
Financial statements of the
États financiers de la
Ottawa Community Foundation
Fondation communautaire
d'Ottawa

December 31, 2019
31 décembre 2019



OTTAWA
COMMUNITY
FOUNDATION



FONDATION
COMMUNAUTAIRE
D'OTTAWA

Management's Report	1-2	Rapport de la direction
Independent Auditor's Report	3-5	Rapport de l'auditeur indépendant
Statement of financial position	6	État de la situation financière
Statement of operations and changes in fund balances	7	État des résultats et de l'évolution des soldes de fonds
Statement of cash flows	8	État des flux de trésorerie
Notes to the financial statements	9-21	Notes complémentaires

Management's Report

Management's Responsibility for the Financial Statements

The accompanying financial statements of the Ottawa Community Foundation (the "Foundation"), which comprise the statement of financial position as at December 31, 2019, and the statements of operations and changes in fund balances and cash flows for the year then ended, and the notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies and other explanatory information, are the responsibility of the Foundation's management and have been prepared in accordance with Canadian Accounting Standards for Not-for-Profit Organizations as set out in Note 2 to the financial statements. The preparation of financial statements necessarily involves the use of estimates based on management's judgment, particularly when transactions affecting the accounting periods cannot be finalized with certainty until future periods.

The Foundation's management maintains a system of internal control designed to provide reasonable assurance that assets are safeguarded, transactions are properly authorized and recorded, and reliable financial information is available on a timely basis for the preparation of financial statements. These systems are monitored and evaluated by management.

The Finance and Audit Committee of the Board of Directors of the Foundation meets with management and the independent external auditor to review the financial statements and discuss any significant financial reporting or internal control matters prior to the Board of Directors' approval of the financial statements.

Rapport de la direction

Responsabilité de la direction quant aux états financiers

Les états financiers de la Fondation communautaire d'Ottawa (la « Fondation »), qui comprennent l'état de la situation financière au 31 décembre 2019, ainsi que l'état des résultats et de l'évolution des soldes de fonds, et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives, sont la responsabilité de la direction de la Fondation et ont été dressés conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif tel qu'indiqué à la note 2 des états financiers. La préparation des états financiers fait nécessairement appel à l'utilisation d'estimations fondées sur le jugement de la direction, en particulier lorsque les opérations qui touchent les exercices en cours ne peuvent pas être finalisées avec certitude avant les prochaines périodes.

La direction de la Fondation maintient un système de contrôles internes conçu pour offrir une assurance raisonnable que les actifs sont protégés, que les transactions sont autorisées et comptabilisées, et que des renseignements d'ordre financier fiables sont disponibles pour dresser les états financiers. Ces systèmes sont surveillés et évalués par la direction.

Le Comité de finance et d'audit du Conseil d'administration de la Fondation rencontre la direction et l'auditeur externe indépendant afin d'étudier les états financiers et de discuter de questions importantes de présentation des données financières ou de contrôle interne avant l'approbation des états financiers par le Conseil d'administration.

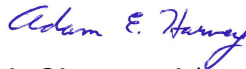
The financial statements have been audited by Deloitte LLP, the independent external auditor appointed by the Foundation. The accompanying Independent Auditor's Report outlines their responsibilities, the scope of their audit and their opinion on the Foundation's financial statements.

Les états financiers ont été audités par Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l., l'auditeur externe indépendant nommé par la Fondation. Le rapport de l'auditeur indépendant qui accompagne les états financiers décrit leurs responsabilités, l'étendue de leur audit et leur opinion quant aux états financiers de la Fondation.



Marco Pagani
President & CEO

Marco Pagani
Président-directeur général



Adam E. Harvey, CPA, CA
Vice-President, Finance

Adam E. Harvey, CPA, CA
Vice-President, Finance



Gary Zhao, CPA, CGA
Comptroller, Finance and Administration
April 28, 2020

Gary Zhao, CPA, CGA
Contrôleur, Finance et administration
Le 28 avril 2020

Independent Auditor's Report

To the Members of the
Ottawa Community Foundation

Opinion

We have audited the financial statements of the Ottawa Community Foundation (the "Foundation"), which comprise the statement of financial position as at December 31, 2019, and the statements of operations and changes in fund balances and cash flows for the year then ended, and the notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies (collectively referred to as the "financial statements").

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Foundation as at December 31, 2019, and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

Basis for opinion

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

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux membres de la
Fondation communautaire d'Ottawa

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la Fondation communautaire d'Ottawa (la « Fondation »), qui comprennent l'état de la situation financière au 31 décembre 2019, et les états des résultats et de l'évolution des soldes de fonds et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date, ainsi que les notes complémentaires, y compris le résumé des principales méthodes comptables (appelés collectivement les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Fondation au 31 décembre 2019, ainsi que des résultats de ses activités et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

Fondement de l'opinion

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

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

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

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

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

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

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

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

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

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

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

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

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux NAGR du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce qu'elles, individuellement ou collectivement, puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Foundation’s internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management’s use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Foundation’s ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor’s report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor’s report. However, future events or conditions may cause the Foundation to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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

Deloitte LLP

Chartered Professional Accountants
Licensed Public Accountants
April 28, 2020

Le risque de non-détection d’une anomalie significative résultant d’une fraude est plus élevé que celui d’une anomalie significative résultant d’une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l’audit afin de concevoir des procédures d’audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d’exprimer une opinion sur l’efficacité du contrôle interne de la Fondation.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière.
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l’utilisation par la direction du principe comptable de continuité d’exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l’existence ou non d’une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la Fondation à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l’existence d’une incertitude significative, nous sommes tenus d’attirer l’attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d’exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s’appuient sur les éléments probants obtenus jusqu’à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la Fondation à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d’ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d’une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l’étendue et le calendrier prévus des travaux d’audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés
Le 28 avril 2020

Ottawa Community Foundation
Statement of financial position

As at December 31, 2019
(In thousands of dollars)

Fondation communautaire d'Ottawa
État de la situation financière

au 31 décembre 2019
(en milliers de dollars)

