





821 NOTRE-DAME STREET, SUITE 200, EMBRUN ON KOA 1W1

BUSINESS HOURS

|           |             |
|-----------|-------------|
| Monday    | 9 am - 5 pm |
| Tuesday   | 9 am - 5 pm |
| Wednesday | 9 am - 5 pm |
| Thursday  | 9 am - 5 pm |
| Friday    | 9 am - 5 pm |

---

STANDBY SERVICE IN CASE OF POWER FAILURE  
**24 HOURS A DAY**

|            |                                                            |
|------------|------------------------------------------------------------|
| Telephone: | (613) 443-5110                                             |
| Fax:       | (613) 443-0495                                             |
| E-mail:    | info@hydroembrun.ca                                        |
| Website :  | <a href="http://www.hydroembrun.ca">www.hydroembrun.ca</a> |
| Facebook : | Coopérative Hydro Embrun                                   |

## **NOTICE OF MEETING**

PLEASE BE ADVISED THAT COOPÉRATIVE HYDRO EMBRUN INC. WILL HOLD ITS ANNUAL GENERAL MEETING AT 7 PM ON WEDNESDAY APRIL 18, 2018 AT THE KNIGHTS OF COLUMBUS HALL, 5 FORGET STREET, EMBRUN.

**Jean Martel**  
**President**

**Pierre Carrière**  
**Secretary**

## **DIRECTORS FOR 2017**

### **BOARD OF DIRECTORS**

|                 |           |      |
|-----------------|-----------|------|
| JEAN MARTEL     | President | 2018 |
| LUC BRUYÈRE     | Secretary | 2017 |
| PIERRE CARRIÈRE | Director  | 2019 |

### **STAFF**

|                   |                             |
|-------------------|-----------------------------|
| BENOIT LAMARCHE   | General Manager             |
| BRIGITTE LAROCQUE | Administrative Coordinator  |
| FÉLIX LALONDE     | Assistant to Administration |

### **CONTRACTOR FOR DISTRIBUTION SYSTEM**

SPROULE POWERLINE

### **TEXT EDITING**

AGENCE FRANCINE

### **ENGINEER**

STANTEC CONSULTING GROUP

### **FOUNDING MEMBERS**

|                    |                 |
|--------------------|-----------------|
| GEORGES CARDINAL   | LUC BRUYÈRE     |
| CAMILLE PICHÉ      | JEAN LESSARD    |
| JEAN MARTEL        | LUCIE LAPOINTE  |
| JEAN-PAUL LAFRANCE | PIERRE CARRIÈRE |
| DIANE ROY          |                 |

## **AGENDA**

- 1) Call to Order and Declaration of Quorum
- 2) Adoption of the Agenda
- 3) Adoption of the Minutes of April 18, 2017
- 4) President's Message
- 5) Significant Developments, Social Responsibility Report and Statistics
- 6) Auditor's Report and Presentation of Financial Statements
- 7) Appointment of Auditor
- 8) Director's Election
- 9) Patronage return
- 10) General Manager's Report
- 11) Question Period
- 12) Door Prizes
- 13) Closure of Meeting
- 14) Recognition to Pierre Carriere for his 40 years of service to the Embrun community.

**A light lunch will be served.**

| <b>INDEX</b>                            | <b>PAGES</b> |
|-----------------------------------------|--------------|
| Minutes of April 18, 2017               | 6 - 9        |
| President's Message                     | 10-12        |
| Significant Developments in 2017        | 13-15        |
| Statistics 2017                         | 16-17        |
| Social Responsibility Report            | 18-19        |
| Auditor's Report                        | 20-21        |
| Statement of Financial Position         | 22           |
| Statement of Changes in Members' Equity | 23           |
| Statement of Operations                 | 24           |
| Statement of Cash Flows                 | 25           |
| Notes to Financial Statements           | 26-42        |
| Director's Election                     | 43           |
| Services Provided by the Coopérative    | 44           |

**16th ANNUAL GENERAL MEETING  
TUESDAY, APRIL 18, 2017  
MINUTES**

**Members' Registration :**

From 6:30 pm to 7 :00 pm registration for members : Donald Benoit, Pierre Carriere, Brigitte Larocque, Jean Martel, Diane Carriere, Jean Murphy, Georgette Bisailon, Jeannine Duval, Jean Poirier, Maurice Lafrance, Felix Lalonde, Raymond Fortin, Denis Brisson, Aurel Major, Rejean Gervais, Rejeanne Bourgeois, Laurent Vincent, Lilliane Perras, Jeannette Marcil, Therese St-Amour, Therese Menard, Raymonde Thibault, Sylvain Bourdeau, Louis Bourdeau, Paulette Leroux, Louise Menard, Claire Daoust, Marie-Berthe Bourdeau, Maurice Godard, Claude Bastien, Marielle Richard, Jean-Jacques Arcand, Paul Bourgie, Laurent Laplante, Cecile Roy, Francine Martel.

Other persons in attendance: Benoit Lamarche, directeur général de la Coopérative, Sylvain Levac, BDO, Michèle Gervais, Gilles Seguin, Nicole Murphy, Edna Brisson, Georgette Carriere, Michella Maragoni, Françoise Bourdeau, Florian Duval, Diane Major, Rita Gervais.

**1. Call to Order and Declaration of Quorum**

Mr. Jean Martel called the meeting to order at 7:10 pm welcoming members to the 16<sup>th</sup> annual general meeting and thanking them for their loyalty. Mr. Jean Martel proceeded with the reading of the Notice of meeting and confirmed the presence of 38 members therefore ascertaining quorum of the meeting.

**2. Adoption of the Agenda**

Mr. Jean Martel presented the agenda.  
Motion moved by: Claude Bastien  
Motion seconded by: Laurent Vincent  
That the agenda be adopted as presented.

Motion carried.

**3. Adoption of previous General Meeting's Minutes held April 6, 2016.**

Motion moved by: Jean-Jacques Arcand  
Motion seconded by: Réjean Gervais  
That the minutes of the general meeting held on April 6, 2016 be adopted as presented.

Motion carried.

#### **4. President's Message**

The president, Jean Martel, confirms the pride of the board of directors of the Coopérative performance despite the challenges it faces because of its small size.

He hopes the Ontario government will make the right energy supply decisions to ensure affordable electricity for Ontarians. According to the agreement between Ontario and Quebec, Quebec will provide a minimum of two terawatt hours of electricity per year to Ontario.

He went on to confirm that the Coopérative has moved forward with an investment of \$ 1.487 million for the construction of a new station replacing the current 30-year station.

He then gives the details of the two power outages, one of which was caused by geese striking lines and the second by a wild turkey who hit a "breaker".

In closing, he thanks the staff, Benoit, Brigitte and Félix for the good work.

Motion moved by: Raymond Fortin

Motion seconded by: Laurent Laplante

That the president's message be adopted as presented.

Motion carried.

#### **5. Significant Developments in 2016**

Mr. Jean Martel summarized the significant developments for the year 2016:

- Installation of the 4th feeder on Notre-Dame Street;
- First draft of a Versailles Phase III subdivision plan that includes 41 units;
- The Coopérative purchased a unit of measure to check the condition of the poles in its territory;
- Agreement with the firm AESI for the preparation of the layout of the distribution system;
- Agreement with the firm Tandem Energy Services for the next three years that specializes in the regulation of electricity;
- 77 new service are connected.

#### **Statistics**

Mr. Benoit Lamarche explained the kWh sold among different classes for a total of 28,472,872 kWh representing 2,155 clients. He refers to the table of patronage returns since the existence of the Coopérative. He further refers to a comparison table of rates as of April 1, 2017 and notes that the Coopérative is a middle player.



## **Social Responsibility Report**

Mr. Pierre Carrière presented the social report:

- The Coopérative contributes with the development human resources
- Grants are distributed to various local non-profits
- The Coopérative is active towards the success of the community.

Moved by: Maurice Goddard

Seconded by: Claude Bastien

That the significant developments, the social responsibility and the statistics be adopted as presented.

Motion carried.

## **6. 2016 Auditor's Report and Presentation of Financial Statements**

Mr. Sylvain Levac, BDO auditor, presented the 2016 Auditor's Report and the financial statements as they appeared in the Annual Report.

Moved by: Sylvain Bourdeau

Seconded by: Paulette Leroux

That the 2016 Auditor's Report and the financial statements are adopted as presented.

Motion carried.

## **7. Appointment of Auditor**

The president informed the members that the Coopérative had not received any proposition concerning the nomination of a new firm for auditing. Therefore, he asked the members to confirm BDO-Dunwoody as auditors of the Coopérative Hydro Embrun Inc. for the fiscal year ending December 31, 2017.

Moved by: Sylvain Bourdeau

Seconded by: Paulette Leroux

That BDO be appointed as Coopérative Hydro Embrun Inc. auditors for the year ending December 31, 2017.

Motion carried.

## **8. Director's Election**

The president read the nomination report. This year, one position is to be filled. The Coopérative received one nomination dated December 31, 2016, in the person of Mr. Pierre Carrière, nominated and seconded by Donald Benoit and Laurent Vincent.

Moved by: Laurent Fortin

Seconded by: Paulette Leroux

That Mr. Pierre Carrière is elected, by acclamation, director of Coopérative Embrun Hydro Inc. for a three-year term.

Motion carried.

**9. Ratification of adoption of refund for distribution purposes**

Moved by: Laurent Vincent

Seconded by: Réjean Gervais

That the patronage of 12.05% of profits before taxes in the amount of \$20,000.00 be distributed among our members effective December 31, 2016. This amount will be credited to the invoice of the customers.

**10. General Manager's Message**

Mr. Lamarche thanked the administrators for the good work.

He testified that he has multiple roles in order to meet the requirements of the Commission.

The Coopérative will meet with all customers in June 2017 to inform them of all services.

He presents the document "What you need to know! ". This document is part of this report.

Moved by: Jeannine Duval

Seconded by: Raymonde Thibault

That the manager's report be adopted as presented.

Motion carried.

**11. Questions and comments**

Diane Carrière asked if the Peak Saver program is still in effect and the manager replied that unfortunately this program no longer exists.

Jean Martel asked Félix Lalonde to comment on the new website. Mr. Lalonde confirms that the site will be easier to navigate and will have a lot of information.

**12. Door Prizes:** The Board of Directors remitted \$20.00 to all members as a door prize.

**13. Closure of Meeting**

The president, Mr. Jean Martel, requested closure of the meeting.

Moved by: Diane Carrière

Seconded by: Maurice Lafrance

That the meeting be closed at 8:40 pm.

Motion carried.

**Members were invited to a light lunch.**

  
Jean Martel, President

  
Pierre Carrière, Secretary

## PRESIDENT'S MESSAGE

March 29, 2018

Dear member,

The year 2017 has been very busy with the construction of our new substation and the application to the Ontario Energy Board (OEB) for our new distribution rates for the next five (5) years.

Our new station has a capacity of 13 MVA, a life expectancy of forty (40) years and a warranty of two (2) years. The station is equipped with a Northern transformer (motor), manufactured by a Canadian company located in Maple, Ontario. Our old station is still in place and will be used as a back-up.

