

Financial statements of
États financiers de

Hydro 2000 Inc.

December 31, 2019
31 décembre 2019

Hydro 2000 Inc.

December 31, 2019

Table of contents

Hydro 2000 Inc.

31 décembre 2019

Table des matières

	Page	
Independent Auditor's Report	1 - 4	Rapport de l'auditeur indépendant
Balance sheet	5	Bilan
Statement of income	6	État du résultat
Statement of changes in equity	7	État des variations des capitaux propres
Statement of cash flows	8	Tableau des flux de trésorerie
Notes to the financial statements	9 - 28	Notes complémentaires

Independent Auditor's Report

To the Directors of Hydro 2000 Inc.

Opinion

We have audited the financial statements of Hydro 2000 Inc. (the "Corporation"), which comprise the balance sheet as at December 31, 2019, and the statements of income, changes in equity and cash flows for the year then ended, and 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 Corporation as at December 31, 2019, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS").

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 Corporation 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.

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 IFRS, 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 Corporation'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 Corporation or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Corporation'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. 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 Corporation'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 Corporation'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 Corporation 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

May 6, 2020

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux administrateurs de Hydro 2000 Inc.

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de Hydro 2000 Inc. (la « Société »), qui comprennent le bilan au 31 décembre 2019, et les états du résultat, des variations des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos 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 Société au 31 décembre 2019, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

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 Société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre 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.

Responsabilités 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 IFRS, 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 Société 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 Société 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 Société.

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. 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 Société.
- 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 Société 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 Société 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 6 mai 2020

Hydro 2000 Inc.
Balance sheet
As at December 31, 2019

Hydro 2000 Inc.
Bilan
au 31 décembre 2019

	2019	2018	
	\$	\$	
Assets			Actif
Current assets			À court terme
Cash	221,286	76,970	Encaisse
Accounts receivable (Note 6)	593,065	565,527	Débiteurs (note 6)
Unbilled revenues	276,333	282,615	Revenus non facturés
Income taxes	106,024	-	Impôts sur les bénéfices
Prepaid expenses	10,420	10,849	Frais payés d'avance
	1,207,128	935,961	
Property, plant and equipment (Note 7)	830,172	723,983	Immobilisations corporelles (note 7)
Intangible assets (Note 8)	3,913	9,809	Immobilisations incorporelles (note 8)
	2,041,213	1,669,753	
Regulatory deferral account debit balances (Note 9)	468,373	343,292	Soldes débiteurs des comptes de report réglementaires (note 9)
	2,509,586	2,013,045	
Liabilities			Passif
Current liabilities			À court terme
Bank loan (Note 10)	-	17	Emprunt bancaire (note 10)
Accounts payable and accrued liabilities (Note 11)	976,880	377,083	Créditeurs et charges à payer (note 11)
Customers' deposits	8,596	15,417	Dépôts de clients
Income taxes	-	73,518	Impôts sur les bénéfices
	985,476	466,035	
Deferred revenues	165,112	128,084	Revenus reportés
Deferred tax liabilities (Note 18)	35,025	7,181	Passif d'impôts différés (note 18)
	1,185,613	601,300	
Leases (Note 17)			Contrats de location (note 17)
Shareholder's equity			Capitaux propres
Share capital (Note 12)	308,735	308,735	Capital-actions (note 12)
Retained earnings	819,138	804,268	Bénéfices non répartis
	1,127,873	1,113,003	
	2,313,486	1,714,303	
Regulatory deferral account credit balances (Note 13)	196,100	298,742	Soldes créditeurs des comptes de report réglementaires (note 13)
	2,509,586	2,013,045	
The accompanying notes are an integral part of the financial statements.			Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Approved by the Board

Director _____

Director _____

Au nom du conseil

administrateur

administrateur

Hydro 2000 Inc.
Statement of income
Year ended December 31, 2019

Hydro 2000 Inc.
État du résultat
Exercice clos le 31 décembre 2019

	2019	2018	
	\$	\$	
Revenues			Revenus
Energy (Note 14)	2,624,251	2,483,568	Énergie (note 14)
Distribution (Note 14)	583,717	525,153	Distribution (note 14)
Other operating revenues	53,483	46,574	Autres revenus d'exploitation
	3,261,451	3,055,295	
Cost of power	2,862,423	1,786,214	Coût de l'énergie
	399,028	1,269,081	
Expenses (Note 15)			Charges (note 15)
Administrative and general	354,679	247,536	Administratives et générales
Billing and collecting	161,952	163,549	Facturation et perception
Depreciation and amortization	43,117	45,712	Amortissement
Distribution – operation and maintenance	44,027	45,379	Distribution – exploitation et entretien
Donations	2,000	2,000	Dons
Interest	92	81	Intérêts
	605,867	504,257	
(Loss) income before regulatory items and income taxes	(206,839)	764,824	Résultat avant éléments réglementaires et impôts
Net movement in regulatory deferral accounts	(227,723)	688,532	Variations nettes des comptes de report réglementaires
Income tax expense (Note 18)	(3,986)	6,850	Impôts sur le résultat (note 18)
	(231,709)	695,382	
Net income	24,870	69,442	Résultat net

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Hydro 2000 Inc.

Statement of changes in equity
Year ended December 31, 2019

Hydro 2000 Inc.

État des variations des capitaux propres
Exercice clos le 31 décembre 2019

	2019	2018	
	\$	\$	
Retained earnings, beginning of year	804,268	744,826	Bénéfices non répartis au début
Net income	24,870	69,442	Résultat net
Dividend on Class A shares	(10,000)	(10,000)	Dividende sur les actions de catégorie A
Retained earnings, end of year	819,138	804,268	Bénéfices non répartis à la fin

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

Les notes complémentaires font partie intégrante
des états financiers.

Hydro 2000 Inc.
Statement of cash flows
Year ended December 31, 2019

Hydro 2000 Inc.
Tableau des flux de trésorerie
Exercice clos le 31 décembre 2019

	2019	2018	
	\$	\$	
Operating activities			Activités d'exploitation
Net income	24,870	69,442	Résultat net
Items not affecting cash:			Éléments sans effet sur la trésorerie :
Depreciation and amortization	43,117	45,712	Amortissement
Loss on sale of property, plant and equipment	8,081	5,516	Perte à la cession d'immobilisations corporelles
			Variations nettes des comptes de report
Net movement in regulatory deferral accounts	(227,723)	688,532	réglementaires
Deferred tax	27,844	(67,344)	Impôts différés
Net change in non-cash operating working capital items (Note 20)	307,919	(303,655)	Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation (note 20)
	184,108	438,203	
Investing activities			Activités d'investissement
Purchase of capital assets	(71,837)	(36,205)	Acquisition d'immobilisations
Financing activities			Activités de financement
Decrease in bank loan	(17)	(21,001)	Diminution de l'emprunt bancaire
Contributions received for property, plant and equipment	42,062	3,750	Contributions reçues pour immobilisations corporelles
Dividend paid	(10,000)	(10,000)	Dividende payé
	32,045	(27,251)	
Net increase in cash	144,316	374,747	Augmentation nette de la trésorerie
Cash (bank indebtedness), beginning of year	76,970	(297,777)	Encaisse (découvert bancaire) au début
Cash, end of year	221,286	76,970	Encaisse à la fin

See additional information presented in Note 20.

Voir les renseignements complémentaires présentés à la note 20.

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Hydro 2000 Inc.

Notes to the financial statements

December 31, 2019

Hydro 2000 Inc.

Notes complémentaires

31 décembre 2019

1. Description of the business

Hydro 2000 Inc. (the "Corporation") was incorporated on September 29, 2000, under the *Business Corporations Act* (Ontario) and is wholly owned by the Corporation of the Township of Alfred and Plantagenet. The Corporation is incorporated and domiciled in Canada with its head and registered office located at 440 St-Philippe Street, Alfred, Ontario, K0B 1A0.

The principal activity of the Corporation is distribution of electricity in the service areas of the village of Alfred and the village of Plantagenet in the Province of Ontario, under a license issued by the Ontario Energy Board (OEB). The Corporation is regulated under the OEB and adjustments to the distribution rates require OEB approval.

As a condition of its distribution license, the Corporation is required to meet specified Conservation and Demand Management (CDM) targets for reductions in electricity consumption and peak electricity demand. As part of this initiative, the Corporation is delivering Ontario Power Authority (OPA) funded programs in order to meet its targets.

Under the *Green Energy and Green Economy Act, 2009*, the Corporation and other Ontario electricity distributors have new opportunities and responsibilities to generate renewable energy.

2. Basis of preparation

(a) Statement of compliance

These financial statements were prepared by the Corporation's management in accordance with International financial reporting standards (IFRS) as published by the International Accounting Standards Board (IASB).

These financial statements for the year ended December 31, 2019, were approved by the board of directors on May 6, 2020.

