

Financial statements of the
États financiers du

Township of Russell
Public Library Board
Conseil de la Bibliothèque
Publique du Canton de Russell

December 31, 2013
31 décembre 2013

**Township of Russell
Public Library Board**

December 31, 2013

Table of contents

| | Page |
|--|--------|
| Independent Auditor's Report | 1 - 2 |
| Statement of operations | 3 |
| Statement of financial position | 4 |
| Statement of change in net financial assets | 5 |
| Statement of cash flow | 6 |
| Notes to the financial statements | 7 - 13 |
| Statement of operations for the reserve fund - Schedule 1 | 14 |

**Conseil de la Bibliothèque
Publique du Canton de Russell**

31 décembre 2013

Table des matières

| | Page |
|---|--------|
| Rapport de l'auditeur indépendant | 1 - 2 |
| État des résultats | 3 |
| État de la situation financière | 4 |
| État de la variation des actifs financiers nets | 5 |
| État des flux de trésorerie | 6 |
| Notes complémentaires aux états financiers | 7 - 13 |
| État des résultats du fonds de réserve - Annexe 1 | 14 |

Independent Auditor's Report

To the Members of the Township of Russell Public Library Board

Reports on the financial statements

We have audited the accompanying financial statements of the Township of Russell Public Library Board, which comprise the statement of financial position as at December 31, 2013, and the statements of operations, change in net financial assets and cash flow for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's Responsibility for the Financial Statements

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

Auditor's Responsibility

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

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

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

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Township of Russell Public Library Board as at December 31, 2013, and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian public sector accounting standards.



Chartered Professional Accountants, Chartered Accountants
Licensed Public Accountants

June 25, 2014

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux membres du Conseil de la Bibliothèque Publique du Canton de Russell

Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Conseil de la Bibliothèque Publique du Canton de Russell qui comprennent l'état de la situation financière au 31 décembre 2013, et les états des résultats, de la variation des actifs financiers nets et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

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

Responsabilité de l'auditeur

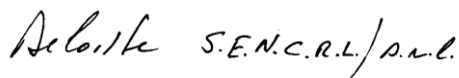
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons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

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

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

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Conseil de la Bibliothèque Publique du Canton de Russell au 31 décembre 2013, ainsi que de ses résultats d'exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes comptables canadiennes pour le secteur public.