The OEB submission on our new rates took over one year to finalize and required extensive work which was largely done by our manager Benoit Lamarche and our consultant, Manuela Ris-Schofield of Tandem Energy Services Inc. They appeared before the OEB and did very good work to represent the interest of the Cooperative. You may read the decision on the OEB Internet web site. The construction of our new station and many other items resulted in an increase of our distribution rates. In this regard, I refer you to the table comparing the rates of five (5) public electrical utilities included in this annual report.

Since the beginning of the electricity reform in 1998, the Ministry of Energy has been promoting and encouraging mergers. Since 1998, the number of public electrical utilities in Ontario went from 372 in 1998 to 70. In this regard, I refer you to the table listing the fifteen (15) largest and smallest public electrical utilities. Until the end of 2018, there is an exemption on the transfer tax of thirty three (33) percent on the sale price at fair market value if the sales contract is signed before the end of 2018.

The members of your Board are of the opinion that it is time to consider the sale of the Cooperative's assets. To this end, we will proceed with an in-depth study of the pros and cons of selling the assets of the Cooperative. Afterwards, we will convene a special meeting of the members to make a presentation and request a vote of the members on the subject. The *Cooperative Corporation Act* requires a favorable vote of the members, by at least two-thirds of the votes cast at a general meeting of the members duly called for that purpose.

I wish to reassure our employees that their well-being will be one of our main considerations during our discussions relating to the sale. They will be consulted and we will take their opinion into consideration.

I would be remiss if I did not recognize that the excellent results of the Cooperative in 2017 were due in large part to the efforts and dedication of our employees. In your name and in the name of the members of the Board, I thank them greatly.

*Jean Martel*

President

## RESIDENTIAL RATES COMPARISON AS OF APRIL 1<sup>st</sup> 2018

### MONTHLY SERVICE FEES DISTRIBUTION FEES

| Company                     | Usage<br>Kwh | Cost     | PEG Report<br>2017 | Total<br>Invoice | Cost<br>of Service  |
|-----------------------------|--------------|----------|--------------------|------------------|---------------------|
| Hydro<br>Hawkesbury         | 1 000        | 17.85\$  | 1                  | 105.52\$         | January 1st<br>2018 |
| Ottawa River<br>Power       | 1 000        | 25.58\$  | 3                  | 139.92\$         | May 1st<br>2016     |
| Renfrew Hydro               | 1 000        | 27.75\$  | 4                  | 140.94\$         | January 1st<br>2017 |
| Ottawa<br>Hydro             | 1 000        | 31.01\$  | 4                  | 138.98\$         | January 1st<br>2012 |
| Hydro 2000                  | 1 000        | 31.20\$  | 2                  | 131.76\$         | July 1st<br>2012    |
| Coopérative<br>Hydro Embrun | 1 000        | 34.24\$  | 1                  | 154.84\$         | January 1st<br>2018 |
| Hydro One<br>Medium Density | 1 000        | 56.77\$  | 4                  | 172.51\$         | May 1st<br>2013     |
| Hydro One<br>Urban Density  | 1 000        | 34.18\$  | 4                  | 147.48\$         | May 1st<br>2013     |
| Hydro One<br>Rural          | 1 000        | 117.73\$ | 4                  | 238.95\$         | May 1st<br>2013     |

**PEG Report (Pacific Economics Group Research) is submitted to the Ontario Energy Board annually to determine the efficiency of the Local Distribution Company.**

The utility must manage its costs successfully in order to assure its customers they are receiving value for the cost of the service they receive. Utilities' total costs are evaluated to produce a single efficiency ranking. This is divided into five groups based on how big the difference is between each utility's actual and predicted costs. Distributors whose actual costs are lower than their predicted costs are considered more efficient.

| Distribution Company (15 Larger) | Customers |
|----------------------------------|-----------|
| Hydro One Networks               | 1,307,544 |
| Alectra Utilities                | 971,977   |
| Toronto Hydro                    | 761,920   |
| Hydro Ottawa                     | 331,768   |
| London Hydro                     | 155,496   |
| Veredian Connection              | 121,000   |
| Kitchener--Wilmot                | 94,058    |
| Ewin Utilities                   | 87,901    |
| Oakville Hydro                   | 69,605    |
| Burlington Hydro                 | 66,824    |
| Energy Inc                       | 64,123    |
| Waterloo North Hydro             | 56,230    |
| Guelph Hydro                     | 54,414    |
| Niagara Peninsula Hydro          | 53,617    |
| Whitby Hydro                     | 54 414    |

| Distribution Company (15 Smaller) | Customers |
|-----------------------------------|-----------|
| Chapleau Public Utilities         | 1,247     |
| Hydro 2000 Inc.                   | 1,327     |
| Atikokan Hydro                    | 1,639     |
| Coopérative Hydro Embrun          | 2,137     |
| Hearst Power                      | 2,704     |
| Sioux Lookout Hydro               | 2,790     |
| Espanola Hydro                    | 3,283     |
| Wellington North Power            | 3,739     |
| Fort Frances Power                | 3,746     |
| Renfrew Hydro                     | 4,275     |
| Hawkesbury Hydro                  | 5,531     |
| Kenora Hydro                      | 5,563     |
| Rideau St-Lawrence                | 5,875     |
| Northern Ontario Wires            | 6,007     |
| Midland Power                     | 7,231     |



## **SIGNIFICANT DEVELOPMENTS IN 2017**

**January:** The Coopérative asks for offers of financing from financial institutions for the construction of the station.

Hiring the firm AESI for the preparation of a distribution system plan.

Installation of a Tie-way Switch, Blais Corner and Notre Dame, which will transfer the load from one circuit to another in case of failure.

The Ontario Energy Board begins an audit of the variance accounts of the Coopérative.

**February:** K-Line submits plans and specifications for the construction of the station to Stantec for approval.

**March:** As directed by the Ontario Energy Board, adoption of the distribution plan, prepared by the firm AESI, which includes among others the budget in capital expenditures 2017 to 2022.

**April:** At the 16th Annual Meeting, the Coopérative gives members \$ 20,000.00 in rebates.

The Ontario Energy Board is completing its audit of the variance accounts of the Coopérative.

K-Line submits its plans and specifications for the next stage of construction to Stantec for approval.

Signature of a \$ 1,000,000 loan to Caisse Nouvel Horizon for a 5-year term at a rate of 2.9%.

**May:** Reception of Greensaver's report, for the 2016 conservation plan, which mentions that the Coopérative has a cumulative saving of 784 MWh on a target of 1,700 MWh.

Following the announcement of the provincial government, the Ontario Energy Board releases the effective falling rates on May 1, 2017.

K-Line submits its plans and specifications for the next stage of construction to Stantec for approval.

The Coopérative participates in a municipal information evening to allow commercial clients to join various conservation programs.

The Board of Directors accepts the application of the increase in the distribution rates for 2018 to 2022.

The Coopérative submits this application to the Ontario Energy Board for approval.

June: Report on the audit of the firm Quasar which states that the Coopérative is complying with the regulation "Ontario Regulation 22/04".

The company K-Line gives the Coopérative a schedule of payments and works for the construction of the station.

Meeting with the company K-Line for the preparation of the civil part of the station. A total of ten foundations will be erected.

Report of the firm Stantec (version of the manufacture for the construction of the station) is approved.

July: Results as of December 31, 2016, of the Conservation Plan; the Coopérative reached 45% of its goal.

Renewal of group insurance.

August: Start of civil works for the distribution station.

Presentation of the request to the members of the administration for the increase in distribution rates.

Publication in the media of the Notice of Application for the increase of distribution rate.

September: Community meeting organized by Ontario Energy Board. The purpose of this meeting is to inform our clients the query for increasing rates of distribution.

Delivery of the transformer on the site.

October: Following a discussion, the Board of Directors mandates Mr. Jean Gauthier as an observer director at the meetings of the Coopérative.

November: Meeting in Toronto with the Energy Board and stakeholders for our request to increase distribution rates.

December: The new distribution station is in service and the 4 feeders are connected to the new station.

#### **In Brief...**

- Hundred six (106) new services were added to the system.
- The Coopérative has collaborated with the following companies:
  - Ottawa Hydro
  - Hydro 2000
  - Hawkesbury Hydro
  - Ottawa River Power Corporation
- On December 31, 2017, the Coopérative had 1,155 members, an increase of 60 new members.

## Statistics

### Kwh sold 2017

| CLASSES                  | KWH SOLD   | NUMBER OF CLIENTS |
|--------------------------|------------|-------------------|
| RESIDENTIAL              | 19 163 638 | 2068              |
| COMMERCIAL >50KW         | 3 809 003  | 9                 |
| COMMERCIAL <50KW         | 4 556 065  | 165               |
| STREET LIGHTS            | 206 615    | 1                 |
| CUSTOMERS WITH NO METERS | 93 084     | 17                |
| TOTAL                    | 27 828 405 | 2260              |

**PATRONAGE REMITTED SINCE THE EXISTENCE OF THE COOPÉRATIVE**

| <b>YEAR</b>  | <b>PATRONAGE</b>     |
|--------------|----------------------|
| <b>2001</b>  | <b>8 025,00 \$</b>   |
| <b>2002</b>  | <b>53 250,00 \$</b>  |
| <b>2003</b>  | <b>31 350,00 \$</b>  |
| <b>2004</b>  | <b>16 820,00 \$</b>  |
| <b>2005</b>  | <b>12 775,00 \$</b>  |
| <b>2006</b>  | <b>0,00 \$</b>       |
| <b>2007</b>  | <b>34 155,00 \$</b>  |
| <b>2008</b>  | <b>22 370,00 \$</b>  |
| <b>2009</b>  | <b>24 610,00 \$</b>  |
| <b>2010</b>  | <b>19 705,00 \$</b>  |
| <b>2011</b>  | <b>24 018,00 \$</b>  |
| <b>2012</b>  | <b>55 915,00 \$</b>  |
| <b>2013</b>  | <b>42 870,00 \$</b>  |
| <b>2014</b>  | <b>21 935,00 \$</b>  |
| <b>2015</b>  | <b>20 000,00 \$</b>  |
| <b>2016</b>  | <b>20 000,00 \$</b>  |
| <b>2017</b>  | <b>0,00 \$</b>       |
| <b>TOTAL</b> | <b>407 798.00 \$</b> |

## **SOCIAL RESPONSIBILITY REPORT**

### **The Community**

After 17 years of operation, the Coopérative Hydro Embrun Inc. is adapting very well despite all the changes made by the industry. A \$10.00 contribution allows users to become members.

### **Board of Directors**

In 2018, the Coopérative's directors have safeguarded your interests while keeping abreast of all changes occurring in the electricity industry. They were your voice in the many decisions made at monthly meetings and out-of-town meetings.

### **Members' share to patronage**

Considering that the Coopérative has committed to a debt of \$ 714,242.61 to finance the new distribution station, the board of directors decided that the patronage return allocated to the members be remitted as capital payment against the debt of the Coopérative.