	2019 \$	2018 \$	
Assets			Actif
Cash	307	208	Trésorerie
Accounts receivable	85	70	Comptes débiteurs
Investments (Note 3)	177,546	158,703	Placements (note 3)
Real estate (Note 5)	300	300	Biens immobiliers (note 5)
Capital assets (Note 6)	7	12	Immobilisations (note 6)
	178,245	159,293	
Liabilities and Fund Balances			Passif et solde des fonds
Liabilities			Passif
Grants and accounts payable and accrued liabilities	686	68	Subventions et fournisseurs à payer et charges à payer
Managed funds (Note 7)	8,730	7,899	Fonds d'organismes (note 7)
	9,416	7,967	
Fund balances			Solde des fonds
Endowment Funds			Fonds de dotation
Contributed capital	119,134	115,376	Capital d'apport
Accumulated increase in capital	11,064	1,298	Augmentation cumulée du capital
	130,198	116,674	
Funds for charitable distribution			Fonds pour distribution aux fins de bienfaisance
Term and spend-down funds – Contributed capital	17,865	17,254	Fonds à durée déterminée et à épuisement du capital – Capital d'apport
Term and spend-down funds – Accumulated increase in capital	682	362	Fonds à durée déterminée et à épuisement du capital – Augmentation cumulée du capital
Funds available to spend	18,403	15,877	Fonds disponibles pour distribution
	36,950	33,493	
Operating Funds	1,681	1,159	Fonds d'opérations
	168,829	151,326	
	178,245	159,293	

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Approved by the Board

Approuvés par le Conseil d'administration

Susan St. Amand, TEP, FEA, ICD.D
Chair, Board of Directors

Susan St-Amand, TEP, FEA, ICD.D
Présidente du Conseil d'administration

Paul Sibué, CPA, CA
Treasurer

Paul Sibué, CPA, CA
Trésorier



Ottawa Community Foundation
Statement of operations
and changes in fund balances
For the year ended December 31, 2019
(In thousands of dollars)

Fondation communautaire d'Ottawa
État des résultats et de
l'évolution des soldes de fonds
Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2019
(en milliers de dollars)

	2019			2018	
	Endowment Funds	Funds for charitable distribution	Operating Fund	Total Funds	Total Funds
	Fonds de dotation	Fonds pour distribution aux fins de bienfaisance	Fonds d'opérations	Total des fonds	Total des fonds
	\$	\$	\$	\$	\$
Revenue					(note 11)
Donations	5,257	9,092	128	14,477	23,856
Investment earnings (losses) (Note 3)	16,226	2,536	388	19,150	(137)
Service fees (Note 4)	—	—	74	74	79
Other	—	—	—	—	4
	21,483	11,628	590	33,701	23,802
Expense					
Grants and programs	—	13,576	2	13,578	11,368
Investment fees	481	72	25	578	463
Salaries and benefits	—	—	1,516	1,516	1,511
Other administrative expenses	—	—	526	526	457
	481	13,648	2,069	16,198	13,799
Net revenue (expense) for the year	21,002	(2,020)	(1,479)	17,503	10,003
Fund balances, beginning of year	116,674	33,493	1,159	151,326	141,323
Interfund transfers					
OCF endowment earnings	—	(168)	168	—	—
Funds for charitable distribution (Note 4)	(5,908)	5,960	(52)	—	—
Service fees (Note 4)	(1,570)	(315)	1,885	—	—
Fund balances, end of year	130,198	36,950	1,681	168,829	151,326

Produits

Dons
Revenus (pertes) de placement (note 3)
Frais de service (note 4)
Autres

Charges

Subventions et programmes
Frais de placement
Salaires et avantages sociaux
Autres frais d'administration

Excédent des produits sur les charges pour l'exercice
Solde des fonds au début

Transferts interfonds
Gains du fonds de dotation – FCO
Fonds pour distribution – bienfaisance (note 4)
Frais de service (note 4)
Solde des fonds à la fin

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Ottawa Community Foundation
Statement of cash flows

For the year ended December 31, 2019
(In thousands of dollars)

Fondation communautaire d'Ottawa
État des flux de trésorerie

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2019
(en milliers de dollars)

	2019	2018	
	\$	\$	
Cash flows from (used in)			Flux de trésorerie provenant de (utilisé pour)
Operating activities			Activités d'exploitation
Donations received	14,423	23,856	Dons reçus
Investment earnings received	4,084	2,424	Revenus de placement reçus
Service fees and other revenue received	128	83	Frais de service et autres revenus reçus
Grants and programs expenses paid	(12,969)	(11,368)	Dépenses de subventions et programmes payées
Investment fees paid	(579)	(463)	Frais de placement payés
Salaries and benefits paid	(1,515)	(1,511)	Salaires et avantages sociaux payés
Other administrative expenses paid	(496)	(498)	Autres frais d'administration payés
	3,076	12,523	
Investing activities			Activités d'investissement
Net increase in investments	(3,806)	(12,347)	Augmentation nette des placements
Capital assets purchased	(1)	(9)	Immobilisations achetées
	(3,807)	(12,356)	
Financing activities			Activités de financement
Net increase (decrease) in managed funds	830	(323)	Augmentation (diminution) nette des fonds d'organismes
	830	(323)	
Net change in cash for the year	99	(156)	Augmentation (diminution) nette de la trésorerie pour l'exercice
Cash, beginning of year	208	364	Trésorerie au début
Cash, end of year	307	208	Trésorerie à la fin

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Ottawa Community Foundation Notes to the financial statements

December 31, 2019

(In thousands of dollars)

1. Nature of Foundation and nature of Funds

The Ottawa Community Foundation, (the "Foundation"), is incorporated under the *Canada Not-for-profit Corporations Act*, and as a registered charity is not subject to income taxes. The Foundation pools charitable gifts in endowment or other funds, from which amounts are made available for charitable distribution to meet a wide range of community needs and interests – the arts and other cultural activities, scholarships, medical and scientific research, environmental concerns and social issues. On approval by the Foundation's Board of Directors, amounts are allocated to a charitable cause or organization as advised by the donor.