Comptables professionnels agréés, Comptables agréés
Experts-comptables autorisés

Le 25 juin 2014

**Township of Russell
Public Library Board**

Statement of operations
year ended December 31, 2013

**Conseil de la Bibliothèque
Publique du Canton de
Russell**

État des résultats
de l'exercice clos le 31 décembre 2013

| | 2013 Budget | 2013 Actual/Réel | 2012 Actual/Réel | |
|--|----------------|---------------------|---|---|
| | \$ | \$ | \$ | |
| | | | (Restated - Note 5/ redressé - note 5) | |
| Revenues | | | | Revenus |
| Federal grants | 5,835 | 12,902 | 21,955 | Subventions fédérales |
| Province of Ontario grants | 18,500 | 20,776 | 18,907 | Subventions de la Province de l'Ontario |
| Province of Ontario special grant | - | 850 | 850 | Subvention spéciale de la Province de l'Ontario |
| Contribution from the Municipality | 545,359 | 539,039 | 560,423 | Contribution de la Municipalité |
| Donations | 3,500 | 5,530 | 5,339 | Dons |
| Interest income | 150 | 46 | 170 | Revenus d'intérêts |
| Other | 17,700 | 23,475 | 21,248 | Autres |
| | 591,044 | 602,618 | 628,892 | |
| Expenses | | | | Charges |
| Service Ontario Project | - | 850 | 850 | Projet Service Ontario |
| Salaries and benefits | 451,169 | 420,671 | 446,045 | Salaires et avantages sociaux |
| Documents and subscriptions | 7,150 | 6,704 | 5,173 | Documents et abonnements |
| Supplies and equipment | 8,450 | 9,852 | 6,626 | Fournitures et équipement |
| Maintenance and repairs of building | 19,400 | 11,692 | 12,070 | Entretien et réparations du bâtiment |
| Rent | 38,150 | 28,043 | 32,244 | Loyer |
| Professional fees | 19,250 | 10,684 | 38,811 | Honoraires professionnels |
| Insurance | 2,500 | 2,995 | 3,013 | Assurances |
| Rental and maintenance of equipment | 1,000 | - | 921 | Location et entretien d'équipement |
| Utilities and communications | 27,250 | 24,939 | 21,234 | Services publics et télécommunications |
| Travelling and training | 7,250 | 4,686 | 4,483 | Déplacement et formation |
| Advertising and public relations | 3,550 | 3,367 | 3,394 | Publicité et relations publiques |
| Amortization of tangible capital assets | - | 61,355 | 61,939 | Amortissement des immobilisations corporelles |
| Other | 3,250 | 3,939 | 2,638 | Autres |
| | 588,369 | 589,777 | 639,441 | |
| Net revenues (expenses) | 2,675 | 12,841 | (10,549) | Revenus nets (charges nettes) |
| Other revenues | | | | Autres revenus |
| Transfers related to tangible capital assets | | | | Transferts liés aux immobilisations corporelles |
| Government of Canada | - | - | 1,423 | Gouvernement du Canada |
| Province of Ontario grants | 10,000 | 1,464 | - | Subventions de la Province de l'Ontario |
| Donations | 10,000 | - | - | Dons |
| Contribution from the Municipality | 48,000 | 43,694 | - | Contribution de la Municipalité |
| Transfers related to reserve fund | | | | Transferts liés au fonds de réserve |
| Investment income | - | 714 | 517 | Revenus de placements |
| | 68,000 | 45,872 | 1,940 | |
| Annual surplus (deficit) | 70,675 | 58,713 | (8,609) | Excédent (déficit) de l'exercice |
| Accumulated surplus, beginning of year | 488,445 | 488,445 | 497,054 | Excédent accumulé au début |
| Accumulated surplus, end of year (Note 9) | 559,120 | 547,158 | 488,445 | Excédent accumulé à la fin (note 9) |

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

Les notes complémentaires font partie intégrante
des états financiers.

**Township of Russell
Public Library Board**

Statement of financial position
as at December 31, 2013

**Conseil de la Bibliothèque
Publique du Canton de
Russell**

État de la situation financière
au 31 décembre 2013

| | 2013 | 2012 | |
|---|----------------|---|--|
| | \$ | \$ | |
| | | (Restated - Note 5/ redressé - note 5) | |
| Assets | | | Actifs |
| Financial assets | | | Actifs financiers |
| Cash | 15,488 | 22,280 | Encaisse |
| Accounts receivable | 2,728 | 21,070 | Débiteurs |
| Development charges receivable | 125,862 | 160,536 | Redevances d'exploitation à recevoir |
| Receivable from the Municipality, without interest and no term of repayment (Note 6) | 14,891 | - | Recevable de la Municipalité, sans intérêt et ni modalité de remboursement (note 6) |
| | 158,969 | 203,886 | |
| Liabilities | | | Passifs |
| Accounts payable and accrued liabilities | 15,734 | 26,871 | Créditeurs et charges à payer |
| Payable to the Municipality, without interest and no term of repayment (Note 6) | - | 106,325 | Payable à la Municipalité, sans intérêt et ni modalité de remboursement (note 6) |
| Employee benefits payable (Note 7) | 9,267 | 7,907 | Avantages sociaux à payer (note 7) |
| | 25,001 | 141,103 | |
| Net financial assets | 133,968 | 62,783 | Actifs financiers nets |
| Non-financial assets | | | Actifs non financiers |
| Prepaid expenses | 4,257 | 1,246 | Frais payés d'avance |
| Tangible capital assets (Note 8) | 408,933 | 424,416 | Immobilisations corporelles (note 8) |
| | 413,190 | 425,662 | |
| Accumulated surplus (Note 9) | 547,158 | 488,445 | Excédent accumulé (note 9) |

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

Les notes complémentaires font partie
intégrante des états financiers.

