aux recettes fiscales indiquées dans les états financiers. Les impacts de ces changements, applicables pour l'exercice débutant le 1<sup>er</sup> janvier 2013, n'ont pas encore été déterminés.

# Corporation of the Township of Alfred and Plantagenet

Notes to the consolidated financial statements  
December 31, 2011

# Corporation du Canton d'Alfred et Plantagenet

Notes complémentaires  
31 décembre 2011

## 2. Accounting policies

The consolidated financial statements of the Corporation of the Township of Alfred and Plantagenet (the "Municipality") are the representations of management prepared in accordance with generally accepted accounting principles for local government as recommended by the Public Sector Accounting Board ("PSAB") of the Canadian Institute of Chartered Accountants.

The focus of PSAB financial statements is on the financial position of the Municipality and the changes thereto. The consolidated statement of financial position reports assets and liabilities. Financial assets are available to provide resources to discharge existing liabilities or finance future operations. Net debt represents the difference between financial assets and liabilities. This information explains the Municipality's overall future revenue requirements and its ability to finance activities and meet its obligations.

### *Reporting entity*

#### Consolidated financial statements

These consolidated financial statements reflect the assets, liabilities, operating revenues and expenses, reserves and reserve funds and changes in investment in tangible capital assets and include the activities of all committees of Council and the following board which is under the control of Council:

Corporation of the Township of Alfred and Plantagenet  
Library Board

### *Non-consolidated entity*

#### Trust fund

The trust fund and its related operations administered by the Municipality are not consolidated but are reported separately in Note 4.

### *Basis of accounting*

#### Cash and temporary investments

Cash and temporary investments are redeemable anytime. Temporary investments, which consist of the reserve funds bank accounts, are accounted for at cost.

#### Accrual basis

Expenses and related sources of financing are reported on the accrual basis of accounting. The accrual basis of accounting recognizes revenues as they become available and measurable; expenses are recognized as they are incurred and measurable as a result of receipt of goods or services and the creation of an obligation to pay.

## 2. Méthodes comptables

Les états financiers consolidés de la Corporation du Canton d'Alfred et Plantagenet (la "Municipalité") sont des représentations de la direction présentées selon les principes comptables généralement reconnus pour les administrations locales établies par le Conseil sur la comptabilité dans le secteur public ("CCSP") de l'Institut canadien des comptables agréés.

L'emphase des états financiers du CCSP est sur la situation financière de la Municipalité et l'évolution de celle-ci. L'état consolidé de la situation financière présente les actifs et passifs. Les actifs financiers sont disponibles pour faire face aux obligations existantes ou financer des activités futures. La dette nette est la différence entre les actifs financiers et les passifs. Cette information donne les besoins futurs de revenus de la Municipalité et sa capacité de financer ses activités et de faire face à ses engagements.

### *Périmètre comptable*

#### États financiers consolidés

Ces états financiers consolidés présentent les actifs, passifs, les revenus et les charges de fonctionnement, réserves et des fonds de réserve et les variations des investissements dans les immobilisations corporelles et incluent les opérations de tous les comités du Conseil et de la Commission suivante qui est sous le contrôle du Conseil:

Commission de la Bibliothèque de la Corporation du Canton  
d'Alfred et Plantagenet

### *Entité non-consolidée*

#### Fonds en fiducie

Le fonds en fiducie et ses opérations administrées par la Municipalité ne sont pas consolidés mais sont divulgués séparément à la note 4.

### *Référentiel comptable*

#### Encaisse et placements temporaires

L'encaisse et les placements temporaires sont encaissables en tout temps. Les placements temporaires, qui sont constatés des comptes de banque de fonds de réserve, sont comptabilisés au coût.

#### Comptabilité d'exercice

Les charges et les sources de financement correspondantes sont comptabilisées selon la méthode de comptabilité d'exercice. La méthode de comptabilité d'exercice reconnaît les revenus lorsqu'ils deviennent réalisables et quantifiables; les charges sont reconnues lorsqu'elles sont engagées et quantifiables suite à la réception de biens ou services et la création d'une obligation de payer.

# Corporation of the Township of Alfred and Plantagenet

Notes to the consolidated financial statements  
December 31, 2011

# Corporation du Canton d'Alfred et Plantagenet

Notes complémentaires  
31 décembre 2011

## 2. Accounting policies (continued)

*Basis of accounting (continued)*

### Non-financial assets

Non-financial assets are not available to discharge existing liabilities and are held for use in the provision of services. They usually have useful lives extending beyond the current year and are not intended for sale in the ordinary course of operations. The change in non-financial assets during the year, together with the annual surplus, provides the change in net debt for the year.

### Tangible capital assets

Tangible capital assets ("TCA") are recorded at cost, which includes all amounts that are directly attributable to acquisitions, construction, development or betterment of the asset. The cost, less residual value of the TCA, is amortized on a straight-line basis over its estimated useful lives as follows:

Machinery and equipment	5-50 years
Vehicles	10-20 years
Roads	10-50 years
Buildings and facilities	20-90 years

The amortization starts in the month when the asset is put into service and ends in the month of disposal. Assets under construction are not amortized until the assets are available for productive use.

The Municipality has a capitalization threshold of \$ 25,000 for civil infrastructure systems and pooled assets and \$ 10,000 for all other assets. Individual TCAs of lesser value are expensed, unless they are pooled because, collectively, they have significant value, or for operational reasons. Examples of pools are desktop computer systems, meters, utility poles and fire hydrants.

### Contribution of tangible capital assets

Tangible capital assets received as contributions are recorded in the consolidated statement of financial position at their fair value at the date of receipt, and that fair value is also recorded as revenue. Similarly, transfers of assets to third parties are recorded as an expense equal to the net book value of the asset as of the date of transfer.

### Leases

Leases are classified as capital or operating leases. Leases, which transfer substantially all the benefits and risks incidental to ownership of property, are accounted for as capital leases. All other leases are accounted for as operating leases and the related lease payments are charged to expenses as incurred.

## 2. Méthodes comptables (suite)

*Référentiel comptable (suite)*

### Actifs non financiers

Les actifs non financiers ne sont pas disponibles pour rembourser les passifs et sont utilisés pour offrir des services. Ils ont des durées de vie utile de plus d'un an et ne sont pas destinés à être revendus dans le cours normal des activités. La variation des actifs non financiers au cours de l'exercice ainsi que l'excédent de l'exercice donnent la variation de la dette nette.

### Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût qui inclut tous les montants liés à l'acquisition, à la construction, au développement ou à l'amélioration de l'actif. Le coût, moins la valeur résiduelle de l'immobilisations corporelles, est amorti selon la méthode linéaire sur les durées de vie utile avec les durées suivantes :

Machines et équipement	5-50 ans
Véhicules	10-20 ans
Routes	10-50 ans
Bâtiments et installations	20-90 ans

L'amortissement débute dans le mois où l'actif est mis en service et se termine dans le mois de la disposition. Les constructions en cours ne sont pas amorties tant que les immobilisations corporelles ne sont pas prêtes à être utilisées pour offrir des services.

La Municipalité a un seuil de capitalisation de 25 000 \$ pour les installations civiles et actifs regroupés et de 10 000 \$ pour tous les autres actifs. Les immobilisations corporelles avec une valeur moindre sont imputés aux charges, sauf si regroupés, lorsqu'ils représentent une valeur importante ou pour une raison d'efficacité. Des exemples d'éléments regroupés sont des ordinateurs, compteurs, des poteaux et bornes-fontaines.

### Dons d'immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles reçues à titre de dons sont inscrites à l'état consolidé de la situation financière à la juste valeur à la date du don et le même montant est inscrit comme dons dans les revenus. Les dons d'immobilisations corporelles à d'autres organismes sont inscrits comme charges au montant de la valeur comptable nette à la date du transfert.

### Contrats de location

Les contrats de location sont comptabilisés comme location-acquisition ou location-exploitation. Les baux qui transfèrent la majorité des avantages et des risques sont comptabilisés comme location-acquisition. Les autres baux sont comptabilisés comme location-exploitation et les charges sont reconnues sur la durée des baux.

## Corporation of the Township of Alfred and Plantagenet

Notes to the consolidated financial statements  
December 31, 2011

## Corporation du Canton d'Alfred et Plantagenet

Notes complémentaires  
31 décembre 2011

### 2. Accounting policies (continued)

#### *Basis of accounting (continued)*

##### Inventories

Inventories held for consumption are recorded at the lower of cost or replacement cost.

##### Investment

The investment in the common shares of Hydro 2000 Inc. is accounted for by the modified equity method.

The note receivable is accounted for at the lower of cost and net recoverable value.

##### Deferred revenues

Funds received for specific purposes are accounted for as deferred revenues until the Municipality discharges its obligation, which led to receipt of the funds.

##### Government transfers

Government transfers are recognized in the period in which the events giving rise to the transfers occur, providing the transfers are authorized, eligibility criteria are met and reasonable estimates of the amounts can be made.

##### Segment disclosures

The Municipality was required to adopt Section PS 2700 – Segment Disclosures, for the fiscal year beginning on January 1, 2008. A segment is defined as a distinguishable activity or group of activities for which it is appropriate to separately report financial information. Management has determined that existing disclosures in the consolidated statement of operations and within the related notes for both the prior and current year sufficiently discloses information of all appropriate segments and therefore no additional disclosure is required.

##### Use of estimates

The preparation of financial statements in conformity with Canadian public sector accounting standards 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 revenues and expenses during the reporting period. Key components of the consolidated financial statements requiring management to make estimates include the provision for doubtful accounts in respect of receivables and the useful lives of long-lived assets. Actual results could differ from these estimates.

### 2. Méthodes comptables (suite)

#### *Référentiel comptable (suite)*

##### Stocks

Les stocks détenus pour offrir des services sont comptabilisés au moindre du coût et du coût de remplacement.

##### Placement

Le placement dans les actions ordinaires de Hydro 2000 Inc. est comptabilisé selon la méthode modifiée de la comptabilisation à la valeur de consolidation.

Le billet à recevoir est comptabilisé au moindre du coût et de la valeur de recouvrement nette.

##### Revenus reportés

Les fonds reçus à des fins spécifiques sont comptabilisés comme revenus reportés, jusqu'à ce que la Municipalité se conforme à l'obligation pour laquelle elle a reçu les fonds.

##### Transferts des gouvernements

Les transferts des gouvernements sont reconnus comme revenus dans l'exercice au cours duquel les services sont rendus, que les transferts sont autorisés, que les critères d'admissibilité sont respectés et qu'une estimation raisonnable des montants peut être effectuée.

##### Informations sectorielles

La Municipalité devait adopter le chapitre SP 2700 du *Manuel de l'ICCA*, intitulé « Informations sectorielles », pour son exercice ouvert à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2008. Un secteur est défini comme une activité distincte ou un groupe d'activités distinct, à l'égard de laquelle ou duquel il est approprié de présenter l'information financière séparément. La direction a établi que les informations déjà présentées dans l'état consolidé des résultats et les notes complémentaires de l'exercice considéré et de l'exercice précédent sont adéquates en ce qui a trait aux secteurs pertinents et que, par conséquent, elle n'avait pas à présenter des informations additionnelles.

##### Utilisation d'estimations

Dans le cadre de la préparation des états financiers, conformément aux Normes comptables canadiennes pour le 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 des revenus et des charges constatés au cours de la période visée par les états financiers. Parmi les principales composantes des états financiers consolidés exigeant de la direction qu'elle établisse des estimations figurent la provision pour créances douteuses à l'égard des débiteurs ainsi que les durées de vie utiles des actifs à long terme. Les résultats réels pourraient varier par rapport à ces estimations.