(b) Basis of measurement

The financial statements have been prepared on a historical cost basis.

(c) Presentation currency

The financial statements are presented in Canadian dollars, which is also the Corporation's functional currency.

(d) Use of estimates and judgments

The preparation of financial statements in conformity with IFRS requires management to make estimates, assumptions and judgments that affect the application of accounting policies and the amounts reported and disclosed in the financial statements. Estimates and underlying assumptions are continually reviewed and are based on historical experience and other factors that are considered to be relevant. Actual results may differ from these estimates.

1. Description de l'entreprise

Hydro 2000 Inc. (la « Société »), constituée le 29 septembre 2000 en vertu de la *Loi sur les sociétés par actions* de l'Ontario, est détenue à 100 % par la Corporation du Canton d'Alfred et Plantagenet. La Société a été incorporée et est résidente du Canada avec son siège social situé au 440, rue St-Philippe, Alfred, Ontario, K0B 1A0.

L'activité principale de la Société est la distribution d'électricité dans les zones de service du village d'Alfred et du village de Plantagenet dans la province de l'Ontario, en vertu d'une licence délivrée par la Commission de l'énergie de l'Ontario (CÉO). La Société est régie par la CÉO et les modifications aux tarifs de distribution nécessitent l'approbation de la CÉO.

Comme condition de sa licence de distribution, la Société est tenue de rencontrer des objectifs de conservation et de gestion de la demande (CGD) pour réduire la consommation d'électricité et la demande de pointe. Dans le cadre de cette initiative, la Société offre des programmes financés par l'Office de l'électricité de l'Ontario (OPA) dans le but d'atteindre ses objectifs.

En vertu de la *Loi de 2009 sur l'énergie verte et l'économie verte*, la Société et d'autres distributeurs d'électricité de l'Ontario ont de nouvelles opportunités et responsabilités quant à la génération d'énergie renouvelable.

2. Base de préparation

(a) Déclaration de conformité

Ces états financiers ont été préparés par la direction de la Société conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) telles que publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB).

Ces états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 ont été approuvés par le conseil d'administration le 6 mai 2020.

(b) Base d'évaluation

Les états financiers ont été préparés sur la base du coût historique.

(c) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, ce qui est également la monnaie fonctionnelle de la Société.

(d) Utilisation d'estimations et jugements

La préparation d'états financiers, conformément aux IFRS exige que la direction ait recours à des estimations, des hypothèses et des jugements qui ont une incidence sur l'application des méthodes comptables, les montants déclarés et présentés dans les états financiers. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont continuellement examinées et sont basées sur l'expérience historique et d'autres facteurs qui sont considérés comme pertinents. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

Hydro 2000 Inc.

Notes to the financial statements

December 31, 2019

Hydro 2000 Inc.

Notes complémentaires

31 décembre 2019

2. Basis of preparation (continued)

(d) *Use of estimates and judgments (continued)*

Significant sources of estimation uncertainty, assumptions and judgments include the following:

(i) Unbilled revenues

The measurement of unbilled revenues is based on an estimate of the amount of electricity delivered to customers between the date of the last bill and the end of the year.

(ii) Useful lives of depreciable assets

Depreciation and amortization expense is based on estimates of the useful life of property, plant and equipment and intangible assets. The Corporation estimates the useful life of its property, plant and equipment and intangible assets based on management's judgment, historical experience and an asset study conducted by an independent consulting firm.

(iii) Cash Generating Units (CGU)

Determining CGU's for impairment testing is based on Management's judgment. The impairment testing requires an estimation of the value in use. The value in use calculation requires an estimate of the future cash flows expected to arise from the CGU and a suitable discount rate in order to calculate the present value.

The Corporation has only one CGU.

(iv) Valuation of financial instruments

As described in Note 21, the Corporation uses the discounted cash flow model to estimate the fair value of the financial instruments for disclosure purposes.

(v) Other areas

There are a number of other areas in which the Corporation makes estimates; these include the allowance for doubtful accounts and income taxes. These amounts are reported based on the amounts expected to be recovered/refunded and an appropriate allowance has been provided based on the Corporation's best estimate of unrecoverable amounts.

2. Base de préparation (suite)

(d) *Utilisation d'estimations et jugements (suite)*

Des sources importantes d'estimation d'incertitude, les hypothèses et les jugements sont les suivants :

(i) Revenus non facturés

La mesure des revenus non facturés est basée sur une estimation de la quantité d'électricité livrée aux clients entre la date de la dernière facture et la fin de l'exercice.

(ii) Durée de vie utile des actifs amortissables

La charge d'amortissement est basée sur des estimations de la vie utile des immobilisations corporelles et des actifs incorporels. La Société estime la durée de vie utile de ses immobilisations corporelles et des actifs incorporels selon le jugement de la direction, l'expérience historique et une étude d'actifs menée par un cabinet de conseil indépendant.

(iii) Unités génératrices de trésorerie (UGT)

La détermination des UGT pour le test de dépréciation est basée sur le jugement de la direction. Le test de dépréciation nécessite une estimation de la valeur d'utilité. La valeur d'utilité nécessite une estimation des flux de trésorerie futurs attendus de l'UGT et un taux d'actualisation approprié pour calculer la valeur actuelle.

La Société a une seule UGT.

(iv) Évaluation des instruments financiers

Comme il est décrit à la note 21, la Société utilise le modèle de flux de trésorerie actualisés pour estimer la juste valeur des instruments financiers à des fins de présentation.

(v) Autres domaines

Il y a un certain nombre d'autres domaines dans lesquels la Société fait des estimations; ceux-ci comprennent la provision pour créances douteuses et les impôts sur les bénéfices. Ces montants sont présentés en fonction des montants qui devraient être recouvrés/remboursés et une provision a été calculée selon la meilleure estimation de la Société des montants non recouvrables.

Hydro 2000 Inc.

Notes to the financial statements

December 31, 2019

Hydro 2000 Inc.

Notes complémentaires

31 décembre 2019

3. Changes in accounting policies

Effective January 1st, 2019, the Corporation has adopted new IFRS standards and applied the following new accounting policies in preparing the financial statements:

Leases

In the current year, the Group has applied IFRS 16 (as issued by the IASB in January 2016) that is effective for annual periods that begin on or after January 1st, 2019.

IFRS 16 introduces new or amended requirements with respect to lease accounting. It introduces significant changes to lessee accounting by removing the distinction between operating and finance lease and requiring the recognition of a right-of-use asset and a lease liability at commencement for all leases, except for short-term leases and leases of low value assets. In contrast to lessee accounting, the requirements for lessor accounting have remained largely unchanged.

There were no impact on the financial statements of the Company due to the adoption of IFRS 16.

4. Significant accounting policies

The Corporation's financial statements are the representations of management, prepared in accordance with IFRS. The accounting policies set out below have been applied consistently to all years presented in these financial statements, unless otherwise indicated.

The financial statements reflect the following significant accounting policies:

(a) Rate regulation

The *Ontario Energy Board Act, 1998* gave the OEB increased powers and responsibilities to regulate the electricity industry. These powers and responsibilities include the power to approve or fix rates for the transmission and distribution of electricity, the power to provide continued rate protection for rural and remote electricity customers and the responsibility for ensuring that distribution companies fulfill obligations to connect and service customers. The OEB may prescribe license requirements and conditions including, among other things, specified accounting records, regulatory accounting principles, and filing process requirements for rate-setting purposes.

The Corporation recognizes revenue when electricity is delivered to customers based on OEB approved rates. Operating costs and expenses are recorded when incurred, unless such costs qualify for recognition as part of an item of property, plant and equipment or as an intangible asset.

3. Changements de méthodes comptables

À compter du 1^{er} janvier 2019, la Société a adopté les nouvelles normes IFRS et appliqué les nouvelles méthodes comptables suivantes pour la préparation des états financiers :

Contrats de location

Au cours de l'exercice considéré, le Groupe a appliqué la norme IFRS 16 (publiée en janvier 2016 par l'IASB) qui s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019.

La norme IFRS 16 instaure de nouvelles exigences ou modifie les exigences en matière de comptabilisation des contrats de location. Elle apporte des modifications importantes à la comptabilisation par le preneur : elle supprime la distinction entre les contrats de location simple et les contrats de location-financement et ajoute l'obligation de comptabiliser un actif au titre du droit d'utilisation et une obligation locative à la date du début, sauf pour les contrats de location à court terme et les contrats de location dont le bien sous-jacent est de faible valeur. Contrairement à la comptabilisation par le preneur, les dispositions relatives à la comptabilisation par le bailleur demeurent en grande partie inchangées.

L'incidence de l'adoption d'IFRS 16 n'a eu aucune incidence sur les états financiers.

4. Principales conventions comptables

Les états financiers de la Société sont les déclarations de la direction, préparés conformément aux IFRS. Les méthodes comptables présentées ci-dessous ont été appliquées de manière cohérente à tous les exercices présentés dans ces états financiers, sauf indication contraire.