**Township of Russell
Public Library Board**

Statement of change in net
financial assets
year ended December 31, 2013

**Conseil de la Bibliothèque
Publique du Canton de
Russell**

État de la variation des actifs
financiers nets
de l'exercice clos le 31 décembre 2013

| | 2013 Budget | 2013 Actual/Réel | 2012 Actual/Réel | |
|--|----------------|---------------------|---|--|
| | \$ | \$ | \$ | |
| | | | (Restated - Note 5/ redressé - note 5) | |
| Annual surplus (deficit) | 70,675 | 58,713 | (8,609) | Excédent (déficit) de l'exercice |
| Amortization of tangible capital assets | - | 61,355 | 61,939 | Amortissement des immobilisations corporelles |
| Purchase of tangible capital assets | (68,000) | (45,872) | (38,331) | Acquisition d'immobilisations corporelles |
| (Increase) decrease of prepaid expenses | - | (3,011) | 1,130 | (Augmentation) diminution des frais payés d'avance |
| Increase in net financial assets | 2,675 | 71,185 | 16,129 | Augmentation des actifs financiers nets |
| Net financial assets, beginning of year | 62,783 | 62,783 | 46,654 | Actifs financiers nets au début |
| Net financial assets, end of year | 65,458 | 133,968 | 62,783 | Actifs financiers nets à la fin |

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**Township of Russell
Public Library Board**

Statement of cash flow
year ended December 31, 2013

**Conseil de la Bibliothèque
Publique du Canton de
Russell**

État des flux de trésorerie
de l'exercice clos le 31 décembre 2013

| | 2013 | 2012 | |
|--|------------------|---|---|
| | \$ | \$ | |
| | | (Restated - Note 5/ redressé - note 5) | |
| Operating activities | | | Activités de fonctionnement |
| Annual surplus (deficit) | 58,713 | (8,609) | Excédent (déficit) de l'exercice |
| Uses: | | | Utilisation : |
| Increase in accounts receivable | - | (16,501) | Augmentation des débiteurs |
| Increase in receivable from the Municipality | (14,891) | - | Augmentation du recevable de la Municipalité |
| Increase in development charges receivable | - | (5,211) | Augmentation des redevances d'exploitation à recevoir |
| Increase in prepaid expenses | (3,011) | - | Augmentation des frais payés d'avance |
| Decrease in accounts payable and accrued liabilities | (11,137) | - | Diminution des créiteurs et charges à payer |
| Decrease in employee benefits payable | - | (285) | Diminution des avantages sociaux à payer |
| Decrease in payable to the Municipality | (106,325) | - | Diminution du payable à la Municipalité |
| | (135,364) | (21,997) | |
| Sources: | | | Provenance: |
| Decrease in accounts receivable | 18,342 | - | Diminution des débiteurs |
| Decrease in development charges receivable | 34,674 | - | Diminution des redevances d'exploitation à recevoir |
| Decrease in prepaid expenses | - | 1,130 | Diminution des frais payés d'avance |
| Increase in accounts payable and accrued liabilities | - | 10,880 | Augmentation des créiteurs et charges à payer |
| Increase in employee benefits payable | 1,360 | - | Augmentation des avantages sociaux à payer |
| Increase in payable to the Municipality | - | 11,218 | Augmentation du payable à la Municipalité |
| | 54,376 | 23,228 | |
| Non-cash operating item | | | Élément de fonctionnement hors caisse |
| Amortization of tangible capital assets | 61,355 | 61,939 | Amortissement des immobilisations corporelles |
| Net increase in cash from operating activities | 39,080 | 54,561 | Augmentation nette de l'encaisse due aux activités de fonctionnement |
| Capital activities | | | Activités d'investissement |
| Purchase of tangible capital assets | (45,872) | (38,331) | Acquisition d'immobilisations corporelles |
| Net (decrease) increase in cash | (6,792) | 16,230 | (Diminution) augmentation nette de l'encaisse |
| Cash, beginning of year | 22,280 | 6,050 | Encaisse au début |
| Cash, end of year | 15,488 | 22,280 | Encaisse à la fin |

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

Les notes complémentaires font partie
intégrante des états financiers.