# Corporation of the Township of Alfred and Plantagenet

Notes to the consolidated financial statements  
December 31, 2011

# Corporation du Canton d'Alfred et Plantagenet

Notes complémentaires  
31 décembre 2011

### 3. Operations of the United Counties of Prescott and Russell and the school boards

The taxation of the United Counties of Prescott and Russell and the school boards is comprised of the following:

	United Counties/ Comtés unis	School boards/ Conseils scolaires	Total	
	\$	\$	\$	
<b>2011</b>				<b>2011</b>
Taxation	3,267,811	1,836,179	5,103,990	Imposition
Supplementary taxes	132,485	67,316	199,801	Taxes supplémentaires
Taxes written-off	(30,046)	(29,879)	(59,925)	Taxes annulées
	<b>3,370,250</b>	<b>1,873,616</b>	<b>5,243,866</b>	
<b>2010</b>				<b>2010</b>
Taxation	3,132,803	1,774,253	4,907,056	Imposition
Supplementary taxes	63,514	72,953	136,467	Taxes supplémentaires
Taxes written-off	(35,900)	(27,920)	(63,820)	Taxes annulées
	<b>3,160,417</b>	<b>1,819,286</b>	<b>4,979,703</b>	

### 3. Activités des Comtés unis de Prescott et Russell et des conseils scolaires

L'imposition des Comtés unis de Prescott et Russell et des conseils scolaires est composée des éléments suivants:

### 4. Trust fund

Trust fund administered by the Municipality amounting to \$ 6,873 (2010 - \$ 6,873) has not been included in the consolidated statement of financial position nor has the operations been included in the consolidated statement of operations.

### 4. Fonds en fiducie

Le Fonds en fiducie administré par la Municipalité au montant de 6 873 \$ (2010 - 6 873 \$) n'est pas démontré dans l'état consolidé de la situation financière. De plus, les opérations ne sont pas incluses dans l'état consolidé des résultats.

### 5. Investments

	2011	2010	
	\$	\$	
<i>Hydro 2000 Inc.</i>			<i>Hydro 2000 Inc.</i>
100% of the common shares	<b>673,093</b>	705,412	100% des actions ordinaires
Note receivable, 5.5%, payable until December 2015 in semi-annual payments of \$ 21,324 including interest	<b>151,282</b>	184,245	Billet à recevoir, 5,5%, remboursable jusqu'en décembre 2015 par versements semi-annuels de 21 324 \$ incluant les intérêts
	<b>824,375</b>	889,657	

### 5. Placements



# Corporation of the Township of Alfred and Plantagenet

Notes to the consolidated financial statements  
December 31, 2011

# Corporation du Canton d'Alfred et Plantagenet

Notes complémentaires  
31 décembre 2011

## 6. Bank loans

The Municipality has an authorized line of credit of \$ 500,000, at prime rate, renewable in July 2012, which remains unused at year-end.

## 6. Emprunts bancaires

La Municipalité dispose d'une marge de crédit autorisée de 500 000 \$, au taux préférentiel, renégociable en juillet 2012, qui n'était pas encore utilisée en fin d'exercice.

## 7. Deferred revenues

	2011	2010	
	\$	\$	
Development charges	1,025,431	613,971	Frais de développement
Parkland	30,657	14,121	Parcs
Other	102,512	114,285	Autres
	<b>1,158,600</b>	<b>742,377</b>	

## 7. Revenus reportés

The net change during the year in deferred revenues is made up as follow:

La variation nette au cours de l'exercice des revenus reportés s'explique comme suit:

Amounts received	823,272	594,955	Montants reçus
Investment income	31,088	26,541	Revenus de placements
Deferred revenues recognized	(438,137)	(683,772)	Revenus constatés
	<b>416,223</b>	<b>(62,276)</b>	
Deferred revenues, beginning of year	<b>742,377</b>	804,653	Revenus reportés au début
Deferred revenues, end of year	<b>1,158,600</b>	<b>742,377</b>	Revenus reportés à la fin

## 8. Debts

	2011	2010	
	\$	\$	
The balance of debts reported on the consolidated statement of financial position is made up of the following:			Le solde des emprunts montré à l'état consolidé de la situation financière est composé des éléments suivants :
. debts incurred by the Municipality having interest between 1.27% and 6%, maturing between 2012 and 2051	<b>5,104,249</b>	1,817,679	. emprunts contractés par la Municipalité portant intérêts entre 1,27% et 6%, échéant entre 2012 et 2051
. of the debts shown above, the responsibility for payment of principal and interest charges for tile drainage loans having interest of 6%, maturing between 2012 and 2017, has been assumed by individuals. At the end of the year, the outstanding principal amount is	<b>(38,266)</b>	<b>(57,866)</b>	. des emprunts contractés ci-dessus, la responsabilité pour le remboursement du capital et de l'intérêt pour des prêts relatifs au drainage au moyen de tuyaux portant intérêts à 6%, échéant entre 2012 et 2017, est assumée par des individus. À la fin de l'exercice, le montant non échu est de
Debts, end of the year	<b>5,065,983</b>	1,759,813	Emprunts à la fin

## Corporation of the Township of Alfred and Plantagenet

Notes to the consolidated financial statements  
December 31, 2011

## Corporation du Canton d'Alfred et Plantagenet

Notes complémentaires  
31 décembre 2011

### 8. Debts (continued)

	2011	2010
	\$	\$
Of the debts reported above, principal payments for the next ten fiscal years are as follows:		
	From/de 2012 to/à 2016	From/de 2017 to/à 2021
General taxation	848,106	282,017
User charges	495,432	224,844
Sanitary sewers special charges	82,187	-
	1,425,725	506,861

The annual principal and interest payments required to service these debts are within the annual debt repayment limit prescribed by the Ministry of Municipal Affairs.

### 9. Pension agreements

The Municipality makes contributions to the Ontario Municipal Employees Retirement Fund ("OMERS"), a multi-employer plan, which for 2011, was on behalf of 33 members (30 in 2010) of its staff. The plan is a defined benefit plan which specifies the amount of the retirement benefit to be received by the employees based on the length of service and rates of pay.

The amount contributed to OMERS for 2011 was \$ 114,633 (2010 - \$ 91,961) for current service and is included as an expense in the consolidated statement of operations.

### 10. Commitments

#### *Ontario Clean Water Agency*

The Municipality has entered into an agreement with the Ontario Clean Water Agency to maintain and operate the water treatment and distribution systems. A three year contract was signed in 2012. The total estimated amount payable in the next four years is \$ 2,549,000.

### 8. Emprunts (suite)

Des emprunts expliqués ci-dessus, les versements de capital pour les dix prochains exercices financiers sont comme suit :

	From/de 2012 to/à 2021	From/de 2017 to/à 2021
Imposition générale	282,017	-
Frais des usagers	224,844	-
Redevances spéciales des égouts sanitaires	-	-
	506,861	-

Les versements annuels en capital et intérêts requis pour rembourser les emprunts sont dans les limites annuelles de remboursement des emprunts prescrits par le Ministère des Affaires Municipales.