Les états financiers reflètent les principales conventions comptables suivantes :

(a) Tarifs réglementés

La *Loi de 1998 sur la Commission de l'énergie de l'Ontario* a donné à la CÉO des pouvoirs accrus et des responsabilités pour réglementer l'industrie de l'électricité. Ces pouvoirs et responsabilités comprennent le pouvoir d'approuver ou de fixer les taux de transmission et de distribution d'électricité, le pouvoir de fournir une protection tarifaire continue pour les clients ruraux et éloignés et la responsabilité de veiller à ce que les sociétés de distribution remplissent leurs obligations de brancher et servir les clients. La CÉO peut imposer des exigences de licence et des conditions, y compris, entre autres, des registres comptables appropriés, des principes comptables réglementaires et des exigences pour le processus d'établissement des tarifs.

La Société constate les revenus lorsque l'électricité est livrée aux clients basés sur les tarifs établis par la CÉO. Les coûts et les charges d'exploitation sont constatés lorsqu'ils sont engagés, à moins que ces coûts soient admissibles en tant qu'immobilisation corporelle ou immobilisation incorporelle.

Hydro 2000 Inc.

Notes to the financial statements

December 31, 2019

Hydro 2000 Inc.

Notes complémentaires

31 décembre 2019

4. Significant accounting policies (continued)

(a) Rate regulation (continued)

As prescribed by the OEB, on a monthly basis, the Corporation compares its energy revenues and expenses and puts the difference in its regulatory deferral account debit/credit balances. Being an electricity distributor, the Corporation is not allowed to make any profit on the sale of energy. The Corporation also has to transfer to its regulatory deferral account debit/credit balances, when directed by OEB, expenses which were not considered in the cost of services. Carrying charges are also calculated on the regulatory deferral account debit/credit balances on a monthly basis at a prescribed rate determined by OEB.

(b) Revenue recognition

(i) Electricity distribution and sale

Revenue from the sale and distribution of electricity is recorded on the basis of cyclical billings based on electricity usage and also includes unbilled revenue accrued in respect of electricity delivered but not yet billed. Revenue is generally comprised of the following:

- Electricity price and related rebates:
The electricity price and related rebates represent a pass through of the commodity cost of electricity.
- Distribution rate:
The distribution rate is designed to recover the costs incurred by the Corporation in delivering electricity to customers, as well as the ability to earn the OEB allowed rate of return. Distribution charges are regulated by the OEB and typically comprise a fixed charge and a usage-based (consumption) charge.
- Retail transmission rate:
The retail transmission rate represents a pass through of costs charged to the Corporation for the transmission of electricity from generating stations to the Corporation's service area. Retail transmission rates are regulated by the OEB.
- Wholesale market service charge:
The wholesale market service charge represents a pass through of various wholesale market support costs charged by Hydro One, a supplier.

4. Principales conventions comptables (suite)

(a) Tarifs réglementés (suite)

Comme requis par la CÉO, sur une base mensuelle, la Société doit comparer ses revenus et charges d'énergie et mettre la différence dans les soldes débiteurs/créditeurs des comptes de report réglementaires. Étant un distributeur d'énergie, la Société ne peut pas faire de profit sur les ventes d'énergie. La Société doit également transférer dans ses soldes débiteurs/créditeurs des comptes de report réglementaires, lorsqu'exigés par la CÉO, des charges non considérées dans le coût de service. Des frais financiers sont également calculés sur les soldes débiteurs/créditeurs des comptes de report réglementaires sur une base mensuelle au taux prescrit établi par la CÉO.

(b) Constatation des revenus

(i) Distribution et vente d'électricité

Les revenus provenant de la vente et la distribution d'électricité sont enregistrés selon le cycle de facturation en fonction de la consommation et comprennent également des revenus non facturés à l'égard de l'électricité livrée mais non encore facturée. Les revenus sont composés des éléments suivants :

- Prix de l'électricité et rabais connexes :
Le prix de l'électricité et les rabais connexes représentent les coûts réels.
- Tarifs de distribution :
Les tarifs de distribution sont conçus pour récupérer les coûts engagés par la Société pour fournir l'électricité aux clients, ainsi qu'un taux de rendement autorisé par la CÉO. Les tarifs de distribution sont réglementés par la CÉO et comprennent une charge fixe et une charge basée sur la consommation.
- Tarifs de transmission de détail :
Les tarifs de transmission de détail représentent les coûts pour la transmission de l'électricité à partir des stations de production d'électricité jusqu'aux zones de services exploitées par la Société. Les tarifs de transmission de détail sont réglementés par la CÉO.
- Frais de service du marché en gros :
Les frais de service du marché en gros représentent les coûts facturés par Hydro One, un fournisseur, pour divers coûts de support.

Hydro 2000 Inc.

Notes to the financial statements

December 31, 2019

Hydro 2000 Inc.

Notes complémentaires

31 décembre 2019

4. Significant accounting policies (continued)

(b) Revenue recognition (continued)

(ii) Other revenue

Other revenue includes revenue from the sale of other services and interest revenues.

Revenue related to the sale of other services is recognized as services are rendered.

Certain items of property, plant and equipment are acquired or constructed with financial assistance in the form of contributions from developers or customers ("customer contributions"). Such contributions, whether in cash or in-kind, are recognized as deferred revenue and amortized into income over the life of the related assets. Contributions in-kind are valued at their fair value at the date of their contribution.

Government grants under CDM programs are recognized when there is reasonable assurance that the grant will be received and all attached conditions will be complied with. When the grant relates to an expense item, it is recognized as income over the period necessary to match the grant on a systematic basis to the costs that it is intended to compensate.

(c) *Financial instruments*

Financial assets and financial liabilities are initially recognized at fair value and are subsequently accounted for based on their classification as loans and receivables or as other liabilities. Transaction costs for financial assets classified as loans and receivables and financial liabilities classified as other liabilities are capitalized as part of the carrying value at initial recognition.

(i) Loans and receivables

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. Subsequent to initial recognition, such financial assets are carried at amortized cost using the effective interest rate method, less any impairment losses. Losses are recognized in net income when the loans and receivables are derecognized or impaired.

Loans and receivables are assessed at each reporting date to determine whether there is objective evidence of impairment. A financial asset is impaired if objective evidence indicates that a loss event has occurred after the initial recognition of the asset and the loss event has had a negative effect on estimated future cash flows of the asset which are reliably measurable.

Loans and receivables are comprised of accounts receivable and unbilled revenues.

4. Principales conventions comptables (suite)

(b) *Constatation des revenus (suite)*

(ii) Autres revenus

Les autres revenus comprennent les revenus provenant de la vente de services et les revenus d'intérêts.

Les revenus liés à la vente d'autres services sont comptabilisés lorsque les services sont rendus.

Certaines immobilisations corporelles sont acquises ou construites avec l'aide financière de développeurs ou clients sous forme de contributions. Ces contributions, en espèces ou en nature, sont comptabilisées à titre de revenus reportés et sont amorties sur la durée de vie utile des immobilisations corporelles correspondantes. Les contributions en nature sont évaluées à leur juste valeur à la date de leur contribution.

Les subventions au titre des programmes de CGD sont comptabilisées lorsqu'il existe une assurance raisonnable que la subvention sera reçue et que toutes les conditions attachées seront respectées. Lorsque la subvention est liée à un élément de charge, elle est comptabilisée comme revenu au même rythme que les charges correspondantes sont comptabilisées.

(c) *Instruments financiers*

Les actifs financiers et passifs financiers sont initialement comptabilisés à la juste valeur et sont subséquemment comptabilisés selon leur classification comme prêts et créances ou comme autres passifs. Les coûts de transaction pour les actifs financiers classés comme prêts et créances et les passifs financiers classés comme autres passifs sont capitalisés comme la valeur comptable à la comptabilisation initiale.

(i) Prêts et créances

Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés à paiements fixes ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif. Après la comptabilisation initiale, ces actifs financiers sont comptabilisés au coût après amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif, déduction faite des pertes de valeur. Les pertes sont comptabilisées dans le résultat net lorsque les prêts et créances sont décomptabilisés ou dépréciés.

Les prêts et créances sont évalués à chaque date de clôture afin de déterminer s'il y a des preuves de dépréciation. Un actif financier est déprécié si des preuves objectives démontrent qu'un événement s'est produit après la constatation initiale de l'actif et que l'événement, qui peut être mesuré de manière fiable, a eu un effet négatif sur les flux de trésorerie futurs estimés.

Les prêts et créances sont composés des débiteurs et des revenus non facturés.

Hydro 2000 Inc.