2. Significant accounting policies

These financial statements have been prepared in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations, which are part of Canadian generally accepted accounting principles.

Restricted fund method

The Foundation follows the restricted fund method of accounting for contributions.

Endowment Funds

Endowment Funds are established for gifts that are designated to remain under the Foundation's management in perpetuity. Gifts made to individual endowment funds are recorded in Contributed capital. Investment earnings (losses) on Endowment Funds, interfund transfers to cover service fees and Funds for charitable distribution are recorded against the Accumulated increase in capital.

Funds for charitable distribution

Funds for charitable distribution consist of externally restricted donations that will be distributed as advised by the donors. These funds can take several forms.

Fondation communautaire d'Ottawa Notes complémentaires

31 décembre 2019

(en milliers de dollars)

1. Nature des activités et des fonds de la Fondation

La Fondation communautaire d'Ottawa, (la « Fondation »), est constituée en vertu de la *Loi canadienne sur les organisations à but non lucratif*; elle est aussi un organisme de bienfaisance enregistré exempté de l'impôt. La Fondation regroupe des dons de bienfaisance dans des fonds de dotation ou autres, à partir desquels des montants sont mis à disposition pour distribution aux fins de bienfaisance afin de répondre à un large éventail de besoins et d'intérêts communautaires – arts et autres activités culturelles, bourses d'études, recherche scientifique et médicale, protection de l'environnement et problèmes sociaux. Lorsque le Conseil d'administration de la Fondation l'autorise, des sommes sont affectées à une cause ou un organisme de bienfaisance selon les souhaits des donateurs.

2. Méthodes comptables importantes

Les présents états financiers ont été dressés selon les Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif qui font partie intégrante des principes comptables généralement reconnus au Canada.

Comptabilité par fonds affectés

La Fondation constate les apports selon la méthode de la comptabilité par fonds affectés.

Fonds de dotation

Les fonds de dotation sont établis pour les dons qui sont désignés à rester sous la direction de la Fondation à perpétuité. Les dons destinés à des fonds de dotation individuels sont comptabilisés sous Capital d'apport. Les revenus de placement (pertes) du fonds de dotation, les transferts interfonds pour couvrir les frais de service et les fonds pour distribution aux fins de bienfaisance sont comptabilisés sous Augmentation cumulée du capital.

Fonds pour distribution aux fins de bienfaisance

Les fonds pour distribution aux fins de bienfaisance consistent en des dons qui sont affectés d'origine externe et dont la distribution est orientée par les donateurs. Ces fonds peuvent revêtir diverses formes.

Ottawa Community Foundation
Notes to the financial statements

December 31, 2019

(In thousands of dollars)

**2. Significant accounting policies
(continued)**

Restricted fund method (continued)

Term funds have a specified term and may be transferred to a charitable organization at the end of the term, renewed at the discretion of the organization/donor establishing the fund, or changed to an endowment fund. These funds are pooled with the Endowment Funds for investment purposes and are subject to the Foundation's spending policy.

Spend-down funds have a specific termination date by which all of the respective donations must be disbursed. Typically the disbursements are uniform each year over the specified term, but are subject to the donor's directions. These funds are pooled with the Endowment Funds for investment purposes and are subject to the Foundation's spending policy.

Funds available to spend are donations that are intended for distribution to registered charities in the short term and are held until the donor advises when to make the distribution. The portion of the Endowment Funds available for charitable distribution is also classified as Funds available to spend.

Investment earnings (losses) on the term and spend-down funds, and interfund transfers to cover service fees and charitable grants are recorded against the Accumulated increase in capital.

Operating Funds

Operating Funds account for revenue and expense related to the Foundation's operations. Investment earnings (losses) on Funds available to spend are recorded in Operating Funds.

Fondation communautaire d'Ottawa
Notes complémentaires

31 décembre 2019

(en milliers de dollars)

**2. Méthodes comptables importantes
(suite)**

Comptabilité par fonds affectés (suite)

Les fonds à durée déterminée ont une durée définie qui, à l'échéance de la période, peuvent être transférés à un organisme de bienfaisance, placés de nouveau à la discrétion de l'organisation ou du donateur ayant établi le fonds, ou convertis en fonds de dotation. Ces fonds sont mis en commun avec les sommes portées dans le fonds de dotation aux fins de placement et sont assujettis à la politique régissant les dépenses de la Fondation.

Les fonds à épuisement du capital ont une date d'échéance, date à laquelle le don doit avoir été distribué en entier. Habituellement, pendant la durée du fonds définie par le donateur et sous réserve de ses instructions, les montants versés chaque année sont de valeur égale. Ces fonds sont mis en commun avec les sommes portées dans le fonds de dotation aux fins de placement et sont assujettis à la politique régissant les dépenses de la Fondation.

Les fonds disponibles pour distribution sont à distribuer à court terme à des organismes de bienfaisance et sont investis dans l'attente de la décision de distribution du donateur. La part des fonds de dotation disponible pour distribution aux fins de bienfaisance est aussi classée en tant que Fonds disponible pour distribution.

Les revenus (pertes) de placement des fonds à durée déterminée et des fonds à épuisement du capital ainsi que les transferts interfonds pour régler les frais de service et les subventions de bienfaisance sont comptabilisés sous Augmentation cumulée du capital.

Fonds d'opérations

Le fonds d'opérations représente les revenus et dépenses liés aux activités de la Fondation. Les produits et les charges liés au fonctionnement de la Fondation sont comptabilisés dans le Fonds d'opérations.

Ottawa Community Foundation
Notes to the financial statements

December 31, 2019

(In thousands of dollars)

**2. Significant accounting policies
(continued)**

Use of estimates (continued)

The preparation of financial statements in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities at the date of the financial statements, and the reported amounts of revenue and expense during the reporting period. Actual results could differ from management's best estimates and assumptions as additional information becomes available in the future. These estimates and assumptions are reviewed periodically and, as adjustments become necessary, they are reported in the period in which they become known. The most significant estimate relates to the fair value of investments.