### 9. Régimes de pension

La Municipalité fait des contributions au régime de retraite des employés municipaux de l'Ontario ("RREMO"), un régime interemployeurs, qui, pour 2011, était pour 33 des membres (30 en 2010) du personnel. Le plan est un régime à prestations déterminées qui définit le montant de prestation à recevoir par les employés en fonction du nombre d'années de service et le niveau de salaire.

Le montant contribué à RREMO en 2011 était de 114 633 \$ (2010 -91 961 \$) pour services courants et est inclus dans les charges à l'état consolidé des résultats.

### 10. Engagements

#### *Agence ontarienne des eaux*

La Municipalité s'est engagée auprès de l'Agence ontarienne des eaux pour l'opération et la maintenance de ses installations de traitement et de distribution d'eau. Un contrat de trois ans a été signé en 2012. Les déboursés totaux au cours des quatre prochains exercices ont été estimés à 2 549 000 \$.

## Corporation of the Township of Alfred and Plantagenet

Notes to the consolidated financial statements  
December 31, 2011

## Corporation du Canton d'Alfred et Plantagenet

Notes complémentaires  
31 décembre 2011

### 10. Commitments (continued)

#### *Waste and recycling collection*

The Municipality entered into agreements for solid waste and recycling collection. The agreements were signed in April 2012 and expires in March 2015. The total estimated amount payable in the next four years is \$ 1,232,000.

### 11. Budget amounts

The initial operating budget approved by the Municipality for 2011 is reflected on the consolidated statement of operations. The budgets established for capital investment in tangible capital assets are on a project-oriented basis, the costs of which may be carried out over one or more years and, therefore, may not be comparable with current year's actual expense amounts. As well, the Municipality does not budget activity within reserves and reserve funds, with the exception being those transactions, which affect either operations or capital investments. Budget figures have been reclassified to comply with PSAB reporting requirements.

### 10. Engagements (suite)

#### *Collecte de déchets et recyclage*

La Municipalité a signé des ententes pour la collecte de déchets et recyclage. Ces ententes ont été signées en avril 2012 et viennent à échéance en mars 2015. Les déboursés totaux prévus au cours des quatre prochains exercices ont été estimés à 1 232 000 \$.

### 11. Chiffres du budget

Le budget initial de fonctionnement approuvé par la Municipalité, pour 2011, est présenté dans l'état consolidé des résultats. Les budgets prévus comme investissements dans les immobilisations corporelles sont sur une base de projet. Comme les projets peuvent s'échelonner sur plus d'un exercice, les montants prévus peuvent être différents des chiffres réels. De plus, la Municipalité ne budgète pas de transactions dans les réserves et les fonds de réserve sauf les transferts avec le fonctionnement et les immobilisations corporelles. Les chiffres du budget ont été reclassés afin de se conformer aux exigences du CCSP.





# Corporation of the Township of Alfred and Plantagenet

Consolidated tangible capital assets  
year ended December 31, 2011

# Corporation du Canton d'Alfred et Plantagenet

Immobilisations corporelles consolidées  
de l'exercice clos 31 décembre 2011

## Schedule 1

## Annexe 1

	Land and land improvements/ Terrain et améliorations foncières	Buildings and facilities/ bâtiments et installations	Vehicles/ Véhicules	Roads/ Routes	Machinery and equipment/ Machines et équipement	Assets under construction/ Construction en cours	2011	2010	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
<b>Cost</b>									<b>Coût</b>
Beginning of year	3,136,336	43,399,716	2,170,402	16,932,194	2,875,018	3,014,187	<b>71,527,853</b>	67,388,568	Début de l'exercice
Purchases	58,076	22,121	156,451	445,015	142,475	5,359,702	<b>6,183,840</b>	4,392,328	Acquisitions
Sales	-	(30,056)	(132,914)	(73,841)	-	-	<b>(236,811)</b>	(253,043)	Cessions
Transfers	-	-	-	38,709	-	(38,709)	-	-	Transferts
End of year	3,194,412	43,391,781	2,193,939	17,342,077	3,017,493	8,335,180	<b>77,474,882</b>	71,527,853	Fin de l'exercice
<b>Accumulated amortization</b>									<b>Amortissement cumulé</b>
Beginning of year	860,924	11,353,374	881,374	9,764,351	1,300,565	-	<b>24,160,588</b>	22,609,695	Début de l'exercice
Amortization	70,937	690,530	140,471	551,720	204,090	-	<b>1,657,748</b>	1,685,674	Amortissement
Accumulated amortization on sales	-	(18,634)	(105,959)	(72,050)	-	-	<b>(196,643)</b>	(134,781)	Amortissement cumulé sur les cessions
End of year	931,861	12,025,270	915,886	10,244,021	1,504,655	-	<b>25,621,693</b>	24,160,588	Fin de l'exercice
<b>Net book value</b>	2,262,551	31,366,511	1,278,053	7,098,056	1,512,838	8,335,180	<b>51,853,189</b>	47,367,265	<b>Valeur comptable nette</b>