Notes to the financial statements

December 31, 2019

4. Significant accounting policies (continued)

(c) Financial instruments (continued)

(ii) Other liabilities

All non-derivative financial liabilities are classified as other liabilities. Subsequent to initial recognition, other liabilities are measured at amortized cost using the effective interest method.

Financial liabilities are derecognized when either the Corporation is discharged from its obligation, the obligation expires, or the obligation is cancelled or replaced by a new financial liability with substantially modified terms.

Financial liabilities are further classified as current or non-current depending on whether they will fall due within twelve months after the balance sheet date or beyond.

Other liabilities are comprised of bank indebtedness, bank loan, accounts payable and accrued liabilities and customers' deposits.

(d) Property, plant and equipment

Property, plant and equipment (PP&E) is measured at cost less accumulated depreciation and accumulated impairment losses. Cost includes expenditures that are directly attributable to the acquisition of the asset and includes contracted services, cost of materials, direct labour and borrowing costs incurred in respect of qualifying assets. When parts of an item of PP&E have different useful lives, they are accounted for as separate components of PP&E.

Major spare parts and standby equipment are recognized as items of PP&E.

When items of PP&E are disposed of, a gain or loss on disposal is determined by comparing the proceeds from disposal with the carrying amount of the item and is included in net income.

Depreciation of PP&E is recognized on a straight-line basis over the estimated useful life of each component of PP&E. The estimated useful lives are as follows:

Distribution equipment	15 to 60 years
------------------------	----------------

Other assets

Computer hardware	5 years
Leasehold improvement	Term of the lease
Office equipment and furniture	10 years

Depreciation methods and useful lives are reviewed at each financial year-end and any changes are adjusted prospectively.

Hydro 2000 Inc.

Notes complémentaires

31 décembre 2019

4. Principales conventions comptables (suite)

(c) Instruments financiers (suite)

(ii) Autres passifs

Les passifs non dérivés sont classés comme autres passifs. Après la comptabilisation initiale, les autres passifs sont évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les passifs financiers sont décomptabilisés lorsque la Société est déchargée de son obligation, l'obligation prend fin, ou l'obligation est annulée ou remplacée par un nouveau passif financier avec des termes sensiblement modifiés.

Les passifs financiers sont classés comme courant ou non courant selon qu'ils arriveront à échéance dans les douze mois après la date de clôture du bilan ou plus tard.

Les autres passifs sont composés du découvert bancaire, de l'emprunt bancaire, des créanciers et charges à payer et des dépôts de clients.

(d) Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées au coût moins l'amortissement cumulé et les pertes de valeur cumulées. Le coût comprend les charges qui sont directement attribuables à l'acquisition de l'actif qui inclut les services contractuels, le coût des matériaux, de la main-d'œuvre directe et les coûts d'emprunt engagés à l'égard des actifs qualifiés. Lorsque des portions d'une immobilisation corporelle ont des durées de vie utile différentes, elles sont divisées par composantes.

Les pièces de rechange principales et le matériel de secours sont reconnus comme des éléments des immobilisations corporelles.

Lorsque des immobilisations corporelles sont disposées, le gain ou la perte sur disposition est déterminé en comparant le produit de disposition à la valeur comptable et est comptabilisé dans le résultat net.

L'amortissement des immobilisations corporelles est comptabilisé selon la méthode linéaire sur la durée de vie utile estimative de chaque composante. Les durées de vie utile estimées sont les suivantes :

Équipement de distribution	15 à 60 ans
----------------------------	-------------

Autres actifs

Matériel informatique	5 ans
Améliorations locatives	Terme du bail
Matériel et mobilier de bureau	10 ans

Les méthodes d'amortissement et les durées de vie sont révisées annuellement et les ajustements sont comptabilisés de façon prospective.

Hydro 2000 Inc.

Notes to the financial statements

December 31, 2019

Hydro 2000 Inc.

Notes complémentaires

31 décembre 2019

4. Significant accounting policies (continued)

(e) Intangible assets

Intangible assets include computer softwares. They are measured at cost less accumulated amortization and accumulated impairment losses.

Computer softwares are amortized on a straight-line basis over the estimated useful lives from the date that they are available for use. The estimated useful life is five years.

Amortization methods and useful lives are reviewed at each financial year-end and adjusted prospectively.

(f) Impairment of non-financial assets

The carrying amounts of the Corporation's non-financial assets are reviewed at each reporting date to determine whether there is any indication of impairment. If any such indication exists, then the asset's recoverable amount is estimated. An impairment loss is recognized if the carrying amount of an asset or CGU exceeds its recoverable amount.

The recoverable amount of an asset or CGU is the greater of its value in use and fair value less costs of disposal. Value in use is calculated as the present value of the estimated future cash flows expected to be derived from an asset or CGU.

For the purpose of impairment testing, assets are grouped together into the smallest group of assets that generates cash inflows that are largely independent of those from other assets or CGU.

Impairment losses are recognized in net income. Impairment losses relating to CGU are allocated to reduce the carrying amounts of the other assets in the CGU on a prorata basis. No impairment loss was recognized during the year.

In respect of other assets, an impairment loss is reversed only to the extent that the asset's carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation or amortization, if no impairment loss had been recognized.

4. Principales conventions comptables (suite)

(e) Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles incluent les logiciels informatiques. Ils sont évalués au coût moins l'amortissement cumulé et les pertes de valeur cumulées.

Les logiciels informatiques sont amortis linéairement sur la durée de vie estimative à compter de la date à laquelle ils sont disponibles pour utilisation. La durée de vie utile estimée est de cinq ans.

Les méthodes d'amortissement et les durées de vie sont révisées annuellement et les ajustements sont comptabilisés de façon prospective.

(f) Dépréciation d'actifs non financiers

La valeur comptable des actifs non financiers de la Société est examinée à chaque date de clôture afin de déterminer s'il existe un indice de perte de valeur. Si une telle indication existe, la valeur recouvrable de l'actif est estimée. Une perte de valeur est comptabilisée si la valeur comptable d'un actif ou d'une UGT excède sa valeur recouvrable.

La valeur recouvrable d'un actif ou d'une UGT est le plus élevé de sa valeur d'utilité et la juste valeur diminuée des coûts de sortie. La valeur d'utilité est calculée comme la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs estimatifs susceptibles de découler d'un actif ou d'une UGT.

Aux fins du test de dépréciation, les actifs sont regroupés dans le plus petit groupe d'actifs qui génère des entrées de trésorerie largement indépendantes de celles d'autres actifs ou d'une UGT.

Les pertes de valeur sont comptabilisées dans le résultat net. Les pertes de valeur ayant rapport à une UGT sont réparties au prorata afin de réduire la valeur comptable des autres actifs de cette UGT. Aucune perte de valeur n'a été comptabilisée au cours de l'exercice.

En ce qui concerne les autres actifs, une perte de valeur n'est reprise que dans la mesure où la valeur comptable de l'actif ne dépasse pas la valeur comptable qui aurait été déterminée, nette des amortissements, si aucune perte de valeur n'avait été reconnue.

Hydro 2000 Inc.

Notes to the financial statements

December 31, 2019

4. Significant accounting policies (continued)

(g) *Payment in lieu of corporate income taxes (PILs)*

Under the *Electricity Act, 1998*, the Corporation is required to make payments in lieu of corporate taxes to the Ontario Electricity Financial Corporation (OEFC). The payments in lieu of taxes are calculated on a basis as if the Corporation was a taxable company under the *Income Tax Act* (Canada) and the *Taxation Act, 2007* (Ontario).

Income tax expense comprises current and deferred tax and is recognized in net income except to the extent that it relates to items recognized directly in other comprehensive income.

Current tax is the expected tax payable or receivable on the taxable income or loss for the year, using tax rates enacted or substantively enacted at the reporting date, and any adjustment to tax payable in respect of previous years.

Deferred tax is recognized, using the liability method, on temporary differences arising between the carrying amount of balance sheet items and their corresponding tax basis, using the substantively enacted income tax rates for the years in which the differences are expected to reverse.

In addition, deferred tax is not recognized for taxable temporary differences arising on the initial recognition of goodwill.

A deferred tax asset is recognized for deductible temporary differences, to the extent that it is probable that future taxable income will be available against which they can be utilized.

(h) *Customers' deposits*

Deposits are taken to guarantee the payment of utility bills or ensure contract performance by the counterparty.

5. Future accounting changes

IAS 1 *Presentation of Financial Statements* sets out the overall requirements for financial statements, including how they should be structured, the minimum requirements for their content and overriding concepts such as going concern, the accrual basis of accounting and the current/non-current distinction. The standard requires a complete set of financial statements to comprise a statement of financial position, a statement of profit or loss and other comprehensive income, a statement of changes in equity and a statement of cash flows. IAS 1 has been revised to incorporate a new definition of "material" and IAS 8 has been revised to refer to this new definition in IAS 1. The amendments are effective for annual reporting periods beginning on or after January 1st, 2020. Earlier application is permitted.