Township of Russell Public Library Board

Notes to the financial statements
December 31, 2013

Conseil de la Bibliothèque Publique du Canton de Russell

Notes complémentaires aux états financiers
31 décembre 2013

1. Description of the Corporation

The Township of Russell Public Library Board ("Board") is a Board of the Municipality of Russell, established under the Ontario Public Library Act.

2. Changes in accounting policies

On January 1, 2013, the Board adopted Section PS 3410 (Revised), Government Transfers of the CPA Canada Handbook.

Section PS 3410 replaces existing Section PS 3410, which establishes standards on how governments should account for and report government transfers to individuals, organizations or other governments from both a transferring government and a recipient government perspective.

The adoption of this new standard had no impact on the annual surplus nor on the accumulated surplus.

3. Future accounting changes

Effective date: January 1, 2017

Section PS 1201, Financial Statement Presentation

The new Section PS 1201 replaces existing Section PS 1200, *Financial Statement Presentation*, and includes a new statement of remeasurement gains and losses. The new statement will report:

- unrealized gains and losses associated with financial instruments in the fair value category;
- exchange gains and losses associated with monetary assets and monetary liabilities denominated in a foreign currency that have not been settled; and
- amounts reclassified to the statement of operations upon derecognition or settlement; and other comprehensive income reported when a public sector entity includes the results of its government business enterprises and government business partnerships in the summary financial statements.

The Board is currently evaluating the impacts of this new standard, which is applicable prospectively.

1. Description de la Corporation

Le Conseil de la Bibliothèque Publique du Canton de Russell (« Conseil ») est un Conseil de la Municipalité de Russell, établi sous la Loi sur les bibliothèques publiques de l'Ontario.

2. Modifications de méthodes comptables

Le 1^{er} janvier 2013, le Conseil a adopté le chapitre SP 3410 (révisé), « Paiements de transfert » du Manuel de CPA Canada.

Le chapitre SP 3410 remplace le chapitre SP 3410 actuel qui établit des normes sur la façon dont les gouvernements doivent comptabiliser et présenter les paiements de transfert versés à des particuliers, à des organisations ou à d'autres gouvernements, tant du point de vue du gouvernement cédant que de celui du gouvernement bénéficiaire.

L'adoption de cette nouvelle norme n'a eu aucune incidence sur l'excédent de l'exercice ni sur l'excédent accumulé.

3. Modifications comptables futures

Date d'application : 1^{er} janvier 2017

Chapitre SP 1201, « Présentation des états financiers »

Le nouveau chapitre SP 1201 remplace le chapitre SP 1200 existant, « Présentation des états financiers », et introduit un nouvel état des gains et pertes de réévaluation, dans lequel seront présentés :

- les gains et pertes non réalisés associés aux instruments financiers dans la catégorie des instruments financiers évalués à la juste valeur;
- les gains et pertes de change associés aux actifs monétaires et aux passifs monétaires libellés en devises dont le règlement reste à venir; et
- les montants reclassés dans l'état des résultats lors de la décomptabilisation ou du règlement et les autres éléments du résultat étendu comptabilisés lorsqu'une entité du secteur public présente dans ses états financiers condensés les résultats de ses entreprises publiques et de ses partenariats commerciaux.

Le Conseil évalue présentement les incidences de l'adoption de cette nouvelle norme, applicable de façon prospective.

Township of Russell Public Library Board

Notes to the financial statements
December 31, 2013

Conseil de la Bibliothèque Publique du Canton de Russell

Notes complémentaires aux états financiers
31 décembre 2013

3. Future accounting changes (continued)

Effective date: January 1, 2017 (continued)

Section PS 2601, Foreign Currency Translation

The new Section PS 2601 replaces existing Section PS 2600, Foreign Currency Translation.