## Corporation of the Township of Alfred and Plantagenet

Consolidated accumulated surplus  
year ended December 31, 2011

## Corporation du Canton d'Alfred et Plantagenet

Excédent accumulé consolidé  
de l'exercice clos le 31 décembre 2011

### Schedule 2

### Annexe 2

	2011	2010	
	\$	\$	
<b>Reserves</b>			<b>Réserves</b>
Waterworks	225,745	176,492	Adduction d'eau
			Charges futures de nature capital pour
Ward future capital expenses	93,482	104,677	les quartiers
Working capital	397,383	353,176	Fonds de roulement
Sewers	54,877	266,705	Réseaux d'égouts
	<b>771,487</b>	<b>901,050</b>	
<b>Reserve funds</b>			<b>Fonds de réserve</b>
Future capital expenses			Charges futures de nature capitale
Waterworks	971,489	927,104	Adduction d'eau
Sewers	598,365	576,616	Réseaux d'égouts
Landfill site	457,802	407,484	Site d'enfouissement
Current purposes			Besoins courants
Sewers	48,760	48,206	Réseaux d'égouts
	<b>2,076,416</b>	<b>1,959,410</b>	
	<b>2,847,903</b>	<b>2,860,460</b>	
<b>Operating</b>			<b>Fonctionnement</b>
. for decrease of taxation	533,432	444,809	. pour la réduction de l'imposition
. for decrease of user charges of sewers	38,028	6,544	. pour la réduction de redevances des usagers des réseaux d'égouts
. for (increase) decrease of user charges of waterworks	(10,181)	58,388	. pour la réduction (l'augmentation) des frais des usagers de l'adduction d'eau
. Library Board	27,446	31,779	. Commission de la Bibliothèque
. Community Access Program	8,166	16,379	. Programme d'Accès Communautaire
	<b>596,891</b>	<b>557,899</b>	
Invested in tangible capital assets	46,787,206	45,607,452	Investis dans les immobilisations corporelles
Overfinanced (unfinanced) tangible capital assets	86,030	(695,645)	Immobilisations corporelles sur financées (non financées)
Unfinanced internal loan	(268,686)	(298,250)	Dette interne non financée
Investments (Note 5)	824,375	889,657	Placements (note 5)
	<b>47,428,925</b>	<b>45,503,214</b>	
	<b>50,873,719</b>	<b>48,921,573</b>	



**Corporation of the Township  
of Alfred and Plantagenet**  
Statement of change in reserves  
and reserve funds  
year ended December 31, 2011

**Corporation du Canton  
d'Alfred et Plantagenet**  
État de la variation des réserves et des  
fonds de réserve  
de l'exercice clos le 31 décembre 2011

**Schedule 3**

**Annexe 3**

	2011	2010	
	\$	\$	
<b>Revenues</b>			<b>Revenus</b>
Investments	30,678	18,787	Placements
User fees	150,793	110,268	Frais des usagers
	<b>181,471</b>	129,055	
<b>Net transfers to operating</b>	<b>(194,028)</b>	(176,028)	<b>Transferts nets au fonctionnement</b>
Change in reserves and reserve funds	(12,557)	(46,973)	Variation des réserves et des fonds de réserve
Reserves and reserve funds, beginning of year	2,860,460	2,907,433	Réserves et fonds de réserve au début
<b>Reserves and reserve funds, end of year</b>	<b>2,847,903</b>	2,860,460	<b>Réserves et fonds de réserve à la fin</b>



# Corporation of the Township of Alfred and Plantagenet

Statement of expenses by object  
year ended December 31, 2011

# Corporation du Canton d'Alfred et Plantagenet

État des charges par nature  
de l'exercice clos le 31 décembre 2011

Schedule 4

Annexe 4

	2011	2010	
	\$	\$	
<b>Expenses</b>			<b>Charges</b>
Salaries, wages and benefits	2,474,818	2,334,307	Salaires, traitements et avantages sociaux
Interest	172,992	72,121	Intérêts
Materials	3,310,575	2,697,477	Matériaux
Contracted services	2,752,588	2,741,582	Services contractuels
Rents and financial expenses	92,912	64,071	Loyers et frais financiers
External transfers	29,277	2,000	Transferts externes
Amortization of tangible capital assets	1,657,748	1,685,674	Amortissement des immobilisations corporelles
	<b>10,490,910</b>	<b>9,597,232</b>	

## Independent Auditor's Report

To the Board of Members of the Corporation of the  
Township of Alfred and Plantagenet Library Board

We have audited the accompanying financial statements of the Corporation of the Township of Alfred and Plantagenet Library Board, which comprise the statement of financial position as at December 31, 2011, and the statements of operations, change in net financial assets and of 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 public sector accounting standards, 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 Corporation of the Township of Alfred and Plantagenet Library Board as at December 31, 2011, and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian public sector accounting standards.



Chartered Accountants  
Licensed Public Accountants

May 7, 2012

## Rapport de l'auditeur indépendant

Aux membres du Conseil de la Commission de la Bibliothèque  
de la Corporation du Canton d'Alfred et Plantagenet

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la Commission de la Bibliothèque de la Corporation du Canton d'Alfred et Plantagenet qui comprennent l'état de la situation financière au 31 décembre 2011 et les états des résultats, de la variation des actifs financiers nets 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 le 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*

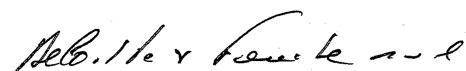
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons 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 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*

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Commission de la Bibliothèque de la Corporation du Canton d'Alfred et Plantagenet au 31 décembre 2011, 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 le secteur public.



Comptables agréés  
Experts-comptables autorisés

Le 7 mai 2012

**Corporation of the Township  
of Alfred and Plantagenet  
Library Board**

Statement of operations  
year ended December 31, 2011

**Corporation du Canton  
d'Alfred et Plantagenet  
Commission de la Bibliothèque**

État des résultats  
de l'exercice clos le 31 décembre 2011

	2011 Budget	2011 Actual/Réel	2010 Actual/Réel	
	\$	\$	\$	
	(Unaudited)			
	(non audité)			
<b>Revenues</b>				<b>Revenus</b>
Transfer payments				Paiements de transfert
Government of Canada	7,672	11,714	13,224	Gouvernement du Canada
Grant of Province of Ontario	15,665	15,665	29,254	Subvention de la Province de l'Ontario
Municipal contribution	248,110	248,110	248,886	Contribution municipale
Other	6,281	38,049	7,979	Autres
	277,728	313,538	299,343	
<b>Expenses</b>				<b>Charges</b>
Administration	39,341	38,978	28,098	Administration
Salaries and fringe benefits	179,932	175,048	156,159	Salaires et avantages sociaux
Books and subscriptions	4,450	9,269	4,011	Livres et abonnements
Rent	32,175	21,084	16,512	Loyer
Maintenance and equipment	31,200	34,154	27,940	Entretien et équipement
Amortization of tangible capital assets	-	66,510	65,131	Amortissement des immobilisations corporelles
	287,098	345,043	297,851	
Annual (deficit) surplus	(9,370)	(31,505)	1,492	(Déficit) excédent de l'exercice
Accumulated surplus, beginning of year	522,648	522,648	521,156	Excédent accumulé au début
<b>Accumulated surplus, end of year</b>	513,278	<b>491,143</b>	522,648	<b>Excédent accumulé à la fin</b>
<b>Consists of:</b>				<b>Composé de :</b>
Operating - General	-	27,441	31,779	Fonctionnement - Général
Operating - Community Access Program (CAP)	-	8,166	16,379	Fonctionnement - Programme d'accès Communautaire (PAC)
Reserves - Library	-	8,962	-	Réserves - Bibliothèque
Reserves - CAP	12,126	12,126	6,977	Réserves - PAC
Invested in tangible capital assets	501,152	434,448	467,513	Investis dans les immobilisations corporelles
	513,278	491,143	522,648	