### **Service Fees**

Each year, the Board of Directors reviews service fees. For more information, please call our office during business hours.

### **Human Resources Development**

The Board of Directors attended meetings in order to keep up to date with the latest industry developments. Employees took several software courses.

## **Community Development**

The Coopérative made donations to the following local non-profit organizations:

- Knights of Columbus
- Embrun High School (Scholarship Fund)
- Chamber of Commerce
- Club Joie de Vivre
- Richelieu Club
- Winchester Hospital
- La Maison des Arts
- Cancer Society
- St-Jacques Parish
- Amies pour la Vie
- Groupe Action pour l'enfant
- The Phénix

## **In Brief...**

This summarizes how the Coopérative contributed to our community's progress.



## Independent Auditor's Report

## Rapport de l'auditeur indépendant

To the members of Embrun Hydro Cooperative Inc.

We have audited the accompanying financial statements of Embrun Hydro Cooperative Inc., which comprise the statement of financial position as at December 31, 2017, and the statements of operations, changes in equity 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 International Financial Reporting 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.

Aux membres de la Coopérative Hydro Embrun inc.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Coopérative Hydro Embrun inc., qui comprennent l'état de la situation financière au 31 décembre 2017, et les états des résultats, de la variation des capitaux propres 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 internationales d'information financière, 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.



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 Embrun Hydro Cooperative Inc. as at December 31, 2017, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

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 Coopérative Hydro Embrun inc. au 31 décembre 2017, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes internationales d'information financière.

*BDO Canada s.r.l./LLP*

Chartered Professional Accountants,  
Licensed Public Accountants

Comptables professionnels agréés,  
experts-comptables autorisés

Embrun, Ontario  
March 19, 2018

Embrun (Ontario)  
le 19 mars 2018

**Embrun Hydro Cooperative Inc.**  
**Statement of Financial Position**  
**December 31**

**Coopérative Hydro Embrun inc.**  
**État de la situation financière**  
**31 décembre**

|                                                                                           | 2017                | 2016                |                                                                                                             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Asset</b>                                                                              |                     |                     | <b>Actif</b>                                                                                                |
| Cash                                                                                      | \$ 860,885          | \$ 445,957          | Encaisse                                                                                                    |
| Term deposit                                                                              | -                   | 1,000,000           | Dépôt à terme                                                                                               |
| Accounts receivable (Note 6)                                                              | 367,803             | 412,267             | Débiteurs (Note 6)                                                                                          |
| Unbilled service revenue                                                                  | 400,779             | 459,517             | Produits provenant de services non facturés                                                                 |
| Payments in lieu of taxes receivables (Note 7)                                            | 14,341              | 6,060               | Paiements tenant lieu d'impôts à recevoir (Note 7)                                                          |
|                                                                                           | 1,643,808           | 2,323,801           |                                                                                                             |
| Property and equipment (Note 4)                                                           | 5,666,866           | 4,102,614           | Immobilisations corporelles (Note 4)                                                                        |
| <b>Total Assets</b>                                                                       | <b>7,310,674</b>    | <b>6,426,415</b>    | <b>Total des actifs</b>                                                                                     |
| Regulatory deferral account debit balances and related deferred tax (Note 3)              | 328,169             | 299,525             | Soldes débiteurs de comptes de report réglementaires et d'impôt différé connexe (Note 3)                    |
| <b>Total Assets and Regulatory Deferral Account Debit Balances</b>                        | <b>\$ 7,638,843</b> | <b>\$ 6,725,940</b> | <b>Total des actifs et soldes débiteurs des comptes de report réglementaires</b>                            |
| <b>Liabilities and Members' Equity</b>                                                    |                     |                     | <b>Passifs et capitaux propres</b>                                                                          |
| <b>Liabilities</b>                                                                        |                     |                     | <b>Passifs</b>                                                                                              |
| Accounts payable and accrued liabilities                                                  | \$ 985,905          | \$ 846,164          | Créditeurs et frais courus                                                                                  |
| Deferred revenues                                                                         | 22,073              | 31,153              | Produits reportés                                                                                           |
| Patronage payable                                                                         | -                   | 20,000              | Ristournes à payer                                                                                          |
| Current portion of long-term debt (Note 8)                                                | 35,143              | -                   | Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an (Note 8)                                           |
|                                                                                           | 1,043,121           | 897,317             |                                                                                                             |
| Contributions in aid of construction (Note 5)                                             | 1,355,876           | 1,321,334           | Apports affectés à la construction (Note 5)                                                                 |
| Customer deposits (Note 6)                                                                | 15,693              | 9,263               | Dépôts de clients (Note 6)                                                                                  |
| Long-term debt (Note 8)                                                                   | 679,100             | -                   | Dette à long terme (Note 8)                                                                                 |
| Deferred taxes                                                                            | 17,635              | 13,016              | Impôt différé                                                                                               |
| <b>Total Liabilities</b>                                                                  | <b>3,111,425</b>    | <b>2,240,930</b>    | <b>Total des passifs</b>                                                                                    |
| <b>Members' Equity</b>                                                                    |                     |                     | <b>Capitaux propres</b>                                                                                     |
| Share capital (Note 10)                                                                   | 15,150              | 14,550              | Capital-actions (Note 10)                                                                                   |
| Retained earnings                                                                         | 1,649,274           | 1,546,741           | Bénéfices non répartis                                                                                      |
| Contributed surplus                                                                       | 2,862,994           | 2,862,994           | Surplus d'apport                                                                                            |
| <b>Total Members' Equity</b>                                                              | <b>4,527,418</b>    | <b>4,424,285</b>    | <b>Total des capitaux propres</b>                                                                           |
| <b>Total Liabilities and Members' Equity</b>                                              | <b>7,638,843</b>    | <b>6,665,215</b>    | <b>Total des passifs et capitaux propres</b>                                                                |
| Regulatory deferral account credit balances and related deferred tax (Note 3)             | -                   | 60,725              | Soldes créditeurs de comptes de report réglementaires et d'impôt différé connexe (Note 3)                   |
| <b>Total Liabilities, Members' Equity and Regulatory Deferral Account Credit Balances</b> | <b>\$ 7,638,843</b> | <b>\$ 6,725,940</b> | <b>Total des passifs, des capitaux propres et des soldes créditeurs de comptes de report réglementaires</b> |

Signed on behalf of the Board of Directors' by:

Signé au nom du conseil d'administration:

|          |       |                |
|----------|-------|----------------|
| Director | _____ | Administrateur |
| Director | _____ | Administrateur |
| Director | _____ | Administrateur |

The notes are an integral part of these financial statements.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**Embrun Hydro Cooperative Inc.**  
**Statement of Changes in Members'**  
**Equity**

For the year ended December 31

**Coopérative Hydro Embrun inc.**  
**État des variations des capitaux propres**

Pour l'exercice clos le 31 décembre

|                                                                                      | Share Capital /<br>Capital-actions | Retained<br>Earnings /<br>Bénéfices non<br>répartis | Contributed<br>Surplus /<br>Surplus<br>d'apport | Total /<br>Total |                                                                                                 |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Balance at January 1, 2016</b>                                                    | \$ 13,800                          | \$ 1,420,528                                        | \$ 2,862,994                                    | \$ 4,297,322     | <b>Solde au 1 janvier 2016</b>                                                                  |
| <b>Profit for the year and net movements in regulatory deferral account balances</b> | -                                  | 126,213                                             | -                                               | 126,213          | <b>Résultat pour l'exercice et mouvement net des soldes de comptes de report réglementaires</b> |
| <b>Net variation of share-capital</b>                                                | 750                                | -                                                   | -                                               | 750              | <b>Variation nette du capital-actions</b>                                                       |
| <b>December 31, 2016</b>                                                             | 14,550                             | 1,546,741                                           | 2,862,994                                       | 4,424,285        | <b>31 décembre 2016</b>                                                                         |
| <b>Profit for the year and net movements in regulatory deferral account balances</b> | -                                  | 102,533                                             | -                                               | 102,533          | <b>Résultat pour l'exercice et mouvement net des soldes de comptes de report réglementaires</b> |
| <b>Net variation of share-capital</b>                                                | 600                                | -                                                   | -                                               | 600              | <b>Variation nette du capital-actions</b>                                                       |
| <b>December 31, 2017</b>                                                             | \$ 15,150                          | \$ 1,649,274                                        | \$ 2,862,994                                    | \$ 4,527,418     | <b>31 décembre 2017</b>                                                                         |

**Embrun Hydro Cooperative Inc.**  
**Statement of Operations**  
For the year ended December 31

**Coopérative Hydro Embrun inc.**  
**État des résultats**  
Pour l'exercice clos le 31 décembre

|                                                                           | 2017              | 2016              |                                                                                      |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Revenue</b>                                                            |                   |                   | <b>Produits</b>                                                                      |
| Electricity Sales                                                         | \$ 2,940,183      | \$ 3,819,653      | Électricité                                                                          |
| Distribution                                                              | 854,758           | 824,857           | Distribution                                                                         |
| Other (Note 11)                                                           | 82,860            | 81,200            | Autres revenus (Note 11)                                                             |
|                                                                           | <u>3,877,801</u>  | <u>4,725,710</u>  |                                                                                      |
| <b>Expenses</b>                                                           |                   |                   | <b>Charges</b>                                                                       |
| Advertising and promotion                                                 | 11,187            | 11,943            | Publicité et promotion                                                               |
| Amortization of property and equipment (Note 4)                           | 186,653           | 164,433           | Amortissement des immobilisations corporelles (Note 4)                               |
| Bad debts                                                                 | 7,495             | 4,960             | Mauvaises créances                                                                   |
| Customer billing                                                          | 87,327            | 84,713            | Facturation des clients                                                              |
| Energy purchases                                                          | 2,940,183         | 3,819,653         | Achats en énergie                                                                    |
| Insurance                                                                 | 5,040             | 4,729             | Assurance                                                                            |
| Membership fees                                                           | 6,000             | 5,900             | Frais d'associations                                                                 |
| Office                                                                    | 23,257            | 23,941            | Frais de bureau                                                                      |
| Other expenses                                                            | 176               | 160               | Autres charges                                                                       |
| Professional fees                                                         | 127,767           | 82,537            | Frais professionnels                                                                 |
| Rent                                                                      | 15,000            | 14,253            | Loyer                                                                                |
| Repairs and maintenance of network                                        | 70,653            | 69,170            | Entretien et réparations du réseau                                                   |
| Salaries and benefits - Directors                                         | 31,818            | 29,694            | Salaires et avantage sociaux - Administrateurs                                       |
| Salaries and benefits - Employees (Note 9)                                | 262,675           | 251,232           | Salaires et avantage sociaux - Employés (Note 9)                                     |
| Telephone                                                                 | 11,477            | 11,517            | Téléphone                                                                            |
| Travel                                                                    | 6,095             | 6,170             | Voyagement                                                                           |
| Patronage                                                                 | -                 | 20,000            | Ristournes                                                                           |
|                                                                           | <u>3,792,803</u>  | <u>4,605,005</u>  |                                                                                      |
| <b>Income from operating activities</b>                                   | <b>84,998</b>     | <b>120,705</b>    | <b>Produits provenant des activités d'exploitation</b>                               |
| <b>Finance income</b>                                                     | <b>25,479</b>     | <b>33,443</b>     | <b>Produits financiers</b>                                                           |
| <b>Finance cost</b>                                                       | <b>(8,694)</b>    | <b>(2,537)</b>    | <b>Frais financiers</b>                                                              |
| <b>Loss on disposal of property and equipment</b>                         | <b>-</b>          | <b>(11,858)</b>   | <b>Perte sur disposition d'immobilisations corporelles</b>                           |
|                                                                           |                   |                   |                                                                                      |
| <b>Income before provision for (recovery of) payment in lieu of taxes</b> | <b>101,783</b>    | <b>139,753</b>    | <b>Résultat avant provision pour (recouvrement du) paiement tenant lieu d'impôts</b> |
| <b>Provision for (recovery of) payment in lieu of taxes</b>               |                   |                   | <b>Provision pour (recouvrement du) paiement tenant lieu d'impôts</b>                |
| Current (Note 7)                                                          | (750)             | 13,540            | Exigible (Note 7)                                                                    |
| <b>Profit for the year</b>                                                | <b>\$ 102,533</b> | <b>\$ 126,213</b> | <b>Résultat pour l'exercice</b>                                                      |