Investments

Bonds and debentures, equity holdings, foreign currency contracts and the cash surrender values of life insurance policies are carried at fair value based on quoted prices. Cash and short-term deposits, which include investment certificates and treasury bills, are carried at amortized cost, which approximates their fair values.

Certain limited partnerships (real estate, global infrastructure and real estate debt) are carried at fair value based on audited financial statements as at December 31, 2019 (December 31, 2018 in 2018).

The sustainable opportunities limited partnership is carried at fair value based on financial statements as at September 30, 2019 (September 30, 2018 in 2018). This investment is part of the Foundation's impact investing initiative.

The rental housing limited partnership is carried at fair value as provided by the fund. This investment is part of the Foundation's impact investing initiative.

Fondation communautaire d'Ottawa
Notes complémentaires

31 décembre 2019

(en milliers de dollars)

**2. Méthodes comptables importantes
(suite)**

Utilisation d'estimations (suite)

Dans le cadre de la préparation des états financiers, conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, la direction doit établir des estimations et des hypothèses ayant une incidence sur les actifs et les passifs constatés à la date des états financiers, de même que sur le montant des produits et des charges de la période de référence. Les résultats réels pourraient différer des estimations de la direction si d'autres éléments d'information étaient mis au jour dans l'avenir. Ces estimations et hypothèses doivent être revues régulièrement et, quand des ajustements s'imposent, ils doivent être signalés dans la période au cours desquels on en a pris connaissance. L'estimation la plus importante concerne la détermination de la juste valeur des placements.

Placements

Les obligations, les actions, les contrats de change et la valeur de rachat des polices d'assurance-vie sont comptabilisés à leur juste valeur marchande au cours du marché. La trésorerie et les équivalents de trésorerie, qui incluent les certificats de placement et les bons du Trésor, sont comptabilisés à leur coût amorti, à savoir à un coût qui se rapproche de leur juste valeur marchande.

Certaines sociétés en commandite (immobiliers, infrastructure mondiale et dette immobilière) sont évaluées à leur juste valeur marchande d'après les plus récents états financiers audités au 31 décembre 2019 (au 31 décembre 2018 en 2018).

La société en commandite d'opportunités durables est évaluée à sa juste valeur marchande d'après les plus récents états financiers du fonds, à savoir au 30 septembre 2019 (au 30 septembre 2018 en 2018). Ce placement fait partie de l'initiative d'investissement d'impact de la Fondation.

La société en commandite de logements locatifs est évaluée à sa juste valeur telle que fournie par le fonds. Ce placement fait partie de l'initiative d'investissement d'impact de la Fondation.

Ottawa Community Foundation
Notes to the financial statements

December 31, 2019

(In thousands of dollars)

**2. Significant accounting policies
(continued)**

Financial instruments (continued)

The Community Forward Fund is an investment trust that invests in loans to charities and not-for-profit organizations to try to increase the financial skills and acumen of these entities. The investment is valued at cost, less any required reduction for impairment, which is none. This investment is part of the Foundation's impact investing initiative.

Impairment

Financial assets measured at cost or amortized cost are tested for impairment when there are indicators of impairment. The amount of the write-down is recognized in net revenue for the year. The previously recognized impairment loss may be reversed to the extent of the improvement, directly or by adjusting the allowance account, provided it is no greater than the amount that would have been reported at the date of the reversal had the impairment not been recognized previously. The amount of the reversal is recognized in net revenue for the year.

Foreign currency

Investments held in foreign currency are expressed in Canadian dollars on the following basis:

- The carrying values of investments at the rate of exchange prevailing at the respective period-end date; and
- Purchases and sales of investments at the rate of exchange prevailing on the trade date of such transactions.

Fondation communautaire d'Ottawa
Notes complémentaires

31 décembre 2019

(en milliers de dollars)

**2. Méthodes comptables importantes
(suite)**

Instruments financiers (suite)

Le Fonds de progrès communautaire a pour mandat de mettre en commun les fonds reçus des souscripteurs dans le but de générer un rendement positif en consentant des prêts à des organismes de bienfaisance et sans but lucratif et de renforcer les compétences et les connaissances financières de ces organismes. Ce placement est évalué au prix coûtant, déduction faite de toute réduction nécessaire pour baisse de valeur des actifs, aucune dans le cas présent. Ce placement fait partie de l'initiative d'investissement d'impact de la Fondation.

Pertes de valeur

Les actifs financiers évalués au prix coûtant ou au coût amorti font l'objet d'un test de dépréciation lorsque les indicateurs de dépréciation le justifient. Le montant de la réduction de la valeur est constaté dans le revenu net. Une perte de valeur constatée antérieurement peut être compensée à même la reprise de valeur, soit directement, soit en rajustant le compte de réserve, pourvu que ce montant ne soit pas supérieur au montant qui aurait été déclaré à la date de la contrepassation si la perte de valeur n'avait pas été constatée antérieurement. Le montant de la contrepassation doit être constaté dans le revenu net pour l'exercice.

Devises étrangères

Les placements détenus en devises étrangères sont exprimés en dollars canadiens comme suit :

- La valeur comptable des placements au taux de change en vigueur à la fin de leur période respective;
- L'acquisition et la liquidation de placements au taux de change en vigueur à la date de la transaction des opérations correspondantes.

Ottawa Community Foundation
Notes to the financial statements

December 31, 2019

(In thousands of dollars)

**2. Significant accounting policies
(continued)**

Foreign currency contracts

Forward currency contracts are entered into with approved counterparties for hedging purposes only. At year-end, the value of these contracts is the gain or loss that would be realized if the positions were to be closed out and the change in the gain or loss for the year is recorded as part of the investment earnings (losses) in the financial statements. Upon closing the contracts, any additional gains or losses are reported in investment earnings (losses) in the financial statements.