The Corporation has not yet assessed the impact of this new standard.

Hydro 2000 Inc.

Notes complémentaires

31 décembre 2019

4. Principales conventions comptables (suite)

(g) *Paiement en remplacement d'impôts sur le bénéfice (PILs)*

En vertu de la *Loi de 1998 sur l'électricité*, la Société est tenue d'effectuer des paiements en remplacement d'impôts sur le bénéfice. Les paiements en remplacement d'impôts sur le bénéfice sont calculés comme si la Société était une société imposable en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et de la *Loi de 2007 sur les impôts* (Ontario).

La charge d'impôt sur le résultat inclut l'impôt exigible et différé et est comptabilisée en résultat net, sauf dans la mesure où elle se rapporte à des éléments comptabilisés directement dans les autres éléments du résultat étendu.

L'impôt exigible est le montant des impôts à payer ou à recevoir sur le revenu imposable ou de la perte de l'exercice, selon les taux en vigueur à la date de clôture, ainsi que tout ajustement de l'impôt dû au titre des exercices précédents.

L'impôt différé est comptabilisé selon la méthode des impôts futurs, sur les différences temporaires entre la valeur comptable des éléments du bilan et leur valeur fiscale, en utilisant les taux d'imposition pratiquement en vigueur pour les exercices où les écarts devraient se résorber.

En outre, l'impôt différé n'est pas reconnu pour les différences temporelles imposables liées à la comptabilisation initiale de l'achalandage.

Un actif d'impôt différé est comptabilisé pour les différences temporelles déductibles, dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable futur sera disponible pour être appliqué contre ces montants.

(h) *Dépôts de clients*

Des dépôts sont pris en garantie de paiement des factures de services publics ou assurer l'exécution du contrat par la contrepartie.

5. Modifications comptables futures

IAS 1, *Présentation des états financiers* énonce les dispositions générales relatives aux états financiers, y compris des lignes directrices concernant leur structure et les dispositions minimales en matière de contenu, et présente les concepts généraux comme la continuité de l'exploitation, la comptabilité d'exercice et la différence entre courant et non courant. La norme stipule qu'un jeu complet d'états financiers doit comprendre un état de la situation financière, un état du résultat net et des autres éléments du résultat global, un état des variations des capitaux propres et un tableau des flux de trésorerie. Les modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2020; leur application anticipée est permise.

La Société n'a pas encore évalué l'incidence de cette nouvelle norme.

Hydro 2000 Inc.

Notes to the financial statements

December 31, 2019

Hydro 2000 Inc.

Notes complémentaires

31 décembre 2019

5. Future accounting changes (continued)

IAS 8 *Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors* is applied in selecting and applying accounting policies, accounting for changes in estimates and reflecting corrections of prior period errors. The standard requires compliance with any specific IFRS applying to a transaction, event or condition, and provides guidance on developing accounting policies for other items that result in relevant and reliable information. Changes in accounting policies and corrections of errors are generally retrospectively accounted for, whereas changes in accounting estimates are generally accounted for on a prospective basis. The amendment is effective for annual reporting periods beginning on or after January 1st, 2020. Earlier application is permitted.

The Corporation has not yet assessed the impact of this new standard.

5. Modifications comptables futures (suite)

IAS 8, *Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs* est appliquée à la sélection et à l'application de méthodes comptables ainsi qu'à la comptabilisation des changements de méthodes comptables, des changements d'estimations comptables et des corrections d'erreurs d'une période antérieure. La norme exige la conformité à toute IFRS s'appliquant spécifiquement à une transaction, un autre événement ou une condition et fournit des indications pour l'élaboration de méthodes comptables pour d'autres éléments qui donnent lieu à des informations pertinentes et fiables. Les changements de méthodes comptables et les corrections d'erreurs sont généralement comptabilisés de façon rétrospective tandis que les changements d'estimations comptables sont généralement comptabilisés de façon prospective. Les modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2020; leur application anticipée est permise.

La Société n'a pas encore évalué l'incidence de cette nouvelle norme.

6. Accounts receivable

	2019	2018
	\$	\$
Electrical energy	253,751	206,063
Electrical energy – Corporation of the Township of Alfred and Plantagenet	7,102	-
Commodity taxes receivable	41,169	960
Debt retirement charge receivable – OEFC	-	643
Other	311,854	376,431
	613,876	584,097
Allowance for doubtful accounts	(20,811)	(18,570)
	593,065	565,527

6. Débiteurs

Énergie électrique	206,063
Énergie électrique – Corporation du Canton d'Alfred et Plantagenet	-
Taxes à la consommation à recevoir	960
Redevance de liquidation de la dette à recevoir – SFIEO	643
Autres	376,431
	584,097
Provision pour créances douteuses	(18,570)
	565,527

Hydro 2000 Inc.

Notes to the financial statements

December 31, 2019

Hydro 2000 Inc.

Notes complémentaires

31 décembre 2019

7. Property, plant and equipment

	Distribution equipment/ Équipement de distribution	Other assets/ Autres actifs	Total	
	\$	\$	\$	
Cost				Coût
Balance as at December 31, 2017	872,600	34,373	906,973	Solde au 31 décembre 2017
Additions	44,997	-	44,997	Acquisitions
Disposals	(7,117)	-	(7,117)	Dispositions
Balance as at December 31, 2018	910,480	34,373	944,853	Solde au 31 décembre 2018
Additions	155,625	900	156,525	Acquisitions
Disposals	(11,524)	-	(11,524)	Dispositions
Balance as at December 31, 2019	1,054,581	35,273	1,089,854	Solde au 31 décembre 2019
Accumulated depreciation				Amortissement cumulé
Balance as at December 31, 2017	159,655	22,110	181,765	Solde au 31 décembre 2017
Depreciation expense	36,933	3,773	40,706	Amortissement
Disposals	(1,601)	-	(1,601)	Dispositions
Balance as at December 31, 2018	194,987	25,883	220,870	Solde au 31 décembre 2018
Depreciation expense	38,480	3,775	42,255	Amortissement
Disposals	(3,443)	-	(3,443)	Dispositions
Balance as at December 31, 2019	230,024	29,658	259,682	Solde au 31 décembre 2019
Net carrying amounts				Valeur comptable nette
As at December 31, 2018	715,493	8,490	723,983	Au 31 décembre 2018
As at December 31, 2019	824,557	5,615	830,172	Au 31 décembre 2019

8. Intangible assets

	Computer softwares/ Logiciels informatiques	
	\$	
Cost		Coût
Balance as at December 31, 2017, 2018 and 2019	67,503	Solde au 31 décembre 2017, 2018 et 2019
Accumulated amortization		Amortissement cumulé
Balance as at December 31, 2017	47,880	Solde au 31 décembre 2017
Amortization expense	9,814	Amortissement
Balance as at December 31, 2018	57,694	Solde au 31 décembre 2018
Amortization expense	5,896	Amortissement
Balance as at December 31, 2019	63,590	Solde au 31 décembre 2019
Net carrying amounts		Valeur comptable nette
As at December 31, 2018	9,809	Au 31 décembre 2018
As at December 31, 2019	3,913	Au 31 décembre 2019

Hydro 2000 Inc.

Notes to the financial statements

December 31, 2019

Hydro 2000 Inc.

Notes complémentaires

31 décembre 2019

9. Regulatory deferral account debit balances

	2019	2018
	\$	\$
Low voltage charges	113,611	251,521
Other regulatory assets	73,662	35,057
Payments in lieu of income taxes	26,782	26,466
Amounts recoverable from clients	254,318	30,248
	468,373	343,292

9. Soldes débiteurs des comptes de report réglementaires

Distribution à faible tension
Autres actifs réglementés
Paievements versés en remplacement d'impôts sur les bénéfices
Montants récupérables des clients

10. Bank loan

The Corporation has an authorized line of credit of \$100,000 (\$100,000 as at December 31, 2018), at prime rate plus 4.25%, of which \$100,000 remained unused as at December 31, 2019 (\$99,983 in 2018).

10. Emprunt bancaire

La Société dispose d'une marge de crédit de 100 000 \$ (100 000 \$ au 31 décembre 2018), au taux préférentiel majoré de 4,25 %, dont 100 000 \$ sont inutilisés au 31 décembre 2019 (99 983 \$ en 2018).