The notes are an integral part of these financial statements.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**Embrun Hydro Cooperative Inc.**  
**Statement of Cash Flows**  
For the year ended December 31

**Coopérative Hydro Embrun inc.**  
**État des flux de trésorerie**  
Pour l'exercice clos le 31 décembre

|                                                                           | 2017              | 2016              |                                                                                                        |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Cash flows from operating activities</b>                               |                   |                   | <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>                                            |
| Profit for the year                                                       | \$ 102,533        | \$ 126,213        | Résultat pour l'exercice                                                                               |
| Adjustments to reconcile income to net cash used in operating activities: |                   |                   | Ajustements pour rapprocher le résultat et l'encaisse nette utilisée par les activités d'exploitation: |
| Amortization of property and equipment                                    | 186,653           | 164,433           | Amortissement des immobilisations corporelles                                                          |
| Amortization of contributions in aid of construction                      | (41,343)          | (40,313)          | Amortissement des apports affectés à la construction                                                   |
| Loss on disposal of property and equipment                                | -                 | 11,858            | Perte sur disposition d'immobilisations corporelles                                                    |
| Changes in non-cash working capital                                       |                   |                   | Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement                                               |
| Accounts receivable                                                       | 44,464            | (14,519)          | Débiteurs                                                                                              |
| Unbilled service revenue                                                  | 58,738            | (47,572)          | Produits provenant de services non facturés                                                            |
| Accounts payable and accrued liabilities                                  | (55,066)          | (606)             | Créditeurs et frais courus                                                                             |
| Payments in lieu of taxes receivables / payables                          | (8,281)           | (12,884)          | Paievements tenant lieu d'impôts à recevoir / à payer                                                  |
| Customer deposits                                                         | 6,430             | 1,400             | Dépôts de clients                                                                                      |
| Deferred revenues                                                         | (9,080)           | 22,701            | Produits reportés                                                                                      |
| Patronage payable                                                         | (20,000)          | -                 | Ristournes à payer                                                                                     |
|                                                                           | <b>265,048</b>    | <b>210,711</b>    |                                                                                                        |
| <b>Cash flows from investing activities</b>                               |                   |                   | <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>                                          |
| Proceeds on disposal of term deposit                                      | 1,000,000         | -                 | Produit découlant de la disposition de dépôt à terme                                                   |
| Purchase of property and equipment                                        | (1,556,098)       | (465,096)         | Acquisition d'immobilisations corporelles                                                              |
| Changes in regulatory deferral account balances                           | (84,750)          | (24,898)          | Variation des soldes de comptes de report réglementaires                                               |
|                                                                           | <b>(640,848)</b>  | <b>(489,994)</b>  |                                                                                                        |
| <b>Cash flows from financing activities</b>                               |                   |                   | <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>                                            |
| Increase in long-term debt                                                | 714,243           | -                 | Augmentation de la dette à long terme                                                                  |
| Contributions in aid of construction                                      | 75,885            | 6,450             | Apports affectés à la construction                                                                     |
| Issuance of share capital                                                 | 2,290             | 2,530             | Émission de capital-actions                                                                            |
| Redemption of share capital                                               | (1,690)           | (1,780)           | Rachat de capital-actions                                                                              |
|                                                                           | <b>790,728</b>    | <b>7,200</b>      |                                                                                                        |
| <b>Net increase (decrease) in cash</b>                                    | <b>414,928</b>    | <b>(272,083)</b>  | <b>Augmentation nette de la trésorerie</b>                                                             |
| <b>Cash, beginning of the year</b>                                        | <b>445,957</b>    | <b>718,040</b>    | <b>Encaisse, début de l'exercice</b>                                                                   |
| <b>Cash, end of the year</b>                                              | <b>\$ 860,885</b> | <b>\$ 445,957</b> | <b>Encaisse, fin de l'exercice</b>                                                                     |

The notes are an integral part of these financial statements.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## **1. Cooperative's Information**

The Embrun Hydro Cooperative Inc.'s (the "Cooperative") main business activity is the distribution of electricity under a license issued by the Ontario Energy Board ("OEB"). The Cooperative owns and operates an electricity distribution system, which delivers electricity to approximately 2,260 customers located in Embrun, Ontario.

The Province, through its regulator the OEB exercises statutory authority through setting or approving all rates charged by the Cooperative and establishing standards of service for the Cooperative's customers. Rates are set by the OEB on an annual basis for January 1 to December 31.

Operating in regulated environment exposes the Cooperative to regulatory and recovery risk.

Regulatory risk is the risk that the Province and its regulator, the OEB, could establish a regulatory regime that imposes conditions that restrict the electricity distribution business from achieving an acceptable rate of return that permits financial sustainability of its operations including the recovery of expenses incurred for the benefit of other market participants in the electricity industry such as transition costs and other regulatory assets. All requests for changes in electricity distribution charges require the approval of the OEB.

## **1. Renseignements sur la Coopérative**

La principale activité de la Coopérative Hydro Embrun inc. (la "Coopérative") est la distribution d'énergie électrique en vertu d'un permis de la Commission de l'énergie de l'Ontario (la « CEO »). La Coopérative détient et exploite un réseau de distribution d'énergie électrique, qui fournit de l'électricité à environ 2 260 clients à Embrun (Ontario).

Par l'entremise de la CEO, son organisme de réglementation, la Province détient le pouvoir légal pour établir et approuver tous les tarifs demandés par la Coopérative, ainsi que pour établir les normes de services des clients de la Coopérative. Les tarifs sont fixés par la CEO sur une base annuelle, soit du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre.

Comme elle exerce ses activités dans un environnement réglementé, la Coopérative est exposée au risque réglementaire et au risque de recouvrement.

Le risque réglementaire est le risque que la Province et son organisme de réglementation, la CEO, mettent sur pied un programme de réglementation qui imposerait des conditions interdisant au secteur de la distribution de l'énergie électrique de fixer un taux de rendement acceptable assurant la viabilité financière de ses activités commerciales, y compris le recouvrement des dépenses engagées pour aider les autres acteurs du marché de l'énergie électrique, comme des coûts de transition et d'autres actifs réglementaires. Toutes les demandes de modification des charges de distribution de l'énergie électrique doivent être approuvées par la CEO.



**1. Cooperative's Information (continued)**

Regulatory developments in Ontario's electricity industry, including current and possible future consultations between the OEB and interested stakeholders, may affect distribution rates and other permitted recoveries in the future. Embrun Hydro Cooperative Inc. is subject to a cost of service regulatory mechanism under which the OEB establishes the revenues required (i) to recover the forecast operating costs, including depreciation and amortization and income taxes, of providing the regulated service, and (ii) to provide a fair and reasonable return on utility investment, or rate base. As actual operating conditions may vary from forecast, actual returns achieved can differ from approved returns.

The address of the Cooperative's corporate office and principal place of business is 821 Notre-Dame Street, Suite 200, Embrun, Ontario, Canada.

**1. Renseignements sur la Coopérative (suite)**

Le développement de la réglementation au sein du marché de l'électricité en Ontario, y compris les consultations actuelles et potentielles entre la CEO et les parties intéressées, peuvent avoir une incidence sur les tarifs de distribution et les autres éléments de recouvrement autorisés à l'avenir. La Coopérative Hydro Embrun inc. doit acquitter un coût de service dans le cadre d'un mécanisme réglementaire en vertu duquel la CEO établit les produits nécessaires pour i) recouvrer les coûts d'exploitation prévus, tels que l'amortissement et l'impôt sur le revenu, pour fournir le service réglementé et ii) pour offrir un rendement ou une assiette tarifaire justes et raisonnables sur les services publics. Puisque les conditions d'exploitation peuvent s'avérer différentes des prévisions, les rendements réels obtenus peuvent être différents des rendements approuvés.

L'adresse du siège social de la Coopérative et de son principal établissement est le 821 rue Notre-Dame, Suite 200, Embrun (Ontario), Canada.

---

**2. Basis of Presentation**

**a) Statement of compliance**

The financial statements of Embrun Hydro Cooperative Inc. have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") as issued by the International Accounting Standards Board ("IASB").

The financial statements were authorized for issue by the Board of Directors on March 19, 2018.

**b) Basis of measurement**

The financial statements have been prepared on a historical cost basis. The financial statements are presented in Canadian dollars (CDN\$), which is also the Cooperative's functional currency, and all values are rounded to the nearest dollar, unless when otherwise indicated.

**2. Mode de présentation**

**a) Déclaration de conformité**

Les états financiers de la Coopérative Hydro Embrun inc. ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), telles que publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »).

La publication des états financiers a été autorisée par le Conseil d'administration le 19 mars 2018.

**b) Mode d'évaluation**

Les états financiers ont été préparés selon la méthode du coût historique. Ils sont présentés en dollars canadiens, qui est également la monnaie fonctionnelle de la Coopérative, et à moins d'indication contraire, tous les montants ont été arrondis au dollars près.



**2. Basis of Presentation (continued)**

c) Judgment and Estimates

The preparation of financial statements in compliance with IFRS requires management to make certain critical accounting estimates. It also requires management to exercise judgment in applying the Cooperative's accounting policies. The areas involving critical judgments and estimates in applying accounting policies that have the most significant risk of causing material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities recognized in the financial statements within the next financial year are:

- The calculation of the impairment of accounts receivable (Note 6); and
- The determination for the provision for Payment in Lieu of Taxes since there are many transactions and calculations for which the ultimate tax determination is uncertain (Note 7);

In addition, in preparing the financial statements the notes to the financial statements were ordered such that the most relevant information was presented earlier in the notes and the disclosures that management deemed to be immaterial were excluded from the notes to the financial statements. The determination of the relevance and materiality of disclosures involved significant judgement.