Capital assets

Capital assets are initially recorded at cost. Amortization of capital assets is determined using the straight-line method over the following terms:

Computer hardware	3 years
Computer software	2 years
Furniture and fixtures	5 years

Donated goods and services

The Foundation may receive goods at no cost from various sources. Significant donations are recorded in the financial statements at their estimated fair value at the date of the donation. The Foundation also benefits from the services of volunteers. Because of the difficulty of determining their fair value, donated services are not recognized in these financial statements.

Fondation communautaire d'Ottawa
Notes complémentaires

31 décembre 2019

(en milliers de dollars)

**2. Méthodes comptables importantes
(suite)**

Contrats de change

Des contrats de change à terme sont conclus avec des contreparties autorisées à des fins de couverture seulement. À la fin de l'exercice, la valeur de ces contrats est équivalente au gain ou à la perte qui serait réalisé si les positions devaient être liquidées, et les changements au niveau des gains ou des pertes durant l'exercice sont comptabilisés comme revenus (pertes) de placement aux états financiers. À la clôture des contrats, tout gain ou perte supplémentaire est comptabilisé comme revenus (pertes) de placement aux états financiers.

Immobilisations

Les immobilisations sont initialement comptabilisées au coût. Leur amortissement est calculé selon la méthode de l'amortissement linéaire sur les durées suivantes :

Matériel informatique	3 ans
Logiciels	2 ans
Ameublement	5 ans

Dons de biens et de services

La Fondation reçoit parfois gratuitement des biens ou du matériel de diverses sources. Les dons importants de ce genre sont comptabilisés selon leur juste valeur estimative au moment du don. La Fondation bénéficie aussi des services de bénévoles. Vu la difficulté d'en déterminer la juste valeur, les dons de services ne sont pas constatés dans les présents états financiers.

3. Investments

3. Placements

	2019		2018	
	Carrying Value	Holdings	Carrying Value	Holdings
	Valeur comptable	Part du portefeuille	Valeur comptable	Part du portefeuille
	\$	%	\$	%
FAIR VALUE				
Cash and short-term deposits	23,584	13	23,893	15
Bonds and debentures				
Government	19,456	11	19,323	12
Corporate	16,487	9	17,859	11
	35,943	20	37,182	23
Equities				
Canadian	32,461	18	30,105	19
U.S.	33,961	19	25,476	16
International	18,579	11	15,162	10
	85,001	48	70,743	45
Other				
Cash surrender value of life insurance policies	641	—	567	—
Unrealized gain (loss) on forward contracts of US\$5,500 (US\$5,500 in 2018)	91	—	(321)	—
	732	—	246	—
Private placements (Limited partnerships)				
Real estate	15,166	9	13,582	9
Global infrastructure	6,449	4	2,920	2
Real estate debt (U.S.)	6,027	3	5,292	3
Sustainable opportunities (U.S.)	3,530	2	3,745	2
Rental housing	34	—	21	—
	31,206	18	25,560	16
COST				
Private placements				
Community Forward Fund	1,080	1	1,080	1
	177,546	100	158,703	100

JUSTE VALEUR

Trésorerie et équivalents de trésorerie

Obligations

Gouvernements
Sociétés

Actions

Canadiennes
Américaines
Étrangères

Autres

Valeur de rachat de polices d'assurance-vie
Gain non-réalisé (perte) - contrats de change à terme de 5 500 \$ É.-U., (2018 - 5 500 \$ É.-U.)

Investissements privés (sociétés en commandite)

Immobiliers
Infrastructure mondiale
Dettes immobilières (É.-U.)
Opportunités durables (É.-U.)
Logements locatifs

COÛT

Investissements privés

Fonds de progrès communautaire

	2019	2018	
	\$	\$	
Interest and dividends	4,084	2,424	Intérêts et dividendes
Investment gains (losses)	15,066	(2,561)	Gains (pertes) de placement
	19,150	(137)	

The Foundation's objectives are:

- To permanently hold the capital of the endowed funds; and
- To generate investment earnings to cover charitable grants and service fees, both determined using fixed rates (Note 4).

Les objections de la Fondation sont :

- La conservation du capital de ses fonds de dotation de façon permanente;
- La production de revenus de placement pour financer les subventions de bienfaisance et les frais de service, les deux étant établis suivant des taux fixes (note 4).

Ottawa Community Foundation
Notes to the financial statements

December 31, 2019

(In thousands of dollars)

3. Investments (continued)

The Foundation's Investment Committee makes recommendations to the Foundation's Board of Directors on all aspects of the investment management and investment policies of the Foundation.

The Committee reviews the Foundation's assets and the status of its investments quarterly. The Committee oversees the investment program within the policies and procedures approved by the Foundation's Board of Directors. Specifically, the Committee:

- Recommends the selection of, and fees for, investment counsel;
- Sets investment performance objectives and guidelines for investment counsel;
- Monitors investment performance against objectives; and
- Meets periodically with investment counsel.

Currency risk

Currency risk on the U.S. portion of the Foundation's investment portfolio is partially managed by hedging with forward currency contracts.

As at December 31, 2019, the Foundation had hedged approximately 21% (29.5% in 2018) of the U.S. dollar fair value of the U.S. investment holdings. An increase (decrease) of 10% in the value of the Canadian dollar relative to the U.S. dollar would cause a decrease (increase) in the value of the unhedged U.S. investments of \$2,439 (\$1,634 in 2018) in Canadian dollars. Non-U.S. foreign investments as at December 31, 2019 represent 12.8% (11.9% in 2018) of the investment portfolio.

Interest rate risk

As at December 31, 2019, had nominal interest rates increased (decreased) by 1.00%, with all other variables held constant, the fair value of the bonds and debentures would have (decreased) increased by 5.20% (5.75% in 2018).

Fondation communautaire d'Ottawa
Notes complémentaires

31 décembre 2019

(en milliers de dollars)

3. Placements (suite)

Le Comité des investissements de la Fondation fait des recommandations au Conseil d'administration sur tous les aspects des politiques de placement et de gestion des investissements de la Fondation.