Major changes from Section PS 2600 include:

- elimination of deferral and amortization of unrealized gains and losses arising from foreign currency translation before settlement;
- withdrawal of hedge accounting as it is unnecessary under the new treatment of unrealized gains and losses; and
- separating realized and unrealized foreign exchange gains and losses and reporting them in different statements.

This new standard will not have any impact on the Board.

Section PS 3450, Financial Instruments

This new accounting standard Section PS 3450 provides comprehensive guidance on the recognition, measurement, presentation and disclosure of financial instruments, including derivatives, by government organizations.

The Board is currently evaluating the impacts of this new standard, which is applicable prospectively.

4. Accounting policies

The financial statements of the Board are the responsibility of management and are prepared in accordance with Canadian public sector accounting standards ("PSAS") as recommended by the Public Sector Accounting Board ("PSAB") of CPA Canada.

The focus of PSAB financial statements is on the financial position of the Board and the changes thereto. The balance sheet reports financial assets and liabilities and non-financial assets of the Board. Financial assets are available to provide resources to discharge existing liabilities or finance future operations. Net financial assets are the difference between financial assets and liabilities.

Reporting entity

Financial statements

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

3. Modifications comptables futures (suite)

Date d'application : 1^{er} janvier 2017 (suite)

Chapitre SP 2601, « Conversion des devises »

Le nouveau chapitre SP 2601 remplace le chapitre SP 2600 existant, « Conversion des devises ».

Les principaux changements apportés au chapitre SP 2600 comprennent :

- l'élimination du report et de l'amortissement des gains et pertes non réalisés résultant de la conversion des devises avant le règlement;
- l'élimination de la comptabilité de couverture, qui n'est plus nécessaire dans le cadre du nouveau traitement des gains et pertes non réalisés; et
- la séparation des gains et pertes de change réalisés et non réalisés et leur présentation dans des états distincts.

Cette norme n'aura aucune incidence sur le Conseil.

Chapitre SP 3450, « Instruments financiers »

Ce nouveau chapitre SP 3450 fournit des indications exhaustives sur la comptabilisation, l'évaluation, la présentation et les informations à fournir relatives aux instruments financiers, y compris les dérivés, par des organismes publics.

Le Conseil évalue présentement les incidences de l'adoption de cette nouvelle norme, applicable de façon prospective.

4. Méthodes comptables

Les états financiers du Conseil sont la responsabilité de la direction et sont établis selon les Normes comptables canadiennes pour le secteur public (« NCSP ») tel que recommandé par le Conseil sur la comptabilité dans le secteur public (« CCSP ») de CPA Canada.

L'emphase des états financiers du CCSP est sur la situation financière du Conseil et l'évolution de celle-ci. Le bilan présente les actifs et passifs financiers et les actifs non financiers du Conseil. Les actifs financiers sont disponibles pour faire face aux obligations existantes ou financer des activités futures. Les actifs financiers nets sont la différence entre les actifs financiers et les passifs.

Périmètre comptable

États financiers

Ces états financiers présentent les actifs, passifs, les revenus et les charges de fonctionnement, du fonds de réserve et les variations des investissements dans les immobilisations corporelles du Conseil.

Township of Russell Public Library Board

Notes to the financial statements
December 31, 2013

Conseil de la Bibliothèque Publique du Canton de Russell

Notes complémentaires aux états financiers
31 décembre 2013

4. Accounting policies (continued)

Basis of accounting

Accrual basis

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

Non-financial assets

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

Tangible capital assets

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

| | |
|-------------------------|----------|
| Books | 7 years |
| Computer equipment | 10 years |
| Machinery and equipment | 25 years |

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

The Board has a capitalization threshold of \$ 5,000 for all assets. Individual TCAs of lesser value are expensed, unless they are pooled because, collectively, they have significant value or for operational reasons. An example of pools is books.