---

**3. Regulatory Deferral Account Balances**

Regulatory deferral account balances arise from rate regulation. Regulatory deferral account balances are recognized and measured initially and subsequently at cost. They are assessed for impairment on the same basis as other non-financial assets.

Regulatory deferral account credit balances are associated with the collection of certain revenues earned in the current period or in prior period(s), that are expected to be returned to consumers in future periods through the rate-setting process.

**2. Mode de présentation (suite)**

c) Jugement et estimations

La préparation des états financiers selon les IFRS exige que la direction fasse appel à certaines estimations comptables critiques. Elle exige également que la direction fasse preuve de jugement lors de l'application des méthodes comptables de la Coopérative. Les secteurs exigeant un jugement ou des estimations critiques dans l'application des méthodes comptables et pour lesquels le risque d'ajustement significatif aux valeurs comptables des actifs et passifs constatés dans les états financiers du prochain exercice est le plus important sont les suivants :

- le calcul de la dépréciation des débiteurs (Note 6); et
- la détermination de la provision pour paiement tenant lieu d'impôts, compte tenu du nombre élevé de transactions et de calculs pour lesquels la détermination finale des impôts est incertaine (Note 7);

De plus, les notes aux états financiers ont été préparées de manière à présenter les renseignements les plus pertinents en premier et à exclure toute information jugée non significative par la direction. L'évaluation du caractère pertinent ou significatif de ces informations repose largement sur le jugement.

---

**3. Soldes de comptes de report réglementaires**

Les soldes de comptes de report réglementaires découlent de la réglementation des tarifs. Les soldes de comptes de report réglementaires sont comptabilisés et évalués au coût, initialement et ultérieurement. Ils sont évalués pour dépréciation selon la même méthode que celle utilisée pour les autres actifs non financiers.

Les soldes créditeurs de comptes de report réglementaires sont associés à certains revenus gagnés au cours de la présente période ou des périodes antérieures, dont le retour aux consommateurs est prévu au cours des périodes futures par le biais du processus d'établissement de tarifs.

**Embrun Hydro Cooperative Inc.**  
**Notes to the Financial Statements**  
For the year ended December 31, 2017

**Coopérative Hydro Embrun inc.**  
**Notes aux états financiers**  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

**3. Regulatory Deferral Account Balances**  
(continued)

Regulatory deferral account debit balances represent future revenues associated with certain costs incurred in the current period or in prior period(s), that are expected to be recovered from consumers in future periods through the rate-setting process. Management continually assesses the likelihood of recovery of regulatory assets. If recovery through future rates is no longer considered probable, the amounts would be charged to the results of operations in the period that the assessment is made.

All amounts deferred as regulatory deferral account debit balances are subject to approval by the OEB. As such, amounts subject to deferral could be altered by the regulators. Remaining recovery periods are those expected and the actual recovery or settlement periods could differ based on OEB approval. Due to previous, existing or expected future regulatory articles or decisions, the Cooperative has the following amounts expected to be recovered by customers (returned to customers) in future periods and as such regulatory deferral account balances are comprised of:

Regulatory Deferral Account Debit (Credit)

|                                   | Hydro one<br>recovery /<br>Recouvrement<br>par Hydro One | Rebassing<br>costs /<br>Frais de<br>rebassing | Deferred<br>tax /<br>Impôt<br>différé | Smart<br>meters /<br>Compteurs<br>intelligents | "RARA"<br>recovery /<br>Recouvrement<br>"CARR" |
|-----------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| December 31, 2015                 | \$ 67,489                                                | \$ 29,100                                     | \$ 6,997                              | \$ 24,735                                      | \$ 114,404                                     |
| Balances arising in the<br>period | 33,876                                                   | (9,700)                                       | 6,019                                 | 3,680                                          | 1,354                                          |
| December 31, 2016                 | 101,365                                                  | 19,400                                        | 13,016                                | 28,415                                         | 115,758                                        |
| Balances arising in the<br>period | (66,849)                                                 | 53,085                                        | 4,619                                 | (28,415)                                       | 70,479                                         |
| December 31, 2017                 | \$ 34,516                                                | \$ 72,485                                     | \$ 17,635                             | - \$                                           | 186,237                                        |

**3. Soldes de comptes de report réglementaires**  
(suite)

Les soldes débiteurs de comptes de report réglementaires représentent les revenus futurs associés à certains coûts engagés au cours de la présente période ou des périodes antérieures, dont le recouvrement auprès des clients est prévu dans les périodes futures par le biais du processus d'établissement de taux. La direction évalue continuellement la possibilité de recouvrement des actifs réglementaires. Si le recouvrement par le biais de tarifs ultérieurs n'était plus jugé probable, les montants seraient portés en charges dans les résultats d'exploitation au cours de la période durant laquelle l'évaluation est réalisée.

Tous les montants reportés en tant que soldes débiteurs de comptes de report réglementaires sont assujettis à l'approbation de la CEO. En d'autres termes, les montants à reporter pourraient être modifiés par l'organisme de réglementation. Les périodes de recouvrement restantes correspondent aux périodes prévues. Quant aux périodes réelles de recouvrement ou de règlement, elles pourraient changer en fonction de l'approbation de la CEO. Compte tenu des décisions et articles de règlement antérieurs, existants ou à venir, la Coopérative détient des montants dont elle a prévu le recouvrement auprès des clients (ou le retour aux clients) au cours de périodes ultérieures, comme il est indiqué ci-dessous. Par conséquent, les soldes de comptes de report réglementaires sont les suivants :

Soldes débiteurs (créditeurs) de comptes de report réglementaires

31 décembre 2015  
Soldes au cours de la  
période

31 décembre 2016  
Soldes au cours de la  
période

31 décembre 2017

**Embrun Hydro Cooperative Inc.**  
**Notes to the Financial Statements**  
For the year ended December 31, 2017

**Coopérative Hydro Embrun inc.**  
**Notes aux états financiers**  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

**3. Regulatory Deferral Account Balances**  
(continued)

**3. Soldes de comptes de report réglementaires**  
(suite)

Regulatory Deferral Account Debit (Credit)

Soldes débiteurs (créditeurs) de comptes de report réglementaires

|                                | Settlement<br>variances /<br>Écarts de<br>règlement | IFRS transition<br>costs /<br>Coûts de<br>conversion aux<br>IFRS | Net Regulatory<br>(liabilities) Assets<br>/ Actifs (passifs)<br>réglementaires<br>nets |                               |
|--------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| December 31, 2015              | \$ (42,789)                                         | \$ 7,948                                                         | \$ 207,884                                                                             | 31 décembre 2015              |
| Balances arising in the period | (17,936)                                            | 13,623                                                           | 30,916                                                                                 | Soldes au cours de la période |
| December 31, 2016              | (60,725)                                            | 21,571                                                           | 238,800                                                                                | 31 décembre 2016              |
| Balances arising in the period | 78,021                                              | (21,571)                                                         | 89,369                                                                                 | Soldes au cours de la période |
| December 31, 2017              | \$ 17,296                                           | \$ -                                                             | \$ 328,169                                                                             | 31 décembre 2017              |

Rebasing costs

Every five years, the cooperative has to file a request to the OEB for the approval of its billing rates. The costs incurred are recorded as a regulatory asset and are amortized using the straight-line method over a five year period.

Frais de rebasing

À tous les cinq ans, la coopérative doit faire une demande à la CEO pour l'approbation des taux de facturation. Les coûts engendrés pour cette demande sont comptabilisés en tant qu'actif réglementé et sont amortis selon la méthode linéaire sur une période de cinq ans.

Deferred tax

The recovery from, or refund to, customers of future income taxes through future rates is recognized as a regulatory deferral account balance. The deferred tax asset balance is presented within the total regulatory deferral account balances presented in the statement of financial position.

Impôt différé

Le recouvrement d'impôts différés auprès des clients (ou leur remboursement aux clients) par le biais de tarifs ultérieurs est comptabilisé dans le solde de compte de report réglementaire. Le solde des actifs d'impôt différé est présenté dans l'état de la situation financière sous le total des soldes de comptes de report réglementaires.

Smart meters

In 2009, the smart meters were installed at every customer. From 2010 to 2012, the cooperative has incurred costs for the implementation of the software related to smart meters.

Compteurs intelligents

En 2009, des compteurs intelligents ont été installés pour chaque client. De 2010 à 2012, la coopérative a accumulé des coûts pour l'implantation d'un logiciel pour les compteurs intelligents.

"RARA" recovery

On December 23, 2013 the OEB ordered that the approved regulatory asset balances be aggregated into a single regulatory account. The approved balance will be recovered over periods of 1 and 2 years. The RARA is credited with recovery amounts and is debited by OEB prescribed carrying charges.

Recouvrement "CARR"

Le 23 décembre 2013, la CEO a exigé que le solde des actifs réglementés autorisés soient combinés dans un seul compte réglementé. Le solde autorisé de ce compte sera recouvert sur des périodes de 1 et 2 ans. Le CARR est crédité avec les montants récupérés et est débité par les frais d'intérêts prescrits par la CEO.

**3. Regulatory Deferral Account Balances**  
(continued)

Settlement variances

This account is comprised of the variances between amounts charged by the Cooperative to customers, based on regulated rates, and the corresponding cost of non-competitive electricity service incurred by the Cooperative after May 1, 2002. The settlement variances relate primarily to service charges, non-competitive electricity charges, imported power charges and the global adjustment.

IFRS transition costs

During 2013, the OEB consultation process was set up to determine the effect of IFRS on local distribution companies. The consultation concluded that prudently incurred administrative costs directly related to IFRS transition would be recoverable from ratepayers on the same basis as other administrative costs. The OEB has approved the collection from customers to cover the expected one-time costs of implementing IFRS.

**3. Soldes de comptes de report réglementaires**  
(suite)

Écarts de règlement

Ce compte comprend les écarts entre les montants facturés aux clients par la Coopérative établis selon les tarifs réglementés, ainsi que le coût correspondant du service d'électricité non concurrentiel encouru par la Coopérative après le 1<sup>er</sup> mai 2002. Les écarts de règlement sont liés principalement aux frais d'administration, aux frais d'électricité non concurrentiels, aux frais d'importation de l'énergie et aux ajustements généraux.

Coûts de conversion aux IFRS

Au cours de 2013, le processus de consultation de la CEO a été mis au point afin de déterminer l'incidence des IFRS sur les entreprises de distribution locales. La consultation a conclu que des frais d'administration prudemment engagés directement liés à la conversion aux IFRS seraient recouvrables auprès des contribuables selon la même méthode que celle employée pour les autres frais d'administration. La CEO a approuvé ce recouvrement auprès des clients, lequel est destiné à couvrir les coûts non récurrents liés à l'adoption des IFRS.

**4. Property and Equipment**

Major spares such as spare transformers and other items kept as standby/back up equipment are accounted for as property and equipment since they support the Cooperative's distribution system reliability.