Chaque trimestre, le Comité passe en revue les actifs de la Fondation et l'état de ses investissements, et assure la conformité du programme d'investissement avec les politiques et procédures approuvées par le Conseil d'administration de la Fondation. Plus particulièrement, le Comité doit :

- Recommander la nomination des conseillers en placement ainsi que leurs honoraires;
- Établir les objectifs et lignes directrices en matière de rendement des placements pour les conseillers en placement;
- Surveiller le rendement des placements par rapport aux objectifs établis;
- Rencontrer périodiquement les conseillers en placement.

Risque lié au taux de change

Le risque lié au taux de change sur la tranche des titres américains du portefeuille de la Fondation est en partie géré au moyen de contrats de change à terme.

Au 31 décembre 2019, la Fondation avait couvert environ 21 % (29,5 % en 2018) de la juste valeur en dollars américains de ses titres américains. Une augmentation (diminution) de 10 % de la valeur du dollar canadien entraînerait une diminution de 2 439 \$ (1 634 \$ en 2018) de la valeur en dollars canadiens des titres américains non couverts. Les placements étrangers autres qu'américains au 31 décembre 2019 comptaient pour 12,8 % (11,9 % en 2018) du portefeuille de placement.

Risque lié au taux d'intérêt

Au 31 décembre 2019, si les taux d'intérêt nominaux avaient augmenté (diminué) de 1,00 % et que toutes les autres variables étaient demeurées constantes, la juste valeur des obligations aurait (diminué) augmenté de 5,20 % (5,75 % en 2018).

Ottawa Community Foundation
Notes to the financial statements

December 31, 2019

(In thousands of dollars)

3. Investments (continued)

Sensitivity analyses

Sensitivity analyses included in this note should be used with caution as the changes are hypothetical and are not predictive of future performance. For the purpose of the sensitivity analyses, the effect of a variation in a particular assumption on the carrying value of the financial instruments was calculated independently of any change in another assumption. Actual changes in one factor may contribute to changes in another factor, which may magnify or counteract the effect on the fair value of the financial instrument.

Credit risk

The Foundation holds bonds and debentures that are readily marketable and that are generally limited to those with a rating of A- or better on purchase. As at December 31, 2019, 98.3% (98.4% in 2018) of the fair value of the bonds and debentures held by the Foundation have a rating of A- or better.

The Foundation's investment managers take steps in active management of the bond and debenture portfolio to mitigate this risk.

The investments in the Community Forward Fund, New Market Funds and the cash surrender value of life insurance policies are also subject to credit risk since the Foundation would be responsible for losses to the extent of the respective investments.

Concentration risk

Concentration risk is the risk that a portfolio will have greater exposure due to a concentration in securities with similar characteristics or subject to similar economic, political or other conditions. The Foundation's Investment Committee mitigates concentration risk by ensuring that the portfolio adheres to the investment policy which identifies and limits geographic allocations as well as limits individual equity holdings. The Foundation's Investment Committee reviews the concentration of the portfolio on a quarterly basis.

Fondation communautaire d'Ottawa
Notes complémentaires

31 décembre 2019

(en milliers de dollars)

3. Placements (suite)

Analyses de sensibilité

Les analyses de sensibilité présentées dans cette note doivent être utilisées avec prudence, car les variations sont hypothétiques et ne sont pas indicatives du rendement futur. Dans les analyses de sensibilité, l'incidence d'une variation d'une hypothèse particulière sur la valeur comptable des instruments financiers a été calculée indépendamment de toute variation dans les autres hypothèses. Les variations réelles d'un facteur donné peuvent entraîner des variations d'un autre facteur, lesquelles peuvent amplifier ou neutraliser l'incidence sur la juste valeur de l'instrument financier.

Risque de crédit

La Fondation détient des obligations qui sont facilement négociables et qui sont généralement assorties d'une cote d'au moins A- à l'acquisition. Au 31 décembre 2019, 98,3 % (98,4 % en 2018) de la juste valeur des obligations détenues par la Fondation était de cote A- ou mieux.

Les gestionnaires de placement de la Fondation prennent des mesures dans le but de gérer avec diligence le portefeuille d'obligations et d'atténuer les risques.

Les placements dans le Fonds de progrès communautaire, le New Market Fund et la valeur de rachat des polices d'assurance-vie sont aussi visés par des risques de crédit, car la Fondation devrait, le cas échéant, essuyer les pertes à la hauteur de ses placements.

Risque de concentration

Le risque de concentration représente le risque qu'un portefeuille fera l'objet d'une plus grande exposition en raison d'une concentration des placements dans des valeurs présentant des caractéristiques semblables ou dans des valeurs sensibles à des facteurs économiques, politiques ou autres. Le Comité des investissements de la Fondation atténue les risques de concentration en s'assurant que la composition du portefeuille est conforme à la politique de placement qui précise et limite la composition géographique du portefeuille et limite la valeur des placements individuels. Le Comité des investissements de la Fondation vérifie la concentration du portefeuille à chaque trimestre.

Ottawa Community Foundation
Notes to the financial statements

December 31, 2019

(In thousands of dollars)

3. Investments (continued)

Liquidity risk

Private placements have restrictions on redemptions.

- The global infrastructure investment provides limited liquidity since redemption rights are not unqualified and interests may not be transferred without the prior written consent of other investors.
- The real estate debt investment has a two-year redemption lock period from the time of the first capital call, which occurred in 2018.
- The sustainable opportunities investment has an expected life until 2028 and early withdrawal is only permitted with the consent of the fund's general partner. This consent may be granted or withheld at the general partner's sole and absolute discretion.
- The rental housing investment has an expected life until 2027 and no early redemption or withdrawal is permitted.
- The Community Forward Fund investment is locked in until 2027 and the Foundation is not able to freely resell its units except in accordance with limited exceptions.

4. Charitable grants and service fees

Investment earnings are used to fund charitable grants and service fees

Over the long term, investment earnings are expected to exceed disbursements. Naturally, with a fixed rate for grants and service fees, the actual amount disbursed in any particular year will necessarily be an amount that is less than or greater than the actual investment earnings for that year. However, the objective over the long term is to ensure that the contributed capital of the endowed funds is held permanently.