Contribution of tangible capital assets

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

4. Méthodes comptables (suite)

Référentiel comptable

Comptabilité d'exercice

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

Actifs non financiers

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

Immobilisations corporelles

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

| | |
|-------------------------|--------|
| Livres | 7 ans |
| Équipement informatique | 10 ans |
| Machines et équipement | 25 ans |

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

Le Conseil a un seuil de capitalisation de 5 000 \$ pour tous les actifs. Les immobilisations corporelles avec une valeur moindre sont imputées aux charges, sauf si regroupés, lorsqu'ils représentent une valeur importante ou pour une raison d'efficacité. Un exemple d'éléments regroupés est les livres.

Dons d'immobilisations corporelles

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

Township of Russell Public Library Board

Notes to the financial statements
December 31, 2013

Conseil de la Bibliothèque Publique du Canton de Russell

Notes complémentaires aux états financiers
31 décembre 2013

4. Accounting policies (continued)

Basis of accounting (continued)

Leases

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

Deferred revenues

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

Government transfers

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

Use of estimates

The preparation of financial statements in conformity with Canadian public sector accounting standards requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosures of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. Key components of the financial statement, requiring management to make estimates, include the useful lives of tangible capital assets and the amount of certain accrued liabilities. Actual results could differ from these estimates.

5. Adjustment to prior year's results

During the year, the Municipality conducted a review of its tangible capital assets. As a result of the review, the Municipality identified tangible capital assets that had not been reported as part of the tangible capital assets balance. In addition, the Municipality reviewed the useful lives of certain categories of tangible capital assets.

As a result of the review, the Municipality determined that the comparative figures for the tangible capital assets reported on December 31, 2012 were understated by \$ 182,035 and the balance of the accumulated amortization was overstated by \$ 55,881 for a total increase of \$ 237,916 in the net book value.

4. Méthodes comptables (suite)

Référentiel comptable (suite)

Contrats de location

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

Revenus reportés

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

Transferts des gouvernements

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

Utilisation d'estimations

Dans le cadre de la préparation des états financiers, conformément aux Normes comptables canadiennes pour le secteur public, la direction doit établir des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur les montants des actifs et des passifs présentés et sur la présentation des actifs et des passifs éventuels à la date des états financiers, ainsi que sur les montants des produits d'exploitation et des charges constatés au cours de la période visée par les états financiers. Parmi les principales composantes des états financiers exigeant de la direction qu'elle établisse des estimations figurent les durées de vie utiles des immobilisations corporelles et le montant de certaines charges à payer. Les résultats réels pourraient varier par rapport à ces estimations.

5. Ajustement aux résultats des exercices antérieurs

Durant l'exercice, la Municipalité a procédé à un examen de ses immobilisations corporelles. À la suite de l'examen, la Municipalité a identifié des immobilisations corporelles qui n'avaient pas été identifiées comme faisant partie du total des immobilisations corporelles. De plus, la Municipalité a réexaminé la durée de vie de certaines catégories d'immobilisations corporelles.

À la suite de l'examen, la Municipalité a déterminé que les soldes comparatifs liés aux immobilisations corporelles inscrits au 31 décembre 2012 étaient sous-évalués de 182 035 \$ et le solde d'amortissement cumulé était sur-évalué de 55 881 \$ pour une augmentation totale de 237 916 \$ à la valeur comptable nette.

Township of Russell
Public Library Board

Notes to the financial statements
 December 31, 2013

Conseil de la Bibliothèque
Publique du Canton de Russell

Notes complémentaires aux états financiers
 31 décembre 2013

5. Adjustment to prior year's results (continued)

Consequently, the comparative financial statements presented for the year ended December 31, 2012 have been restated. The effect of this adjustment is presented in the table below:

| | | | |
|--|----------------|----|--|
| | | \$ | |
| Annual deficit | | | Perte de l'exercice |
| Annual deficit previously reported | (6,714) | | Perte de l'exercice, telle qu'établie auparavant |
| Change in amortization expense | (1,895) | | Ajustement de la charge d'amortissement |
| Annual deficit restated | (8,609) | | Perte de l'exercice redressée |
| <hr/> | | | |
| Tangible capital assets | | | Immobilisations corporelles |
| Tangible capital assets previously reported | 186,500 | | Immobilisations corporelles, telles qu'établies auparavant |
| Adjustment | 237,916 | | Ajustement |
| Tangible capital assets restated | 424,416 | | Immobilisations corporelles redressées |
| <hr/> | | | |
| Accumulated surplus | | | Excédent accumulé |
| Accumulated surplus, beginning of year | 257,243 | | Excédent accumulé au début |
| Adjustment | 239,811 | | Ajustement |
| Accumulated surplus restated, beginning of year | 497,054 | | Excédent accumulé redressé au début |

6. Receivable from (payable to) the Municipality

The amount receivable of \$ 20,481 (payable of \$ 106,325 in 2012) is made up as follows :

| | 2013 | 2012 | |
|----------------------|------------------|-----------|-------------------------|
| | \$ | \$ | |
| Development charges* | (125,862) | (160,536) | Frais de développement* |
| Operating receivable | 140,753 | 54,211 | Recevable d'opérations |
| | 14,891 | (106,325) | |

* Development charges are collected by the Municipality for the Board. During the year, an amount of \$ 34,674 (\$ 23,995 in 2012) of development charges was received by the Municipality and applied as a reduction of the payable to the Municipality. During the year, no amount of development charges was used to finance capital projects (\$ 29,156 in 2012). The balance of 125,862 (\$ 160,536 in 2012) represents an advance from the Municipality and is payable through future development charges.

6. Receivable de (payable à) la Municipalité

Le montant du recevable de 20 481 \$ (payable de 106 325 \$ en 2012) est composé comme suit :

* Les frais de développement sont collectés par la Municipalité au nom du Conseil. Durant l'exercice, un montant de 34 674 \$ (23 995 \$ en 2012) de frais de développement a été reçu par la Municipalité et appliqué en réduction du payable à la Municipalité. Durant l'exercice, aucun montant de frais de développement n'a été utilisé pour financer des projets capitaux (29 156 \$ en 2012). Le solde de 125 862 \$ (160 536 \$ en 2012) représente une avance de la Municipalité et est payable à même les frais de développement futurs.

**Township of Russell
Public Library Board**

Notes to the financial statements
December 31, 2013

**Conseil de la Bibliothèque
Publique du Canton de
Russell**

Notes complémentaires aux états
financiers
31 décembre 2013

7. Employee benefits payable

The amount of employee benefits payable of \$ 9,267 (\$ 7,907 in 2012) shown in the statement of financial position represents accrued vacation which would be paid to terminating employees, as well as accumulated overtime that could be paid to employees in future years.

The working conditions and benefits of the employees allow a maximum of ten days of unused vacation and fifteen days of banked overtime to be accumulated.

7. Avantages sociaux à payer

Le montant des avantages sociaux à payer de 9 267 \$ (7 907 \$ en 2012) apparaissant à l'état de la situation financière représente les vacances accumulées qui pourraient être versées aux employés quittant leur emploi, ainsi que le travail supplémentaire accumulé qui pourrait être versé aux employés dans les exercices ultérieurs.

Les conditions d'emploi des employés permettent qu'un maximum de dix jours de vacances et quinze jours de travail supplémentaires soient accumulés.

8. Tangible capital assets

| | | | 2013 | 2012 | |
|-------------------------|---------------|---|--|--|-------------------------|
| | Cost/ Coût | Accumulated amortization/ Amortissement cumulé | Net book value/ Valeur comptable nette | Net book value/ Valeur comptable nette | |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | |
| | | | | (Restated - Note 5/ redressé - note 5) | |
| Books | 487,911 | 344,972 | 142,939 | 151,637 | Livres |
| Computer equipment | 85,053 | 23,124 | 61,929 | 68,320 | Équipement informatique |
| Machinery and equipment | 280,453 | 76,388 | 204,065 | 204,459 | Machines et équipement |
| | 853,417 | 444,484 | 408,933 | 424,416 | |