**Corporation of the Township  
of Alfred and Plantagenet  
Library Board**

Statement of financial position  
as at December 31, 2011

**Corporation du Canton  
d'Alfred et Plantagenet  
Commission de la Bibliothèque**

État de la situation financière  
au 31 décembre 2011

	2011	2010	
	\$	\$	
<b>Assets</b>			<b>Actifs</b>
Financial assets			Actifs financiers
Receivable from the Municipality	56,695	55,135	À recevoir de la Municipalité
Net financial assets	56,695	55,135	Actifs financiers nets
<b>Non-financial assets</b>			<b>Actifs non financiers</b>
Tangible capital assets (Schedule 1)	434,448	467,513	Immobilisations corporelles (annexe 1)
<b>Accumulated surplus</b>	<b>491,143</b>	<b>522,648</b>	<b>Excédent accumulé</b>





**Corporation of the Township  
of Alfred and Plantagenet  
Library Board**

Statement of change in net financial assets

year ended December 31, 2011

**Corporation du Canton  
d'Alfred et Plantagenet  
Commission de la Bibliothèque**

État de la variation des actifs financiers  
nets

de l'exercice clos le 31 décembre 2011

	2011 Budget	2011 Actual/Réel	2010 Actual/Réel	
	\$	\$	\$	
	(Unaudited) (non audité)			
<b>(Deficit) annual surplus</b>	(9,370)	<b>(31,505)</b>	1,492	<b>(Déficit) excédent de l'exercice</b>
Amortization of tangible capital assets	-	<b>66,510</b>	65,131	Amortissement des immobilisations corporelles
Purchase of tangible capital assets	(33,639)	<b>(33,445)</b>	(48,048)	Acquisition d'immobilisations corporelles
Increase in net financial assets	(43,009)	<b>1,560</b>	18,575	Augmentation des actifs financiers nets
Net financial assets, beginning of year	55,135	<b>55,135</b>	36,560	Actifs financiers nets au début
<b>Net financial assets, end of year</b>	12,126	<b>56,695</b>	55,135	<b>Actifs financiers nets à la fin</b>



**Corporation of the Township  
of Alfred and Plantagenet  
Library Board**

Statement of cash flows  
year ended December 31, 2011

**Corporation du Canton  
d'Alfred et Plantagenet  
Commission de la Bibliothèque**

État des flux de trésorerie  
de l'exercice clos le 31 décembre 2011

	2011	2010	
	\$	\$	
<b>Operating activities</b>			<b>Activités de fonctionnement</b>
(Deficit) annual surplus	<b>(31,505)</b>	1,492	(Déficit) excédent de l'exercice
Uses:			Utilisations:
Increase in receivable from Municipality	<b>(1,560)</b>	(18,575)	Augmentation du recevable de la Municipalité
Non-cash operating charges			Éléments de fonctionnement hors caisse
Amortization of tangible capital assets	<b>66,510</b>	65,131	Amortissement des immobilisations corporelles
Net increase in cash from operating activities	<b>33,445</b>	48,048	Augmentation nette de l'encaisse due aux activités de fonctionnement
<b>Capital activities</b>			<b>Activités d'immobilisations</b>
Purchase of tangible capital assets	<b>(33,445)</b>	(48,048)	Acquisition d'immobilisations corporelles
<b>Net change in cash being cash, end of year</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>Variation nette de l'encaisse étant l'encaisse à la fin de l'exercice</b>

# Corporation of the Township of Alfred and Plantagenet Library Board

Notes to the financial statements  
December 31, 2011

# Corporation du Canton d'Alfred et Plantagenet Commission de la Bibliothèque

Notes complémentaires  
31 décembre 2011

## 1. Future accounting policies

### *Liability for Contaminated Sites*

PSAB issued CICA Public Sector Accounting Handbook Section 3260, *Liability for Contaminated Sites*. This new Section establishes recognition, measurement and disclosure standards for liabilities relating to contaminated sites of governments and those organizations applying the CICA Public Sector Accounting Handbook. The impact of those changes, applicable for the year starting on January 1<sup>st</sup>, 2015, has not yet been determined.

### *Government transfers*

The new standard provides guidance for accounting and reporting government transfers from both a transferring government and a recipient government perspective. It clarifies the difference between eligibility criteria and stipulations and their roles in the recognition of government transfers by the transferring and recipient government. It explains how the definition of liabilities in Section PS 3200, Liabilities, should apply to the recognition of government transfers by a recipient government. It addresses what evidence would be required to support the authorization of a government transfer from the perspective of the transferring government. The impact of those changes, applicable for the year starting on January 1<sup>st</sup>, 2013, has not yet been determined.

### *Financial instruments*

This Section establishes standards on how to account for and report all types of financial instruments including derivatives. Financial instruments include primary instruments (such as receivables, payables and equity instruments) and derivative financial instruments (such as financial options, futures and forwards, interest rate swaps and currency swaps). The impact of those changes, applicable for the year starting on January 1<sup>st</sup>, 2016, has not yet been determined.

### *Tax revenues*

This new Section establishes recognition, measurement, presentation and disclosure standards relating to tax revenues reported in financial statements. The impact of those changes, applicable for the year starting on January 1<sup>st</sup>, 2013, has not yet been determined.

## 1. Méthodes comptables futures

### *Passif au titre des sites contaminés*

Le CCSP a publié le chapitre SP 3260, « Passif au titre des sites contaminés », dans le *Manuel de comptabilité de l'ICCA pour le secteur public*. Ce nouveau chapitre établit les normes de comptabilisation, d'évaluation et de présentation d'un passif au titre de sites contaminés de gouvernements ou d'organisations qui appliquent le *Manuel de comptabilité de l'ICCA pour le secteur public*. Les impacts de ces changements, applicables pour l'exercice débutant le 1<sup>er</sup> janvier 2015, n'ont pas encore été déterminés.