Depreciation of property and equipment is recorded in the Statement of operations on a straight-line basis over the estimated useful life of the related asset. The estimated useful lives, residual values and depreciation methods are reviewed at the end of each annual reporting period.

The estimated useful lives are as follows:

|                         |                 |
|-------------------------|-----------------|
| Computers               | 20%             |
| Distribution system     | 1.67 to/à 2.86% |
| Office equipment        | 10%             |
| Smart meters            | 6.67%           |
| Tools                   | 10%             |
| Land is not depreciated |                 |

**4. Immobilisations corporelles**

Les pièces de remplacements majeures, comme les transformateurs et les autres éléments conservés comme équipement de rechange, sont comptabilisées dans les immobilisations corporelles, car elles assurent la fiabilité du réseau de distribution de la Coopérative.

L'amortissement des immobilisations corporelles est comptabilisé dans l'état des résultats selon la méthode linéaire sur la durée de vie utile estimative des actifs correspondants. Les durées de vie utiles estimatives, les valeurs résiduelles et les méthodes d'amortissement sont révisées annuellement à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les durées de vie utiles estimatives se détaillent comme suit :

|                                    |
|------------------------------------|
| Ordinateurs                        |
| Système de distribution            |
| Équipement de bureau               |
| Compteurs intelligents             |
| Outils                             |
| Les terrains n'ont pas été amortis |

**Embrun Hydro Cooperative Inc.**  
**Notes to the Financial Statements**  
For the year ended December 31, 2017

**Coopérative Hydro Embrun inc.**  
**Notes aux états financiers**  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

**4. Property and Equipment (continued)**

Property and equipment consists of the following:

**4. Immobilisations corporelles (suite)**

Ces immobilisations corporelles sont les suivantes :

|                                           | Land /<br>Terrain | Computers /<br>Ordinateurs | Distribution<br>system /<br>Système de<br>distribution | Office<br>equipment /<br>Équipement de<br>bureau |                                          |
|-------------------------------------------|-------------------|----------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|------------------------------------------|
| <b>Cost</b>                               |                   |                            |                                                        |                                                  | <b>Coût</b>                              |
| Balance at December 31, 2015              | \$ 50,000         | \$ 155,657                 | \$ 4,996,070                                           | \$ 56,276                                        | Solde, au 31 décembre 2015               |
| Additions                                 | -                 | 3,525                      | 444,069                                                | 1,564                                            | Acquisitions                             |
| Reclassification                          | -                 | -                          | (27,052)                                               | -                                                | Reclassification                         |
| Balance at December 31, 2016              | 50,000            | 159,182                    | 5,413,087                                              | 57,840                                           | Solde, au 31 décembre 2016               |
| Additions                                 | -                 | 12,409                     | 1,722,564                                              | 700                                              | Acquisitions                             |
| Balance at December 31, 2017              | \$ 50,000         | \$ 171,591                 | \$ 7,135,651                                           | \$ 58,540                                        | Solde, au 31 décembre 2017               |
| <b>Depreciation and impairment losses</b> |                   |                            |                                                        |                                                  | <b>Amortissement et pertes de valeur</b> |
| Balance at December 31, 2015              | \$ -              | \$ 106,932                 | \$ 1,574,288                                           | \$ 40,347                                        | Solde, au 31 décembre 2015               |
| Depreciation for the year                 | -                 | 10,139                     | 127,346                                                | 2,861                                            | Amortissement pour l'exercice            |
| Disposals                                 | -                 | -                          | (15,195)                                               | -                                                | Dispositions                             |
| Balance at December 31, 2016              | -                 | 117,071                    | 1,686,439                                              | 43,208                                           | Solde, au 31 décembre 2016               |
| Depreciation for the year                 | -                 | 11,185                     | 147,728                                                | 2,491                                            | Amortissement pour l'exercice            |
| Balance at December 31, 2017              | \$ -              | \$ 128,256                 | \$ 1,834,167                                           | \$ 45,699                                        | Solde, au 31 décembre 2017               |
| <b>Carrying amounts</b>                   |                   |                            |                                                        |                                                  | <b>Valeur comptable</b>                  |
| At December 31, 2016                      | \$ 50,000         | \$ 42,111                  | \$ 3,726,648                                           | \$ 14,632                                        | Au 31 décembre 2016                      |
| At December 31, 2017                      | \$ 50,000         | \$ 43,335                  | \$ 5,301,484                                           | \$ 12,841                                        | Au 31 décembre 2017                      |

**Embrun Hydro Cooperative Inc.**  
**Notes to the Financial Statements**  
For the year ended December 31, 2017

**Coopérative Hydro Embrun inc.**  
**Notes aux états financiers**  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

**4. Property and Equipment (continued)**

**4. Immobilisations corporelles (suite)**

|                                           | Smart meters /<br>Compteurs<br>intelligents | Tools /<br>Outils | Total /<br>Total |                                          |
|-------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------|------------------|------------------------------------------|
| <b>Cost</b>                               |                                             |                   |                  | <b>Coût</b>                              |
| Balance at December 31, 2015              | \$ 345,172                                  | \$ 8,486          | \$ 5,611,661     | Solde, au 31 décembre 2015               |
| Additions                                 | 8,523                                       | 7,415             | 465,096          | Acquisitions                             |
| Disposals                                 | -                                           | -                 | (27,052)         | Dispositions                             |
| Balance at December 31, 2016              | 353,695                                     | 15,901            | 6,049,705        | Solde, au 31 décembre 2016               |
| Additions                                 | 15,232                                      | -                 | 1,750,905        | Acquisitions                             |
| Balance at December 31, 2017              | \$ 368,927                                  | \$ 15,901         | \$ 7,800,610     | Solde, au 31 décembre 2017               |
| <b>Depreciation and impairment losses</b> |                                             |                   |                  | <b>Amortissement et pertes de valeur</b> |
| Balance at December 31, 2015              | \$ 71,126                                   | \$ 5,160          | \$ 1,797,853     | Solde, au 31 décembre 2015               |
| Depreciation for the year                 | 23,296                                      | 791               | 164,433          | Amortissement pour l'exercice            |
| Disposals                                 | -                                           | -                 | (15,195)         | Dispositions                             |
| Balance at December 31, 2016              | 94,422                                      | 5,951             | 1,947,091        | Solde, au 31 décembre 2016               |
| Depreciation for the year                 | 24,087                                      | 1,162             | 186,653          | Amortissement pour l'exercice            |
| Balance at December 31, 2017              | \$ 118,509                                  | \$ 7,113          | \$ 2,133,744     | Solde, au 31 décembre 2017               |
| <b>Carrying amounts</b>                   |                                             |                   |                  | <b>Valeur comptable</b>                  |
| At December 31, 2016                      | \$ 259,273                                  | \$ 9,950          | \$ 4,102,614     | Au 31 décembre 2016                      |
| At December 31, 2017                      | \$ 250,418                                  | \$ 8,788          | \$ 5,666,866     | Au 31 décembre 2017                      |

During the year, the cooperative purchased property and equipment in which \$194,807 (2016 - \$-) is included in the accounts payables and accrued liabilities.

Au cours de l'exercice, la Coopérative a acquis des immobilisations corporelles dont un solde de 194 807 \$ (2016 - - \$) est inclus dans les créditeurs et frais courus.

## **5. Revenue Recognition**

As a licensed distributor, the Cooperative is responsible for billing customers for electricity generated by third parties and the related costs of providing electricity service, such as transmission services and other services provided by third parties. The Cooperative is required, pursuant to regulation, to remit such amounts to these third parties, irrespective of whether the Cooperative ultimately collects these amounts from customers. The Cooperative has presented the electricity revenues on a gross basis.

Revenues from the sale and distribution of electricity is recognized on an accrual basis, including unbilled revenues accrued in respect of electricity delivered but not yet billed. Sale and distribution of energy revenue is comprised of customer billings for distribution service charges. Customer billings for distribution service charges are recorded based on meter readings.

Other revenues, which include revenues from pole rentals, retailers' revenue and other revenues are recognized at the time services are provided. Where the Cooperative has an ongoing obligation to provide services, revenues are recognized as the service is performed and amounts billed in advance are recognized as deferred revenue.

Certain assets may be acquired or constructed with financial assistance in the form of contributions from customers when the estimated revenue is less than the cost of providing service or where special equipment is needed to supply the customers' specific requirements. Since the contributions will provide customers with ongoing access to the supply of electricity, these contributions are classified as contributions in aid of construction and are amortized as revenue on a straight-line basis over the useful life of the constructed or contributed asset.

When an asset is received as a capital contribution, the asset is initially recognized at its fair value, with the corresponding amount recognized as contributions in aid of construction.

## **5. Comptabilisation des produits**

À titre de distributeur autorisé, la Coopérative est responsable de la facturation aux clients pour l'électricité produite par des tiers et pour les coûts liés à la fourniture de services d'électricité tels que les services de transmission et d'autres services fournis par des tiers. En vertu de la réglementation, la Coopérative doit remettre ces montants à ces tiers, et ce, sans égard au fait que la Coopérative, ultimement, recouvre ou non ces montants auprès des clients. La Coopérative a présenté les produits tirés de ces activités sur une base brute.

Les produits tirés de la vente et de la distribution d'électricité sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilisation d'exercice et comprennent les produits non facturés courus relativement à l'électricité fournie, mais non encore facturée. Les produits tirés de la vente et de la distribution d'énergie comprennent les montants facturés aux clients en guise de frais administratifs de distribution. Ces montants sont comptabilisés à partir des relevés de compteurs.

Les autres produits, tels que les produits tirés de la location des poteaux, les produits des détaillants et les autres produits, sont comptabilisés au moment où le service est fourni. Dans les cas où la Coopérative a une obligation permanente de fournir un service, les produits sont comptabilisés à mesure que le service est fourni et les montants facturés d'avance sont comptabilisés en tant que produits reportés.

Lorsque les produits estimés sont moindres que les coûts liés à la prestation des services ou lorsque de l'équipement spécial est nécessaire pour répondre aux besoins spécifiques des clients, certaines immobilisations peuvent être acquises ou construites grâce à un soutien financier obtenu sous la forme d'apports de clients. Comme ces apports permettent d'assurer la fourniture continue d'électricité aux clients, ils sont classés en tant qu'apports affectés à la construction et sont amortis en tant que produits selon la méthode linéaire sur la durée de vie utile des immobilisations construites ou des apports d'actifs.

Les apports de capital sont d'abord comptabilisés à leur juste valeur, et les montants correspondants sont comptabilisés en tant qu'apports affectés à la construction.

**Embrun Hydro Cooperative Inc.**  
**Notes to the Financial Statements**  
For the year ended December 31, 2017

**Coopérative Hydro Embrun inc.**  
**Notes aux états financiers**  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

**5. Revenue Recognition (continued)**

The continuity of deferred contributions in aid of construction is as follows:

|                                                                  | 2017         |    | 2016      |                                                                            |
|------------------------------------------------------------------|--------------|----|-----------|----------------------------------------------------------------------------|
| Net deferred contributions, beginning of year                    | \$ 1,321,334 | \$ | 1,355,197 | Apports reportés nets au début de l'exercice                               |
| Contributions in aid of construction received                    | 75,885       |    | 6,450     | Apports reçus affectés à la construction                                   |
| Contributions in aid of construction recognized as other revenue | (41,343)     |    | (40,313)  | Apports affectés à la construction comptabilisés à titre d'autres produits |
| Net deferred contributions, end of year                          | \$ 1,355,876 | \$ | 1,321,334 | Apports reportés nets, à la fin de l'exercice                              |

All contributions in aid of construction are cash contributions. There has not been any contributions of property and equipment.