Fondation communautaire d'Ottawa
Notes complémentaires

31 décembre 2019

(en milliers de dollars)

3. Placements (suite)

Risque de liquidité

Les placements privés ont des restrictions sur les rachats.

- Le fonds d'infrastructure mondial fournit une liquidité limitée, car les droits de rachat ne sont pas sans réserve et les intérêts ne peuvent pas être transférés sans le consentement des autres investisseurs.
- Le fonds de dette immobilière a une période de blocage de deux ans à partir du premier appel de capital qui a eu lieu en 2018.
- The Sustainable Opportunities Fund investment has an expected life until 2028 and early withdrawal is only permitted with the consent of the fund's general partner. This consent may be granted or withheld at the general partner's sole and absolute discretion.
- Le fonds de logements locatifs est assorti d'une durée de vie allant jusqu'à 2027 et aucune revente ni retrait anticipés ne sont permis.
- Dans le cas du Fonds de progrès communautaire, les placements sont bloqués jusqu'en 2027 et la Fondation ne peut revendre librement les unités acquises, hormis moyennant certaines exceptions.

4. Subventions de bienfaisance et frais de service

Les revenus de placement servent à attribuer des subventions de bienfaisance et à régler les frais de service.

À long terme, les revenus de placement devraient excéder les décaissements. Évidemment, comme les subventions et les frais de service sont établis selon des taux fixes, le montant réel déboursé au cours d'un exercice donné sera forcément inférieur ou supérieur aux revenus de placement réels générés pour cette même année. L'objectif à long terme est cependant de veiller à conserver de façon permanente le capital des fonds de dotation.

Ottawa Community Foundation
Notes to the financial statements

December 31, 2019

(In thousands of dollars)

4. Charitable grants and service fees (continued)

The Foundation's current policy on granting from Endowment Funds and Term funds provides that the total amount of charitable grants for any particular year is fixed at 4.25% of the average of the ending quarterly carrying values of the Endowment and Term funds for the 12 quarters ending December 31 of the preceding year. This policy ensures that there is a consistent level of charitable grants over the long term. The amount of charitable grants for any particular year, as determined under this policy, will be transferred from the individual Endowment or Term fund to Funds available to spend in the Funds for charitable distribution on January 1 of that year. It is worth noting that spend-down funds are subject to different granting rates that are specified on each individual fund's agreement.

The Foundation's policy on service fees provides that the service fees on all funds held and managed are charged on the average of the ending quarterly carrying values of the fund for the preceding 12 quarters on a sliding scale or by agreement at a specified rate.

In addition, funds not associated with an endowed fund are subject to a 2% fee upon receipt as well as a service fee on any remaining funds held at the end of each quarter.

5. Real estate

The Foundation shares ownership of a property known as Fairfields, a designated historical property. The property was recorded at the appraised value, as determined by an independent appraiser, at the time of donation. Expenses related to the management and upkeep of the property are funded by a designated endowment fund.

Fondation communautaire d'Ottawa
Notes complémentaires

31 décembre 2019

(en milliers de dollars)

4. Subventions de bienfaisance et frais de service (suite)

La politique actuelle de la Fondation sur le subventionnement à même des fonds de dotation et des fonds à durée déterminée prévoit que le montant total des subventions de bienfaisance attribuées au cours d'une année donnée est fixée à 4,25 % de la valeur marchande moyenne de clôture du fonds de dotation ou du fonds à durée déterminée durant les 12 trimestres prenant fin le 31 décembre de l'année précédente. Cette politique vise à assurer la stabilité du niveau à long terme des subventions de bienfaisance. Le montant des subventions de bienfaisance d'une année donnée, calculé en vertu de la présente politique, sera transféré du fonds de dotation ou du fonds à durée déterminée aux fonds disponibles pour distribution dans le Fonds pour distribution aux fins de bienfaisance le 1^{er} janvier de l'année d'attribution. Il convient de noter que les fonds dépensés sont soumis à différents taux d'octroi qui sont spécifiés dans les ententes de chaque fonds.

La politique de la Fondation sur les frais de service prévoit que les frais de service perçus de tous les fonds tenus et administrés sont calculés selon une échelle mobile d'après la valeur marchande moyenne de clôture du fonds des 12 trimestres précédents ou selon le taux convenu dans l'entente.

Par ailleurs, tous les fonds non liés à un fonds de dotation sont assujettis dès réception à des frais de 2 % ainsi qu'à des frais de service sur les fonds restants détenus à la fin de chaque trimestre.

5. Biens immobiliers

La Fondation est copropriétaire de Fairfields, une maison reconnue comme propriété historique. Cette propriété a été comptabilisée à la valeur d'expertise déterminée par un évaluateur indépendant au moment du don. Les dépenses de gestion et d'entretien de la propriété sont financées par un fonds de dotation désigné.

Ottawa Community Foundation
Notes to the financial statements

December 31, 2019
(In thousands of dollars)

Fondation communautaire d'Ottawa
Notes complémentaires

31 décembre 2019
(en milliers de dollars)

6. Capital assets

6. Immobilisations

	2019		2018		
	Cost	Accumulated amortization	Net book Value	Net book Value	
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette	Valeur nette	
	\$	\$	\$	\$	
Computer hardware and software	5	4	1	3	Matériel informatique et logiciels
Furniture and fixtures	15	9	6	9	Ameublement
	20	13	7	12	

7. Managed funds

Managed funds are owned by other organizations and pooled with the Foundation's assets for investment purposes, but are offset by Managed funds liabilities in the statement of financial position. Any revenue and expenses accruing to these funds are not reflected in the statement of operations and changes in fund balances.

Managed fund agreements are tailored to the specific requirements of the applicable organization and may contain clauses that require up to one year's notice to terminate the agreement or are for a specific period of time with options to renew.