### *Paiements de transfert*

La nouvelle norme fournit des indications sur la comptabilisation et la présentation des paiements de transfert, tant du point de vue du gouvernement cédant que de celui du gouvernement bénéficiaire. Elle clarifie la différence entre les critères d'admissibilité et les stipulations ainsi que leur incidence sur la constatation des transferts par le gouvernement cédant et le gouvernement bénéficiaire. On y explique en quoi la définition des passifs énoncée au chapitre SP 3200, « Passifs », devrait s'appliquer à la comptabilisation des paiements de transfert par un gouvernement bénéficiaire. La norme traite des éléments probants requis pour étayer l'autorisation d'un paiement de transfert du point de vue du gouvernement cédant. Les impacts de ces changements, applicables pour l'exercice débutant le 1<sup>er</sup> janvier 2013, n'ont pas encore été déterminés.

### *Instruments financiers*

La nouvelle norme établit la façon de comptabiliser et de présenter tous les types d'instruments financiers, y compris les dérivés. Les instruments financiers comprennent des instruments primaires (tels que les créances, les dettes et les instruments de capitaux propres) et des instruments financiers dérivés (tels que les options, les contrats à terme normalisés et de gré à gré ainsi que les swaps de taux d'intérêt ou de devises). Les impacts de ces changements, applicables pour l'exercice débutant le 1<sup>er</sup> janvier 2016, n'ont pas encore été déterminés.

### *Recettes fiscales*

Ce nouveau chapitre établit des normes de comptabilisation, d'évaluation, de présentation et d'information applicables aux recettes fiscales indiquées dans les états financiers. Les impacts de ces changements, applicables pour l'exercice débutant le 1<sup>er</sup> janvier 2013, n'ont pas encore été déterminés.

# Corporation of the Township of Alfred and Plantagenet Library Board

Notes to the financial statements  
December 31, 2011

# Corporation du Canton d'Alfred et Plantagenet Commission de la Bibliothèque

Notes complémentaires  
31 décembre 2011

## 2. Accounting policies

The financial statements of the Corporation of the Township of Alfred and Plantagenet Library Board (the "Board") are the representation of management prepared in accordance with generally accepted accounting principles for local government as recommended by the Public Sector Accounting Board ("PSAB") of the Canadian Institute of Chartered Accountants.

The focus of PSAB financial statements is on the financial position of the Board and the changes thereto. The statement of financial position reports assets and liabilities. Financial assets are available to provide resources to discharge existing liabilities or finance future operations. Net financial assets represent the financial position and are the difference between financial assets and liabilities. This information explains the Board's overall future revenue requirements and its ability to finance activities and meet its obligations.

### *Reporting entity*

### Financial statements

These financial statements reflect the assets, liabilities, operating revenues and expenses, reserves and reserve funds and changes in investment in tangible capital assets of the Board.

### *Basis of accounting*

### Accrual basis

Expenses and related sources of financing are reported on the accrual basis of accounting. The accrual basis of accounting recognizes revenues as they become available and measurable; expenses are recognized as they are incurred and measurable as a result of receipt of goods or services and the creation of an obligation to pay.

### Non-financial assets

Non-financial assets are not available to discharge existing liabilities and are held for use in the provision of services. They have useful lives extending beyond the current year and are not intended for sale in the ordinary course of operations. The change in non-financial assets during the year, together with the annual surplus, provides the change in net financial assets for the year.

## 2. Méthodes comptables

Les états financiers de la Commission de la Bibliothèque de la Corporation du Canton d'Alfred et Plantagenet (la "Commission") sont des représentations de la direction présentées selon les principes comptables généralement reconnus pour les administrations locales établies par le Conseil sur la comptabilité dans le secteur public ("CCSP") de l'Institut canadien des comptables agréés.

L'emphase des états financiers du CCSP est sur la situation financière de la Commission et l'évolution de celle-ci. L'état de la situation financière présente les actifs et passifs. Les actifs financiers sont disponibles pour faire face aux obligations existantes ou financer des activités futures. Les actifs financiers nets de la Commission sont la différence entre les actifs financiers et les passifs. Cette information donne les besoins futurs de revenus de la Commission et sa capacité de financer ses activités et de faire face à ses engagements.

### *Périmètre comptable*

### États financiers

Ces états financiers présentent les actifs, passifs, les revenus et les charges de fonctionnement, réserves et des fonds de réserves et les variations des investissements dans les immobilisations corporelles de la Commission.

### *Référentiel comptable*

### Comptabilité d'exercice

Les charges et les sources de financement correspondantes sont comptabilisées selon la méthode de comptabilité d'exercice. La méthode de comptabilité d'exercice reconnaît les revenus lorsqu'ils deviennent réalisables et quantifiables; les charges sont reconnues lorsqu'elles sont engagées et quantifiables suite à la réception de biens ou services et la création d'une obligation de payer.

### Actifs non financiers

Les actifs non financiers ne sont pas disponibles pour rembourser les passifs et sont utilisés pour offrir des services. Ils ont des durées de vie utile de plus d'un an et ne sont pas destinés à être revendus dans le cours normal des activités. La variation des actifs non financiers au cours de l'exercice ainsi que l'excédent de l'exercice donnent la variation des actifs financiers nets.

# Corporation of the Township of Alfred and Plantagenet Library Board

Notes to the financial statements  
December 31, 2011

# Corporation du Canton d'Alfred et Plantagenet Commission de la Bibliothèque

Notes complémentaires  
31 décembre 2011

## 2. Accounting policies (continued)

### *Basis of accounting (continued)*

#### Tangible capital assets

Tangible capital assets ("TCA") are recorded at cost, which includes all amounts that are directly attributable to acquisitions, construction, development or betterment of the asset. The cost, less residual value, of the TCA are amortized on a straight-line basis over their estimated useful lives as follows:

Machinery and equipment	5-50 years
Land improvements	20-25 years
Buildings and facilities	30-50 years

The amortization starts in the month when the asset is put into service and ends in the month of disposal. Assets under construction are not amortized until the assets are available for productive use.