**5. Comptabilisation des produits (suite)**

La continuité des apports reportés affectés à la construction se détaille comme suit :

Tous les apports affectés à la construction sont des apports en trésorerie. Il n'y a pas eu d'apports d'immobilisations corporelles.

**6. Accounts Receivable and Customer Deposits**

The carrying amount of accounts receivable is reduced through the use of an allowance for impairment and the amount of the related impairment loss is recognized in the income statement. Subsequent recoveries of receivables previously provisioned are credited to the income statement. The balance of the allowance for impairment at December 31, 2017 is \$- (2016 - \$-). The Cooperative's credit risk associated with accounts receivable is primarily related to payments from distribution customers. At December 31, 2017, approximately \$12,373 (2016 - \$25,293) is considered 60 days past due. The Cooperative has approximately 2,260 customers, the majority of which are residential.

Credit risk is managed through collection of security deposits from customers in accordance with directions provided by the OEB.

Customer deposits represents cash deposits from electricity distribution customers and retailers, as well as construction deposits. Deposits from electricity distribution customers are refundable to customers demonstrating an acceptable level of credit risk as determined by the Cooperative in accordance with policies set out by the OEB or upon termination of their electricity distribution service.

**6. Débiteurs et dépôts de clients**

La valeur comptable des débiteurs est réduite au moyen d'une provision pour dépréciation et le montant de la perte de valeur correspondante est comptabilisé dans l'état des résultats. Les recouvrements ultérieurs des débiteurs pour lesquels une provision a déjà été comptabilisée précédemment sont crédités dans l'état des résultats. Au 31 décembre 2017, le solde de la provision pour dépréciation est - \$ (2016 - \$). Au chapitre des débiteurs, le risque de crédit de la Coopérative concerne principalement les paiements provenant des clients de distribution. Au 31 décembre 2017, les comptes en souffrance depuis 60 jours s'élève à 12 373 \$ (2016 - 25 293 \$). La Coopérative compte environ 2 260 clients, dont la majorité provient du secteur résidentiel.

Pour gérer le risque de crédit, la Coopérative perçoit des dépôts de garantie auprès des clients conformément aux directives de la CEO.

Les dépôts de clients sont constitués des dépôts en trésorerie provenant des clients et des détaillants de distribution d'électricité, ainsi que des dépôts pour la construction. Les dépôts provenant des clients de distribution d'électricité sont remboursables aux clients lorsque leur niveau de risque de crédit devient acceptable selon le jugement de la Coopérative, lequel est fondé sur les politiques de la CEO, ou lorsque leur contrat de distribution d'électricité prend fin.



**7. Payments in Lieu of Taxes Receivables**

The Cooperative is a Municipal Electricity Utility ("MEU") for purposes of the payments in lieu of taxes ("PILs") regime contained in the Electricity Act, 1998. As an MEU, the Cooperative is exempt from tax under the Income Tax Act (Canada) and the Corporations Tax Act (Ontario).

Under the Electricity Act, 1998, the Cooperative is required to make, for each taxation year, PILs to Ontario Electricity Financial Corporation ("OEFC"). These payments are calculated in accordance with the rules for computing taxable income and taxable capital and other relevant amounts contained in the Income Tax Act (Canada) and the Corporation Tax Act (Ontario) as modified by the Electricity Act, 1998, and related regulations.

PILs expense comprises of current and deferred tax. Current tax and deferred tax are recognized in net income except to the extent that it relates to items recognized directly in equity or regulatory deferral account balances (See Note 3).

Significant judgment is required in determining the provision for PILs. There are many transactions and calculations undertaken during the ordinary course of business for which the ultimate tax determination is uncertain. The Cooperative recognizes liabilities for anticipated tax audit issues based on the Cooperative's current understanding of the tax law. Where the final tax outcome of these matters is different from the amounts that were initially recorded, such differences will impact the current and deferred tax provisions in the period in which such determination is made.

**7. Paiement tenant lieu d'impôts à recevoir**

Aux fins du régime de paiements tenant lieu d'impôts dans la *Loi de 1998 sur l'électricité*, la Coopérative est considérée comme un service municipal d'électricité. À ce titre, elle est exonérée des impôts exigibles en vertu de *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et de la *Loi sur l'imposition des corporations* (Ontario).

En vertu de la *Loi de 1998 sur l'électricité*, la Coopérative doit verser des paiements tenant lieu d'impôts à la Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario (la « SFIEO ») pour chaque exercice. Le calcul de ces paiements est déterminé par les règlements sur le calcul du revenu imposable, du capital imposable et de tout autre montant pertinent prévus par la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et la *Loi sur l'impôt des corporations* (Ontario), et peut être modifié par la *Loi de 1998 sur l'électricité* et ses règlements d'application.

Les paiements tenant lieu d'impôts comprennent l'impôt exigible et l'impôt différé. Ces impôts sont comptabilisés en résultat net, sauf s'ils sont liés à des éléments comptabilisés directement en capitaux propres ou en soldes de comptes de report réglementaires (voir la Note 3).

La détermination de la provision pour paiements tenant lieu d'impôts repose largement sur le jugement. Dans le cours normal des activités, il existe un nombre élevé de transactions et de calculs pour lesquels la détermination finale des impôts est incertaine. Advenant une vérification fiscale, la Coopérative comptabilise des provisions pour impôts selon son interprétation actuelle des lois fiscales. Toute différence entre le résultat final de cette vérification et les montants initialement comptabilisés aura une influence sur la provision pour impôt exigible et impôt différé au cours de la période où cette différence est déterminée.

**Embrun Hydro Cooperative Inc.**  
**Notes to the Financial Statements**  
For the year ended December 31, 2017

**Coopérative Hydro Embrun inc.**  
**Notes aux états financiers**  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

**7. Payments in Lieu of Taxes Receivables**  
(continued)

**7. Paiement tenant lieu d'impôts à recevoir**  
(suite)

|                                                     | <u>2017</u>     | <u>2016</u>      |
|-----------------------------------------------------|-----------------|------------------|
| <b>Current tax</b>                                  |                 |                  |
| Based on current year taxable income                | \$ (750)        | \$ 13,540        |
| <b>Total provision for payment in lieu of taxes</b> | <b>\$ (750)</b> | <b>\$ 13,540</b> |

**Impôts exigibles**

Basé sur le revenu imposable pour l'exercice en cours

Total de la provision pour paiement tenant lieu d'impôts

The income tax expense varies from amounts which would be computed by applying the Cooperative's combined statutory income tax rate as follows:

La charge d'impôt sur le revenu diffère des montants qui seraient obtenus en appliquant le taux d'imposition combiné prévu par la loi :

|                                                                                        | <u>2017</u>     | <u>2016</u>      |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------|
| Basic rate applied to profit before provision for payments in lieu of taxes            | \$ 50,383       | \$ 69,178        |
| Increase (decrease) in income tax resulting from:                                      |                 |                  |
| Small business deduction                                                               | 1,175           | (22,114)         |
| Abatement of federal income tax                                                        | 490             | (9,026)          |
| Temporary differences                                                                  | (52,798)        | (24,498)         |
| <b>Provision for payments in lieu of taxes</b>                                         | <b>\$ (750)</b> | <b>\$ 13,540</b> |
| <b>Effective rate applied to profit before provision for payments in lieu of taxes</b> | <b>49.50 %</b>  | <b>49.50 %</b>   |

Taux de base appliqué aux bénéfices avant provision pour paiements tenant lieu d'impôts

Augmentation (diminution) de l'impôt sur le revenu découlant de :

Déduction accordée aux petites entreprises

Abattement d'impôt fédéral

Écarts temporels

Provision pour paiements tenant lieu d'impôts

Taux effectif appliqué aux bénéfices avant provision pour paiements tenant lieu d'impôts

**Embrun Hydro Cooperative Inc.**  
**Notes to the Financial Statements**  
For the year ended December 31, 2017

**Coopérative Hydro Embrun inc.**  
**Notes aux états financiers**  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

**8. Long-term debt**

|                                                                                                                                                                        | 2017              | 2016        |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------|
| <b>Caisse Populaire Nouvel-Horizon</b>                                                                                                                                 |                   |             |
| Loan, 2.9%, renewable in January 2023, payable by monthly instalments of \$4,898, principal and interest, secured by a general security agreement covering all assets. | \$ 714,243        | \$ -        |
| Less: current portion                                                                                                                                                  | (35,143)          | -           |
|                                                                                                                                                                        | <u>\$ 679,100</u> | <u>\$ -</u> |

The principal repayments to be made during the next five years are as follows: 2018, \$35,143; 2019, \$39,608; 2020, \$40,772; 2021, \$41,970; 2022, \$43,203. These payments have been calculated under the assumption that the repayment plan will be successfully renewed, based on the present payment terms and interest rates.

**8. Dette à long terme**

**Caisse Populaire Nouvel-Horizon**  
Emprunt, 2.9%, renouvelable en janvier 2023, remboursable par versements mensuels de 4 898\$, capital et intérêt, garanti par une sûreté générale grevant tous les actifs.

Moins: tranche échéant à moins d'un an

Les versements en capital à effectuer au cours des cinq prochains exercices sont les suivants: 2018, 35 143 \$; 2019, 39 608 \$; 2020, 40 772 \$; 2021, 41 970 \$; 2022, 43 203 \$. Ces versements ont été calculés en fonction des conditions de paiements et taux d'intérêts actuels, en partant de l'hypothèse que le renouvellement de la dette à long terme sera effectué aux conditions existantes.

**9. Employee Future Benefits**

Defined contribution plan

The employees of the Cooperative participate in a defined contribution pension plan. The contributions are established by a percentage of the employee's salary. The contribution payable in exchange for services rendered during a period is recognized as an expense during that period. The employer portion of amounts paid to the plan during the year was \$11,133 (2016 - \$10,253). The contributions were made for current service and these have been recognized in net income in the "Salaries and benefits - Employees" account.

**9. Avantages sociaux futurs**

Régime à cotisations définies

Les employés de la Coopérative participent à un régime de retraite à cotisations définies. Les cotisations sont établies en fonction d'un pourcentage du salaire de l'employé(e). La cotisation, qui est payable contre les services rendus durant la période, est comptabilisée en charges au cours de celle-ci. La part de l'employeur des montants payés au régime au cours de l'exercice était de 11 133 \$ (2016 - 10 253 \$). Les cotisations ont été faites pour des services courants au cours de la période et elles ont été comptabilisées au résultat net au poste "Salaires et avantages sociaux - Employés".