8. Immobilisations corporelles

9. Accumulated surplus

| | 2013 | 2012 | |
|-------------------------------------|---------|---|--|
| | \$ | \$ | |
| | | (Restated - Note 5/ redressé - note 5) | |
| Operating | 45,719 | 11,808 | Fonctionnement |
| Reserve fund (Schedule 1) | 92,506 | 52,221 | Fonds de réserve (annexe 1) |
| Invested in tangible capital assets | 408,933 | 424,416 | Investi dans les immobilisations corporelles |
| | 547,158 | 488,445 | |

9. Excédent accumulé

Township of Russell Public Library Board

Notes to the financial statements
December 31, 2013

10. Budget amounts

The initial operating budget approved by the Board for 2013 is reflected on the statement of operations. The budgets established for capital investment in tangible capital assets are on a project-oriented basis, the costs of which may be carried out over one or more years and, therefore, may not be comparable with current year's actual expense amounts. As well, the Board do not budget activity within reserves and reserve funds, with the exception being those transactions, which affect either operations or tangible capital assets. Budget figures have been reclassified to comply with PSAS reporting requirements.

11. Pension agreements

The Board makes contributions to the Ontario Municipal Employees Retirement System ("OMERS"), which is a multi-employer plan. The plan is a defined benefit plan, which specifies the amount of the retirement benefit to be received by the employees based on the length of service and rates of pay.

The amount contributed to OMERS for 2013 was \$ 6,658 (\$ 5,691 in 2012) for current services and is included as an expense in the statement of operations.

Conseil de la Bibliothèque Publique du Canton de Russell

Notes complémentaires aux états financiers
31 décembre 2013

10. Chiffres du budget

Le budget initial de fonctionnement de 2013 approuvé par le Conseil est présenté à l'état des résultats. Les budgets prévus d'investissements dans les immobilisations corporelles sont sur une base de projet. Comme les projets peuvent s'échelonner sur plus d'un exercice, les montants prévus peuvent être différents des chiffres réels. De plus, le Conseil ne budgete pas de transactions dans les réserves et les fonds de réserve sauf les transferts avec le fonctionnement ou les immobilisations corporelles. Les chiffres du budget ont été reclassés afin de se conformer aux exigences du NCSP.

11. Régimes de pension

Le Conseil contribue au Régime de retraite des employés municipaux de l'Ontario (« RREMO »), qui est un régime interemployeurs. Le plan est un régime à prestations déterminées qui prévoit le niveau de pension à être reçu par les employés en se basant sur les années de service et le niveau de salaire.

Le montant de contribution à RREMO en 2013 était de 6 658 \$ (5 691 \$ en 2012) pour les services courants et est inclus comme charges à l'état des résultats.

**Township of Russell
Public Library Board**

Statement of operations for the reserve fund
year ended December 31, 2013

**Conseil de la Bibliothèque
Publique du Canton de
Russell**

État des résultats du fonds de réserve
de l'exercice clos le 31 décembre 2013

Schedule 1

Annexe 1

| | 2013 Budget | 2013 Actual/Réel | 2012 Actual/Réel | |
|----------------------------------|----------------|---------------------|---------------------|------------------------------------|
| | \$ | \$ | \$ | |
| Investment income revenue | - | 714 | 517 | Revenu de placements |
| Net transfer to operating | - | 39,571 | - | Transfert net au fonctionnement |
| Change in reserve fund | - | 40,285 | 517 | Variation dans le fonds de réserve |
| Reserve fund, beginning of year | 52,221 | 52,221 | 51,704 | Fonds de réserve au début |
| Reserve fund, end of year | 52,221 | 92,506 | 52,221 | Fonds de réserve à la fin |
| Composed of: | | | | Composé de : |
| Working capital | | 54,116 | 52,221 | Fonds de roulement |
| Human resources | | 38,390 | - | Ressources humaines |