The Board has a capitalization threshold of \$ 25,000 for civil infrastructure systems and pooled assets and \$ 10,000 for all other assets. Individual TCAs of lesser value are expensed, unless they are pooled because, collectively, they have significant value or for operational reasons.

#### Contribution of tangible capital assets

Tangible capital assets received as contributions are recorded in the statement of financial position at their fair value at the date of receipt, and that fair value is also recorded as revenue. Similarly, transfers of assets to third parties are recorded as an expense equal to the net book value of the asset as of the date of transfer.

#### Leases

Leases are classified as capital or operating leases. Leases, which transfer substantially all of the benefits and risks incidental to ownership of property, are accounted for as capital leases. All other leases are accounted for as operating leases and the related lease payments are charged to expenses as incurred.

#### Government transfers

Government transfers are recognized in the period in which the events giving rise to the transfers occur, providing the transfers are authorized, eligibility criteria are met and reasonable estimates of the amounts can be made.

## 2. Méthodes comptables (suite)

### *Référentiel comptable (suite)*

#### Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût qui inclut tous les montants liés à l'acquisition, à la construction, au développement ou à l'amélioration de l'actif. Le coût, moins la valeur résiduelle de l'immobilisations corporelles, est amorti selon la méthode linéaire sur les durées de vie utile avec les durées suivantes :

Machines et équipement	5-50 ans
Améliorations foncières	20-25 ans
Bâtiments et installations	30-50 ans

L'amortissement débute dans le mois où l'actif est mis en service et se termine dans le mois de la disposition. Les constructions en cours ne sont pas amorties tant que les immobilisations corporelles ne sont pas prêtes à être utilisées pour offrir des services.

La Commission a un seuil de capitalisation de 25 000 \$ pour les installations civiles et actifs regroupés et de 10 000 \$ pour tous les autres actifs. Les immobilisations corporelles avec une valeur moindre sont imputés aux charges, sauf si regroupés, lorsqu'ils représentent une valeur importante ou pour une raison d'efficacité.

#### Dons d'immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles reçues à titre de dons sont inscrites à l'état de la situation financière à la juste valeur à la date du don et le même montant est inscrit comme dons dans les revenus. Les dons d'immobilisations corporelles à d'autres organismes sont inscrits comme charges au montant de la valeur comptable nette à la date du transfert.

#### Contrats de location

Les contrats de location sont comptabilisés comme location-acquisition ou location-exploitation. Les baux qui transfèrent la majorité des avantages et des risques sont comptabilisés comme location-acquisition. Les autres baux sont comptabilisés comme location-exploitation et les charges sont reconnues sur la durée des baux.

#### Transferts des gouvernements

Les transferts des gouvernements sont reconnus comme revenus dans l'exercice au cours duquel les services sont rendus, que les transferts soient autorisés, que les critères d'admissibilité soient respectés et qu'une estimation raisonnable des montants peut être effectuée.

**Corporation of the Township  
of Alfred and Plantagenet  
Library Board**

Notes to the financial statements  
December 31, 2011

**Corporation du Canton  
d'Alfred et Plantagenet  
Commission de la Bibliothèque**

Notes complémentaires  
31 décembre 2011

---

**2. Accounting policies (continued)**

*Basis of accounting (continued)*

Segment disclosures

The Board was required to adopt Section PS 2700 – Segment Disclosures, for the fiscal year beginning on January 1, 2008. A segment is defined as a distinguishable activity or group of activities for which it is appropriate to separately report financial information. Management has determined that existing disclosures in the statement of operations and within the related notes for both the prior and current year sufficiently discloses information of all appropriate segments and therefore no additional disclosure is required.

Use of estimates

The preparation of financial statements in conformity with Canadian generally accepted accounting principles 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 revenues and expenses during the reporting period. Key components of the financial statements requiring management to make estimates include the useful lives of long-lived assets. Actual results could differ from these estimates.

**2. Méthodes comptables (suite)**

*Référentiel comptable (suite)*

Informations sectorielles

La Commission devait adopter le chapitre SP 2700 du *Manuel de l'ICCA*, intitulé « Informations sectorielles », pour son exercice ouvert à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2008. Un secteur est défini comme une activité distincte ou un groupe d'activités distinct, à l'égard de laquelle ou duquel il est approprié de présenter l'information financière séparément. La direction a établi que les informations déjà présentées dans l'état des résultats et les notes complémentaires de l'exercice considéré et de l'exercice précédent sont adéquates en ce qui a trait aux secteurs pertinents et que, par conséquent, elle n'avait pas à présenter des informations additionnelles.

Utilisation d'estimations

Dans le cadre de la préparation des états financiers, conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, 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. Parmi les principales composantes des états financiers, exigeant de la direction qu'elle établisse des estimations, figurent les durées de vie utiles des actifs à long terme. Les résultats réels pourraient varier par rapport à ces estimations.



**Corporation of the Township  
of Alfred and Plantagenet**

**Library Board**

Tangible capital assets

year ended December 31, 2011

**Corporation du Canton  
d'Alfred et Plantagenet**

**Commission de la Bibliothèque**

Immobilisations corporelles

de l'exercice clos le

31 décembre 2011

**Schedule 1**

**Annexe 1**

	Land improve ments/ Améliorations foncières	Buildings and facilities/ Bâtiments et installations	Machinery and equipment/ Machines et équipement	<b>2011</b>	2010	
	\$	\$	\$	\$	\$	
<b>Cost</b>						<b>Coût</b>
Beginning of year	11,317	384,505	545,956	<b>941,778</b>	893,730	Début de l'exercice
Purchases	-	-	33,445	<b>33,445</b>	48,048	Acquisitions
End of year	11,317	384,505	579,401	<b>975,223</b>	941,778	Fin de l'exercice
<b>Accumulated amortization</b>						
						<b>Amortissement cumulé</b>
Beginning of year	2,405	180,525	291,335	<b>474,265</b>	409,134	Début de l'exercice
Amortization	566	7,690	58,254	<b>66,510</b>	65,131	Amortissement
End of year	2,971	188,215	349,589	<b>540,775</b>	474,265	Fin de l'exercice
<b>Net book value</b>	<b>8,346</b>	<b>196,290</b>	<b>229,812</b>	<b>434,448</b>	<b>467,513</b>	<b>Valeur comptable nette</b>