**Embrun Hydro Cooperative Inc.**  
**Notes to the Financial Statements**  
For the year ended December 31, 2017

**Coopérative Hydro Embrun inc.**  
**Notes aux états financiers**  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

**10. Share Capital**

An unlimited number of common shares at \$10 are authorized for issue. There are no preference shares.

|                             | 2017      | 2016        |
|-----------------------------|-----------|-------------|
| <i>Issued</i>               |           | <i>Émis</i> |
| 1,515 shares (2016 - 1,455) | \$ 15,150 | \$ 14,550   |

All shares are ranked equally with regards to the Cooperative's residual assets.

**10. Capital-actions**

Un nombre illimité d'actions ordinaires de 10\$ peut être émis. Il n'y a pas d'actions privilégiées.

Toutes les actions sont classées sur un pied d'égalité en ce qui a trait aux actifs résiduels de la Coopérative.

**11. Other Revenue**

|                                                               | 2017             | 2016             |                                                               |
|---------------------------------------------------------------|------------------|------------------|---------------------------------------------------------------|
| Pole rentals                                                  | \$ 6,449         | \$ 6,452         | Location des poteaux                                          |
| Amortization of contributions in aid of construction (Note 5) | 41,343           | 40,313           | Amortissement des apports affectés à la construction (Note 5) |
| Retailers' revenue                                            | 2,787            | 3,159            | Produits des détaillants                                      |
| Other revenue                                                 | 32,281           | 31,276           | Autres produits                                               |
|                                                               | <u>\$ 82,860</u> | <u>\$ 81,200</u> |                                                               |

**11. Autres produits**

**12. Comparative Figures**

Certain figures for the previous year have been reclassified to conform to the presentation adopted in the current year.

**12. Chiffres comparatifs**

Certains chiffres de l'exercice précédent ont été reclassés afin de rendre leur présentation identique à celle de l'exercice courant.

### 13. Commitments

The cooperative signed a contract with Ottawa River Energy Solutions Inc. sub-contracting their customer invoicing. The contract expires August 31, 2021. The annual payment is based on the number of invoices produced in the year and the cost per invoice is increased by 2.85% annually.

The cooperative signed a contract for the rental of its office space. This contract expires in December 2020. The rent payment is \$1,175 per month.

The cooperative signed a contract with Tandem Energy Services Inc. for consultation services for the optimization of daily operations and for the OEB's regulatory requirements. This contract expires in December 2020. The annual payment of the consultation fees is \$33,000.

The minimum annual contract payments for the next four years are as follows:

|      |    |        |
|------|----|--------|
| 2018 | \$ | 70,122 |
| 2019 | \$ | 70,592 |
| 2020 | \$ | 93,875 |
| 2021 | \$ | 36,763 |

### 13. Engagements

La coopérative a signé un contrat avec Ottawa River Energy Solutions Inc. pour que cette corporation s'occupe de la facturation. Le contrat vient à échéance le 31 août 2021. Le paiement annuel est basé sur le nombre de factures produites pendant l'année et le coût par facture est augmenté de 2,85% annuellement.

La coopérative a signé un contrat pour la location de ses bureaux. Ce contrat vient à échéance en décembre 2020. Le paiement de location est de 1 175 \$ par mois.

La coopérative a signé un contrat avec Tandem Energy Services Inc. pour des services de consultation pour l'optimisation des opérations quotidiennes et pour les exigences réglementaires de la CEO. Ce contrat vient à échéance en décembre 2020. Le paiement annuel des frais de consultation est de 33 000 \$.

Les paiements minimaux des engagements pour les quatre prochaines années sont les suivants :

|      |    |        |
|------|----|--------|
| 2018 | \$ | 70,122 |
| 2019 | \$ | 70,592 |
| 2020 | \$ | 93,875 |
| 2021 | \$ | 36,763 |

---

### 14. Financial Instruments

#### Liquidity risk

The liquidity risk is the risk associated with the ability of the cooperative to raise the necessary funds (by increasing liabilities or converting assets) to meet a financial obligation, whether or not on the statement of financial position.

The following tables present financial assets and financial liabilities on the statement of financial at book value and broken down by their remaining contractual maturities.

### 14. Instruments financiers

#### Risque de liquidité

Le risque de liquidité correspond au risque lié à la capacité de la coopérative de réunir les fonds nécessaires (par augmentation du passif ou conversion de l'actif) pour faire face à une obligation financière, figurant ou non à l'état de la situation financière.

Les tableaux suivants présentent les actifs financiers et les passifs financiers inscrits à l'état de la situation financière à la valeur comptable et répartis selon leurs échéances contractuelles résiduelles.

**Embrun Hydro Cooperative Inc.**  
**Notes to the Financial Statements**  
For the year ended December 31, 2017

**Coopérative Hydro Embrun inc.**  
**Notes aux états financiers**  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

**14. Financial Instruments (continued)**

**14. Instruments financiers (suite)**

|                                             |    | 2017                                   |                                        |                                         |                                              |               |                                                |  |
|---------------------------------------------|----|----------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------------|---------------|------------------------------------------------|--|
|                                             |    | Less than 1<br>year / Moins<br>de 1 an | From 1 to 5<br>years / De 1<br>à 5 ans | More than 5<br>years / Plus<br>de 5 ans | No deadline /<br>Sans<br>échéance<br>précise | Total / Total |                                                |  |
| <b>Asset</b>                                |    |                                        |                                        |                                         |                                              |               | <b>Actif</b>                                   |  |
| Cash                                        | \$ | -                                      | \$ -                                   | \$ -                                    | \$ 860,885                                   | \$ 860,885    | Encaisse                                       |  |
| Accounts receivable                         |    | 367,803                                | -                                      | -                                       | -                                            | 367,803       | Débiteurs                                      |  |
| Unbilled service revenue                    |    | 400,779                                | -                                      | -                                       | -                                            | 400,779       | Produits provenant de<br>services non facturés |  |
|                                             | \$ | 768,582                                | \$ -                                   | \$ -                                    | \$ 860,885                                   | \$ 1,629,467  |                                                |  |
| <b>Liabilities</b>                          |    |                                        |                                        |                                         |                                              |               | <b>Passifs</b>                                 |  |
| Accounts payable and<br>accrued liabilities | \$ | 985,905                                | \$ -                                   | \$ -                                    | \$ -                                         | 985,905       | Créditeurs et frais courus                     |  |
| Long-term debt                              |    | 35,143                                 | 165,553                                | 513,547                                 | -                                            | 714,243       | Dette à long terme                             |  |
|                                             | \$ | 1,021,048                              | \$ 165,553                             | \$ 513,547                              | \$ -                                         | \$ 1,700,148  |                                                |  |
|                                             |    |                                        |                                        |                                         |                                              |               |                                                |  |
|                                             |    | 2016                                   |                                        |                                         |                                              |               |                                                |  |
|                                             |    | Less than 1<br>year / Moins<br>de 1 an | From 1 to 5<br>years / De 1<br>à 5 ans | More than 5<br>years / Plus<br>de 5 ans | No deadline /<br>Sans<br>échéance<br>précise | Total / Total |                                                |  |
| <b>Asset</b>                                |    |                                        |                                        |                                         |                                              |               | <b>Actif</b>                                   |  |
| Cash                                        | \$ | -                                      | \$ -                                   | \$ -                                    | \$ 445,957                                   | \$ 445,957    | Encaisse                                       |  |
| Term deposit                                |    | 1,000,000                              | -                                      | -                                       | -                                            | 1,000,000     | Dépôt à terme                                  |  |
| Accounts receivable                         |    | 412,267                                | -                                      | -                                       | -                                            | 412,267       | Débiteurs                                      |  |
| Unbilled service revenue                    |    | 459,517                                | -                                      | -                                       | -                                            | 459,517       | Produits provenant de<br>services non facturés |  |
| <b>Total of assets</b>                      | \$ | 1,871,784                              | \$ -                                   | \$ -                                    | \$ 445,957                                   | \$ 2,317,741  | <b>Total de l'actif</b>                        |  |
| <b>Liabilities</b>                          |    |                                        |                                        |                                         |                                              |               | <b>Passifs</b>                                 |  |
| Accounts payable and<br>accrued liabilities | \$ | 985,905                                | \$ -                                   | \$ -                                    | (139,741)                                    | \$ 846,164    | Créditeurs et frais courus                     |  |
| Patronage payable                           |    | 20,000                                 | -                                      | -                                       | -                                            | 20,000        | Ristournes à payer                             |  |
|                                             | \$ | 1,005,905                              | \$ -                                   | \$ -                                    | (139,741)                                    | \$ 866,164    |                                                |  |

**15. Capital Management**

The cooperative's objective with respect to capital management is to maintain a sufficient capital base to ensure sound and prudent management.

The cooperative considers its capital to include share capital, contributed surplus and retained earnings, as stated on the statement of financial position. There have been no changes in what the cooperative considers to be capital since the previous year.

Capital management is the responsibility of the cooperative's board of directors.

**15. Gestion du capital**

L'objectif de la coopérative en matière de gestion du capital est d'assurer le maintien d'un capital de base suffisant pour assurer une gestion saine et prudente.

La coopérative considère le capital action, le surplus d'apport et les bénéfices non répartis, tel que figurant à l'état de la situation financière, comme son capital. Il n'y a eu aucun changement dans ce que la coopérative considère comme capital depuis l'exercice précédente.

La gestion du capital est sous la responsabilité du conseil d'administration de la coopérative.

---

**16. Standards, Amendments and Interpretations  
Not Yet Effective**

The Cooperative has not yet determined the extent of the impact of the following new standards, interpretations and amendments, which have not been applied in these financial statements:

*Effective January 1, 2018*

- IFRS 9 - Financial Instruments;
- IFRS 15 - Revenue from Contracts with Customers; and

*Effective January 1, 2019*

- IFRS 16 - Leases.

**16. Normes, modifications et interprétations  
publiées, mais non encore entrées en  
vigueur**

Pour le moment, la Coopérative n'a pas déterminé l'ampleur des effets des normes, interprétations et modifications ci-dessous, et ces dernières n'ont pas été appliquées aux présents états financiers :

*En vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2018*

- IFRS 9, Instruments financiers;
- IFRS 15, Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients; et

*En vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2019*

- IFRS 16, Contrats de location.

## **DIRECTOR'S ELECTION FOR 2018**

Nominations received as of December 31, 2017

Director position: 3 year term

LuC Bruyère..... Moved by Pierre St-Germain and seconded by Léopold Bruyère

This candidate only will be presented for members' approval at the annual meeting, in accordance with the Coopérative's prevailing regulations.



## **SERVICES PROVIDED BY THE COOPÉRATIVE**

### **TECHNICAL SERVICES:**

- Wire location
- Underground service
- Overhead service
- Meter inspection
- Cost estimate
- Subdivision drawings and specifications
- Tree branch maintenance
- Information on household appliances' monthly power consumption

### **PAYMENT METHODS**

- Debit card
- Preauthorized payments
- Cheques
- Equal billing
- Telepayment
- Cash
- Postal money orders