11. Accounts payable and accrued liabilities

	2019	2018
	\$	\$
Accounts payable – energy purchases	625,778	-
Payroll payable	7,263	2,959
Commodity taxes payable	-	41,559
Customer receivables in credit balances	129,085	195,939
Other accounts payable and accrued liabilities	214,754	136,626
	976,880	377,083

11. Créditeurs et charges à payer

Créditeurs – achats d'énergie
Rémunération à payer
Taxes à la consommation à payer
Clients à recevoir avec soldes créditeurs
Autres créditeurs et charges à payer

12. Share capital*Authorized share capital:*

An unlimited number of shares in each of the following categories:

Voting Class A shares

Voting Class B shares, non-participating

Non-voting Class C shares, non-participating

Issued

	2019	2018
	\$	\$
1 Class A share	308,735	308,735

12. Capital-actions*Informations sur le capital-actions autorisé :*

Un nombre illimité d'actions de chacune des catégories suivantes :

Actions de catégorie A, avec droit de vote

Actions de catégorie B, avec droit de vote, non participantes

Actions de catégorie C, sans droit de vote, non participantes

Émis

1 action de catégorie A

Hydro 2000 Inc.

Notes to the financial statements

December 31, 2019

Hydro 2000 Inc.

Notes complémentaires

31 décembre 2019

**13. Regulatory deferral account credit
balances**

	2019	2018	
	\$	\$	
Retail settlement variance account	196,100	298,742	Écart de prix avec les détaillants

**13. Soldes créditeurs des comptes de
report réglementaires****14. Revenues**

	2019	2018	
	\$	\$	
<i>Energy</i>			<i>Énergie</i>
Residential	1,574,124	1,489,603	Résidentiel
General < 50 KW	489,502	460,703	Général < 50 KW
General < 50 KW – Unmetered scattered loads	1,855	1,713	Général < 50 KW – Charges sans compteur
General > 50 KW	538,748	513,789	Général > 50 KW
Street lights	20,022	17,760	Éclairage des rues
	2,624,251	2,483,568	

14. Revenus

<i>Distribution</i>			<i>Distribution</i>
Service charge	378,299	344,077	Revenus de gestion
Distribution volume	198,173	175,317	Revenus de livraison
Administration charge	3,681	3,680	Revenus d'administration
Retailer charge	3,564	2,079	Revenus des détaillants
	583,717	525,153	

15. Expenses

	2019	2018	
	\$	\$	
Salaries and benefits	190,934	141,575	Salaire et avantages sociaux
Contract/consulting	294,895	239,324	Contrat/consultant
Materials	62,666	63,669	Matériaux
Rent	12,163	11,896	Loyer
Depreciation and amortization	43,117	45,712	Amortissement
Donations	2,000	2,000	Dons
Interest	92	81	Intérêts
	605,867	504,257	

15. Charges**16. Insurance**

With respect to liability insurance, the Corporation is a member of the Municipal Electricity Association Reciprocal Insurance Exchange (MEARIE). A reciprocal insurance exchange may be defined as a group of persons formed for the purpose of exchanging reciprocal contracts of indemnity or inter-insurance with each other. MEARIE is licensed to provide general liability insurance to its members.

16. Assurance

En ce qui concerne l'assurance responsabilité, la Société est membre du Municipal Electricity Association Reciprocal Insurance Exchange (MEARIE). Un échange d'assurance réciproque peut être défini comme un groupe de personnes formé dans le but d'échanger des contrats réciproques d'indemnisation ou d'assurance avec l'autre. MEARIE est autorisé à fournir une assurance de responsabilité civile générale à ses membres.

Hydro 2000 Inc.

Notes to the financial statements

December 31, 2019

Hydro 2000 Inc.

Notes complémentaires

31 décembre 2019

16. Insurance (continued)

Insurance premiums charged to each member consist of a levy per thousands of dollars of service revenue subject to a credit or surcharge based on each member's claims experience. The maximum coverage is \$30,000,000 for liability insurance, including directors and officers.

17. Leases

The Corporation leases office space under an operating lease which expires on March 31, 2022. Future lease payments aggregate \$27,870 and are payable over the next four years.

2020
2021
2022

\$
12,315
12,438
3,117

18. Income tax

(a) Income tax expense

PILs recognized in net income include the following:

	2019	2018
	\$	\$
Current tax (recoverable)	(31,830)	74,194
Deferred tax	27,844	(67,344)
Income tax expense	(3,986)	6,850

(b) Reconciliation of effective tax rate

The income tax expense differs from the amount that would have been recorded using the combined Canadian federal and provincial statutory income tax rates. The reconciliation between the statutory and effective tax rates is as follows:

	2019	2018
	\$	\$
Income before taxes	20,884	76,292
Statutory Canadian federal and provincial income tax rates	26.50%	26.50%
Expected tax provision on income at statutory rates	5,534	20,217
Decrease in income taxes resulting from:		
Small business deduction	(9,520)	(13,367)
Total income tax expense	(3,986)	6,850

Statutory Canadian income tax rates for the current year comprise 15.0% (15.0% in 2018) for federal corporate tax and 11.5% (11.5% in 2018) for corporate tax in Ontario.

16. Assurance (suite)

Les primes d'assurance facturées à chaque membre se composent d'un prélèvement par millier de dollars de revenus de services sujet à un crédit ou un supplément basé sur l'expérience des réclamations de chaque membre. La couverture maximale pour l'assurance responsabilité, y compris les administrateurs et dirigeants, est de 30 000 000 \$.

17. Contrats de location

La Société loue des bureaux en vertu d'un contrat de location-exploitation qui vient à échéance le 31 mars 2022. Les loyers futurs s'élèveront à 27 870 \$ et comprennent les paiements suivants pour les quatre prochains exercices.

18. Impôts sur le bénéfices

(a) Impôts sur le résultat

Les PILs constatés dans le résultat net comprennent :

	2019	2018
	\$	\$
Exigibles (recouvrables)	74,194	
Impôts différés	(67,344)	
Impôts sur le résultat	6,850	

(b) Rapprochement du taux d'imposition

La charge d'impôt diffère de celle qui sera établie avec le taux statutaire combiné fédéral et provincial. Le rapprochement entre les taux statutaires et les taux effectifs est comme suit :

	2019	2018
	\$	\$
Résultat avant impôts	76,292	
Taux statutaires d'impôt canadiens fédéral et provincial	26.50%	26.50%
Provision attendue sur le résultat aux taux statutaires	20,217	
Réduction des impôts résultant de :		
Déduction accordée aux petites entreprises	(13,367)	
Impôts sur le résultat total	6,850	

Au fédéral, le taux statutaire d'imposition des sociétés pour l'exercice courant est 15,0 % (15,0 % en 2018) et 11,5 % (11,5 % en 2018) pour l'impôt des sociétés en Ontario.

Hydro 2000 Inc.

Notes to the financial statements

December 31, 2019

Hydro 2000 Inc.

Notes complémentaires

31 décembre 2019

18. Income tax (continued)*(c) Deferred tax*

Deferred tax assets (liabilities) are attributable to the following:

	2019	2018	
	\$	\$	
Property, plant and equipment	502	(951)	Immobilisations corporelles
Intangible assets	489	1,449	Immobilisations incorporelles
Regulatory deferral account	34,034	6,683	Comptes de report réglementaire
	35,025	7,181	

Movement in deferred tax balances during the year were as follows:

	2019	2018	
	\$	\$	
Balance as at January 1 st	7,181	74,525	Solde au 1 ^{er} janvier
Recognized in net income	27,844	(67,344)	Constaté dans le résultat net
Balance as at December 31	35,025	7,181	Solde au 31 décembre

18. Impôts sur le bénéfices (suite)*(c) Impôts différés*

Les actifs (passifs) d'impôts différés sont attribuables à :

Les variations des soldes des impôts différés au cours de l'exercice sont comme suit :

19. Related party balances and transactions*(a) Balances and transactions with the shareholder*

The amounts (receivable from) payable to the shareholder are presented in Notes 6 and 11.

Significant related party transactions with the shareholder not otherwise disclosed separately in the financial statements, are summarized below:

	2019	2018	
	\$	\$	
Revenues			Revenus
Energy and distribution	73,796	77,201	Énergie et distribution

These transactions are in the normal course of operations and are recorded at the exchange amount.

(b) Key management personnel compensation

Key management personnel are comprised of the Corporation's manager and the members of board of directors. The compensation paid or payable to key management personnel is as follows:

	2019	2018	
	\$	\$	
Short-term employment benefits and salaries	113,283	72,021	Avantages sociaux et salaires à court terme

19. Soldes et transactions avec les parties liées*(a) Soldes et transactions avec l'actionnaire*

Les montants (recevables de) payables à l'actionnaire sont présentés aux notes 6 et 11.

Les transactions importantes avec l'actionnaire, qui ne sont pas présentées séparément dans les états financiers, sont résumées ci-dessous :

Ces transactions sont dans le cours normal des opérations et sont constatées à la valeur d'échange.

(b) Rémunération des principaux dirigeants

Les principaux dirigeants sont le gérant de la Société et les membres du conseil d'administration. La rémunération versée ou payable aux principaux dirigeants est comme suit :

Hydro 2000 Inc.

Notes to the financial statements

December 31, 2019

Hydro 2000 Inc.