8. Deferred gifts

Life insurance

As at December 31, 2019, the amount of insurance in force for which the Foundation is the owner and beneficiary totals \$4,013 (\$4,037 in 2018). Premiums paid during the 2019 fiscal year by the insured donors were \$53 (\$50 in 2018) and are recognized as both revenue and expense in the statement of operations and changes in fund balances.

Some life insurance policies carry a cash surrender value, which has been recorded in the investment assets (see Note 3) in the amount of \$641 (\$567 in 2018).

Bequests

The Foundation has been designated the beneficiary of certain estates. The amount of these planned gifts is not readily determinable.

7. Fonds d'organismes

Les fonds d'organismes appartiennent à d'autres organismes de bienfaisance et sont mis en commun avec les actifs de la Fondation pour fins de placement, mais sont contrebalancés par les passifs des fonds d'organismes. Les produits et les charges de ces fonds ne sont pas comptabilisés dans l'état des résultats et de l'évolution des soldes de fonds.

Les ententes concernant des fonds d'organismes sont taillées sur mesure aux besoins particuliers des organisations concernées et peuvent prévoir des clauses exigeant un préavis d'un an de résiliation de l'entente ou sont d'une durée précisée assortie d'une option de renouvellement.

8. Dons reportés

Assurance-vie

Au 31 décembre 2019, le montant estimé des polices d'assurance-vie dont la Fondation était la propriétaire et la bénéficiaire totalisait 4 013 \$ (4 037 \$ en 2018). Les primes payées au cours de l'exercice 2019 par les donateurs assurés ont totalisé 53 \$ (50 \$ en 2018). Ces montants sont comptabilisés tant comme revenus que dépenses dans l'état des résultats et de l'évolution des soldes de fonds.

Certaines polices d'assurance-vie ont une valeur de rachat, valeur qui a été comptabilisée au montant de 641 \$ (567 \$ en 2018) dans les placements (voir la note 3).

Legs

La Fondation a été désignée comme bénéficiaire de certaines successions. Le montant de ces promesses de don est difficilement estimable.

Ottawa Community Foundation
Notes to the financial statements

December 31, 2019
(In thousands of dollars)

Fondation communautaire d'Ottawa
Notes complémentaires

31 décembre 2019
(en milliers de dollars)

9. Commitments

The Foundation has entered into office and other lease commitments through March 31, 2027 as follows.

	\$
2020	121
2021	121
2022	126
2023	126
2024	126
Thereafter	207
	<u>827</u>

In addition, the Foundation has committed to purchase additional private placements as follows.

Sustainable opportunities
Rental housing
Community Forward Fund

9. Engagements

La Fondation a conclu des baux pour les bureaux et autres dont les échéances s'étalent jusqu'au 31 mars 2027.

2020
2021
2022
2023
2024
Et après

En plus, la Fondation s'est engagée à acheter les placements privés suivants.

\$1,600 US	Opportunités durables
\$924	Logements locatifs
\$200	Fonds de progrès communautaire

10. Subsequent events

On March 11, 2020, the World Health Organization characterized the outbreak of a strain of the novel coronavirus ("COVID-19") as a pandemic, which has resulted in a series of public health and emergency measures that have been put in place to combat the spread of the virus. The duration and impact of COVID-19 are unknown at this time and it is not possible to reliably estimate the impact that the length and severity of these developments will have on the financial results and condition of the Foundation in future periods.

10. Événement postérieur à la date de clôture

Le 11 mars 2020, l'Organisation mondiale de la santé a annoncé que la COVID-19 (maladie à coronavirus 2019) pouvait être qualifiée de « pandémie ». Cette annonce a déclenché la mise en place d'une série de mesures de santé publique et de mesures d'urgence pour lutter contre la propagation du virus. La durée et les incidences de la COVID-19 restent inconnues et il est impossible d'estimer de façon fiable les incidences que la durée et la gravité de la pandémie pourraient avoir sur les résultats financiers et la situation de la Fondation aux périodes futures.

Ottawa Community Foundation
Notes to the financial statements

For the year ended December 31, 2019
(In thousands of dollars)

Fondation communautaire d'Ottawa
Notes complémentaires

Exercice terminé le 31 décembre 2019
(en milliers de dollars)

11. Operations and changes in fund balances by fund

	Endowment funds		Funds for charitable distribution		Operating funds		
	Fonds de dotation		Fonds pour distribution aux fins de bienfaisance		Fonds d'opérations		
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Revenue							Produits
Donations	5,257	10,580	9,092	13,273	128	3	Dons
Investment earnings (losses) (Note 3)	16,226	(287)	2,536	(29)	388	179	Revenus (pertes) de placement (note 3)
Service fees (Note 4)	—	—	—	—	74	79	Frais de service (note 4)
Other	—	—	—	—	—	4	Autres
	21,483	10,293	11,628	13,244	590	265	
Expense							Charges
Grants and programs	—	—	13,576	11,362	2	6	Subventions et programmes
Investment fees	481	384	72	58	25	21	Frais de placement
Salaries and benefits	—	—	—	—	1,516	1,511	Salaires et avantages sociaux
Other administrative expenses	—	—	—	—	526	457	Autres frais d'administration
	481	384	13,648	11,420	2,069	1,995	
Net revenue (expense) for the year	21,002	9,909	(2,020)	1,824	(1,479)	(1,730)	Excédent (insuffisance) des produits sur les charges pour l'exercice
Fund balances, beginning of year	116,674	113,174	33,493	27,155	1,159	994	Solde des fonds au début
Interfund transfers							Transferts interfonds
OCF endowment earnings	—	—	(168)	(174)	168	174	Fonds de dotation – OCF
Funds for charitable distribution (Note 4)	(5,908)	(4,970)	5,960	4,970	(52)	—	Fonds pour distribution – bienfaisance (note 4)
Service fees (Note 4)	(1,570)	(1,439)	(315)	(282)	1,885	1,721	Frais de service (note 4)
Fund balances, end of year	130,198	116,674	36,950	33,493	1,681	1,159	Solde des fonds à la fin