Notes complémentaires

31 décembre 2019

20. Additional information relating to the statement of cash flows

	2019	2018
	\$	\$
<i>Net change in non-cash operating working capital items</i>		
Accounts receivable	(27,538)	(128,784)
Unbilled revenues	6,282	16,377
Prepaid expenses	429	(3,531)
Accounts payable and accrued liabilities	515,109	(264,959)
Customers' deposits	(6,821)	3,048
Income taxes	(179,542)	74,194
	307,919	(303,655)

Non-cash transactions

During the year, capital assets were acquired at an aggregate cost of \$156,525 (\$44,997 in 2018), of which \$104,780 (\$20,092 in 2018) were paid after year-end and \$51,745 (\$24,905 in 2018) were paid during the year.

21. Financial instruments and risk management

(a) Fair value of financial instruments

The Corporation's accounting policies relating to the recognition and measurement of financial instruments are disclosed in Note 3(c).

The carrying amount of accounts receivable, unbilled revenues bank indebtedness, bank loan, accounts payable and accrued liabilities and customers' deposits approximates fair value because of the short maturity of these instruments.

Financial instruments which are disclosed at fair value are to be classified using a three-level hierarchy. Each level reflects the inputs used to measure the fair values disclosed of the financial liabilities, and are as follows:

- Level 1: inputs are unadjusted quoted prices of identical instruments in active markets;
- Level 2: inputs other than quoted prices included in level 1 that are observable for the asset or liability, either directly or indirectly; and
- Level 3: inputs for the assets or liabilities that are not based on observable market data.

The classification for disclosure purposes has been determined in accordance with generally accepted pricing models, based on discounted cash flow analysis. The most significant inputs are the contractual terms of the instrument discounted, and the market discount rates that reflects the credit risk of counterparties.

20. Renseignements complémentaires au tableau des flux de trésorerie

	2019	2018
	\$	\$
<i>Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation</i>		
Débiteurs	(128,784)	
Revenus non facturés	16,377	
Frais payés d'avance	(3,531)	
Créditeurs et charges à payer	(264,959)	
Dépôts de clients	3,048	
Impôts sur les bénéfices	74,194	
	(303,655)	

Opérations sans effets sur la trésorerie

Au cours de l'exercice, des immobilisations ont été acquises pour un coût total de 156 525 \$ (44 997 \$ en 2018), dont un montant de 104 780 \$ (20 092 \$ en 2018) a été payé après la fin de l'exercice et un montant de 51 745 \$ (24 905 \$ en 2018) a été payé au cours de l'exercice.

21. Instruments financiers et gestion des risques

(a) Juste valeur des instruments financiers

Les conventions comptables de la Société relatives à la comptabilisation et l'évaluation des instruments financiers sont présentées à la note 3 (c).

La valeur comptable des débiteurs, des revenus non facturés, du découvert bancaire, emprunt bancaire, des créditeurs et charges à payer et des dépôts de clients sont près de la juste valeur en raison de l'échéance rapprochée de ces instruments.

Les instruments financiers qui sont présentés à la juste valeur doivent être classés selon une hiérarchie à trois niveaux. Chaque niveau reflète les données utilisées pour évaluer les justes valeurs des passifs financiers et sont comme suit :

- Niveau 1 : évaluation fondée sur les prix non rajustés, sur le marché, pour des actifs ou passifs identiques;
- Niveau 2 : les données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, directement ou indirectement;
- Niveau 3 : données pour les actifs ou passifs qui ne sont pas fondées sur les données de marché observables.

La classification à des fins de divulgation a été déterminée conformément aux modèles d'évaluation généralement reconnus, fondés sur l'analyse des flux de trésorerie actualisés. Les données principales sont les conditions contractuelles de l'instrument escompté et les taux d'actualisation du marché qui reflètent le risque de crédit des contreparties.

Hydro 2000 Inc.

Notes to the financial statements

December 31, 2019

21. Financial instruments and risk management (continued)

(b) Risk factors

The Corporation understands the risks inherent in its business and defines them broadly as anything that could impact its ability to achieve its strategic objectives. The Corporation's exposure to a variety of risks such as credit risk and liquidity risk as well as related mitigation strategies have been discussed below. However, the risks described below are not exhaustive of all the risks nor will the mitigation strategies eliminate the Corporation's exposure to all risks listed.

(c) Credit risk

The Corporation's credit risk is primarily attributable to its accounts receivable and unbilled revenues. The amounts disclosed in the balance sheet are net of allowance for doubtful accounts, estimated by the management of the Corporation based on previous experience and its assessment of the current economic environment. In order to reduce its risk, management has adopted credit policies that include regular review of credit limits. The Corporation does not have significant exposure to any individual customer and has not incurred any significant bad debts during the year. The credit risk on cash is limited because the counterparties are chartered banks with high credit-ratings assigned by national credit rating agencies.

As at December 31, 2019, the aging of accounts receivable was as follows:

	2019		2018		
	\$	%	\$	%	
Trade					Clients
Current	571,272	93	549,982	94	Courant
Aged between 31 and 90 days	17,132	3	11,625	2	Entre 31 et 90 jours
Aged greater than 90 days	25,472	4	22,490	4	Plus de 90 jours
	613,876	100	584,097	100	
Allowance for doubtful accounts	(20,811)	(3)	(18,570)	(3)	Provision pour créances douteuses
	593,065	97	565,527	97	

Hydro 2000 Inc.

Notes complémentaires

31 décembre 2019

21. Instruments financiers et gestion des risques (suite)

(b) Facteurs de risque

La Société comprend les risques inhérents à son domaine d'activité et les définit comme étant tout ce qui pourrait influencer sur sa capacité à réaliser ses objectifs stratégiques. L'exposition de la Société à une variété de risques tels que le risque de crédit et le risque de liquidité ainsi que les stratégies d'atténuation connexes ont été discutés ci-dessous. Cependant, les risques décrits ci-dessous ne sont pas exhaustifs et les stratégies d'atténuation n'élimineront pas l'exposition de la Société à tous les risques énumérés.

(c) Risque de crédit

Le risque de crédit de la Société est principalement imputable à ses débiteurs et ses revenus non facturés. Les montants présentés dans le bilan ont été réduits de la provision pour créances douteuses, laquelle a fait l'objet d'une estimation par la direction de la Société en fonction de l'expérience antérieure et de son évaluation de la conjoncture économique actuelle. Afin de réduire le risque, la direction a adopté des politiques de crédit qui comprennent une révision régulière des limites de crédit. La Société n'est exposée à aucun risque important à l'égard d'un client particulier et n'a eu aucune créance irrécouvrable importante au cours de l'exercice. Le risque de crédit lié à l'encaisse est limité puisque les contreparties sont des banques à charte jouissant de cotes de solvabilité élevées attribuées par des agences de notation nationales.

Au 31 décembre 2019, le classement par échéance des débiteurs était le suivant :

Hydro 2000 Inc.

Notes to the financial statements

December 31, 2019

21. Financial instruments and risk management (continued)

Liquidity risk

The Corporation's objective is to have sufficient liquidity to meet its liabilities when due. The Corporation monitors its cash balances and cash flows generated from operations to meet its requirements. The Corporation has the following financial liabilities as at December 31:

December 31, 2019	Carrying amount/ Valeur comptable	2019	31 décembre 2019
	\$	\$	
Accounts payable and accrued liabilities	976,880	976,880	Créditeurs et charges à payer
Customers' deposits	8,596	8,596	Dépôts de clients
	985,476	985,476	

December 31, 2018	Carrying amount/ Valeur comptable	2018	31 décembre 2018
	\$	\$	
Bank loan	17	17	Emprunt bancaire
Accounts payable and accrued liabilities	377,083	377,083	Créditeurs et charges à payer
Customers' deposits	15,417	15,417	Dépôts de clients
	392,517	392,517	

22. Rate regulation

The *Ontario Energy Board Act, 1998* gave the OEB increased powers and responsibilities to regulate the electricity industry. These powers and responsibilities include the power to approve or fix rates for the transmission and distribution of electricity, the power to provide continued rate protection for rural and remote electricity customers and the responsibility for ensuring that distribution companies fulfill obligations to connect and service customers. The OEB may prescribe license requirements and conditions including, among other things, specified accounting records, regulatory accounting principles, and filing process requirements for rate-setting purposes.

Every five years, each electricity distributor must go through an extensive review of their distribution costs which is called a cost of service.

On an annual basis, between each cost of service, each distributors go through a less extensive review. There are three rate-setting methods under this category: 4th generation incentive rate-setting (Price Cap IR), Custom incentive rate-setting (Custom IR) and Annual incentive rate-setting index (Annual IR Index).

Hydro 2000 Inc.

Notes complémentaires

31 décembre 2019

21. Instruments financiers et gestion des risques (suite)

Risque de liquidité

L'objectif de la Société est de disposer de liquidité suffisante pour être en mesure de remplir ses obligations financières à leur échéance. La Société surveille le solde de son encaisse et ses flux de trésorerie qui découlent de son exploitation pour être en mesure de respecter ses engagements. Au 31 décembre, les passifs financiers de la Société étaient les suivants :

22. Réglementation des tarifs

La *Loi de 1998 sur la Commission de l'énergie de l'Ontario* a donné à la CÉO des pouvoirs accrus et des responsabilités pour réglementer l'industrie de l'électricité. Ces pouvoirs et responsabilités comprennent le pouvoir d'approuver ou de fixer les taux de transmission et de distribution d'électricité, le pouvoir de fournir une protection tarifaire continue pour les clients ruraux et éloignés et la responsabilité de veiller à ce que les sociétés de distribution remplissent leurs obligations de brancher et servir les clients. La CÉO peut imposer des exigences de licence et des conditions, y compris, entre autres, des registres comptables appropriés, des principes comptables réglementaires et des exigences pour le processus d'établissement des tarifs.

Tous les cinq ans, chaque distributeur d'électricité doit subir un examen plus approfondi de ses coûts de distribution qui est appelé un coût de service.

Chaque distributeur doit subir un examen moins approfondi sur une base annuelle entre les coûts de service. Dans cette catégorie, il existe trois méthodes pour fixer les taux : l'établissement des taux incitatifs de 4^e génération, l'établissement des taux d'incitation personnalisés et l'indice annuel d'établissement des taux d'incitation.

Hydro 2000 Inc.

Notes to the financial statements

December 31, 2019

Hydro 2000 Inc.

Notes complémentaires

31 décembre 2019

22. Rate regulation (continued)

On an annual basis, each distributor must go through another process to recover regulatory deferral account balances (debits and credits). This process is called Incentive rate-setting mechanism (IRM). Every five years, this process is addressed through the cost of service.

For all of those rate setting mechanisms, there are different applications, models and reports which must be submitted by the distributors to OEB. Consumer groups and other affected groups may also take part in the process and provide comments. The OEB decides whether or not to approve any or all of the application and then sets the rates for the distributors to charge.

In order to meet OEB's requirements, the Corporation must record some amounts in regulatory deferral accounts. Those amounts will be recovered from or reimbursed to clients over a period of time agreed in the rate-setting process. Amounts recorded in regulatory accounts includes the difference between various energy revenues and expenses components (Retail settlement variance account and Low voltage charges) and expenses (Other regulatory assets) which are not considered in the actual rates because they were unknown or could not be evaluated when the cost of service was approved.

When the regulatory deferral account balances are approved for disposal (to be recovered from or remitted to clients) in the IRM or cost of service, the approved rates are based on a number of clients and a level of consumption. The portion expected to be recovered or remitted with a fixed charge, will vary with the number of clients over the recovery or remittance period. The portion expected to be recovered or remitted with a usage charge, will vary with the consumption over the recovery or remittance period. The remaining balance between the amounts approved and the amounts recovered or remitted over the approved period, will be considered in a future IRM or cost of service.

Carrying charges are calculated on the regulatory deferral account balances. They are calculated on a monthly basis, at a rate established by OEB, on the balances at the beginning of the month. Carrying charges are calculated on the capital amounts only, not on the accumulated carrying charges.

22. Réglementation des tarifs (suite)

Sur une base annuelle, chaque distributeur doit passer par un autre procédé afin de récupérer les soldes de comptes de report réglementaires (débiteurs et créditeurs). Ce mécanisme est appelé mécanisme d'établissement des taux incitatifs. Tous les cinq ans, ce processus est inclus dans le coût de service.

Pour tous ces mécanismes d'établissement des taux, il existe différentes applications, modèles et rapports qui doivent être soumis par les distributeurs à la CÉO. Les groupes de consommateurs et d'autres groupes concernés peuvent également prendre part au processus et fournir des commentaires. La CÉO décide d'approuver ou non, l'ensemble ou une portion de l'application et fixe les taux que les distributeurs doivent facturer.

Afin de répondre aux exigences de la CÉO, la Société doit enregistrer certains montants dans les comptes de report réglementaires. Ces montants seront récupérés ou remboursés aux clients sur une période de temps convenue dans le processus d'approbation des tarifs. Les montants inscrits dans les comptes de report réglementaires comprennent la différence entre diverses composantes des revenus et charges d'énergie (écarts de prix avec les détaillants et distribution à faible tension) et les dépenses (autres actifs réglementés) qui ne sont pas prises en compte dans les taux courants parce qu'ils étaient inconnus ou ne pouvaient pas être déterminés lorsque le coût de service a été approuvé.

Lorsque les soldes de comptes de report réglementaires sont approuvés pour être disposés (récupérés ou remis aux clients) lors du mécanisme d'établissement des taux incitatif ou lors du coût de service, les tarifs approuvés sont basés sur un nombre de clients et un niveau de consommation. La portion qui devrait être récupérée ou remboursée par une charge fixe variera en fonction du nombre de clients au cours de la période de récupération ou de remboursement. La portion qui devrait être récupérée ou remboursée par des frais d'utilisation variera en fonction de la consommation des clients au cours de la période de récupération ou de remboursement. Le solde entre les montants approuvés et les montants récupérés ou remboursés au cours de la période approuvée sera considéré lors d'un mécanisme d'établissement des taux incitatifs ou lors d'un coût de service futur.

Des frais financiers sont calculés sur les soldes de comptes de report réglementaires. Ils sont calculés sur une base mensuelle, avec un taux établi par la CÉO, sur les soldes au début du mois. Les frais financiers sont calculés sur les montants de capital et non sur les frais financiers cumulés.

Hydro 2000 Inc.

Notes to the financial statements

December 31, 2019

Hydro 2000 Inc.

Notes complémentaires

31 décembre 2019

22. Rate regulation (continued)

The following table represents a summary of the transactions in the regulatory deferral account balances:

2019							
	Opening balance/ Solde au début	Approved by OEB/ Approuvés par la CÉO	Carrying charges/ Frais financiers	Current variances/ Variations courantes	Remitted (recovered)/ Remises (recouvrement)	Adjustments/ Ajustements	Ending balance/ Solde à la fin
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Low voltage charges	251,521	(197,093)	3,601	55,582	-	-	113,611
Other regulatory assets	35,057	1,506	2,504	34,595	-	-	73,662
Payments in lieu of income taxes	26,466	-	316	-	-	-	26,782
Retail settlement variance account	(298,742)	(71,788)	(8,145)	182,575	-	-	(196,100)
Amounts (owing to)							
receivable from clients	30,248	267,375	1,780	-	(45,085)	-	254,318
	44,550	-	56	272,752	(45,085)	-	272,273

2018							
	Opening balance/ Solde au début	Approved by OEB/ Approuvés par la CÉO	Carrying charges/ Frais financiers	Current variances/ Variations courantes	Remitted (recovered)/ Remises (recouvrement)	Adjustments/ Ajustements	Ending balance/ Solde à la fin
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Low voltage charges	192,219	-	4,032	55,270	-	-	251,521
Other regulatory assets	34,648	-	532	(123)	-	-	35,057
Payments in lieu of income taxes	26,203	-	263	-	-	-	26,466
Retail settlement variance account	448,620	-	5,769	(753,131)	-	-	(298,742)
Amounts (owing to)							
receivable from clients	31,392	-	(1,144)	-	-	-	30,248
	733,082	-	9,452	(697,984)	-	-	44,550

22. Réglementation des tarifs (suite)

Le tableau qui suit représente un sommaire des transactions dans les soldes de comptes de report réglementaires :

Hydro 2000 Inc.

Notes to the financial statements

December 31, 2019

Hydro 2000 Inc.

Notes complémentaires

31 décembre 2019

23. Capital structure / objectives

The Corporation's main objectives in the management of capital are to:

- (i) Ensure that there is access to various funding options at the lowest possible rates for the various capital initiatives and working capital requirements necessary for the rate-regulated business;
- (ii) Consistently maintain a high credit rating for the Corporation; and
- (iii) Deliver appropriate financial returns to the shareholder.

24. Subsequent events

Subsequent to the year-end, 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 Corporation in future periods.

Management does not expect the impact of COVID-19 to be significant.

23. Structure du capital et objectifs

Les principaux objectifs de la Société dans la gestion de son capital sont de :

- (i) s'assurer d'avoir accès à des sources de financement variées à des taux raisonnables pour ses diverses initiatives et un fonds de roulement nécessaire au fonctionnement de ses activités réglementées;
- (ii) maintenir une excellente évaluation de crédit pour la Société;
- (iii) rapporter un rendement financier satisfaisant à l'actionnaire.

24. Événement postérieur à la date de clôture

Après la clôture de l'exercice, 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 Société dans les périodes futures.

La direction est d'avis que les incidences liées à COVID-19 ne devraient pas être significatives.