

**Rideau Hall Foundation /
Fondation Rideau Hall**

Financial Statements / États financiers
December 31, 2019 / 31 décembre 2019



Independent auditor's report

To the Directors of Rideau Hall Foundation

Our opinion

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

What we have audited

The Foundation's financial statements comprise:

- The statement of financial position as at December 31, 2019;
- The statement of changes in net assets for the year then ended;
- The statement of operations for the year then ended;
- The statement of cash flows for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. 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 believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Independence

We are independent of the Foundation in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Canada. We have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements.

PricewaterhouseCoopers LLP
99 Bank Street, Suite 710, Ottawa, Ontario, Canada K1P 1E4
T: +1 613 237 3702, F: +1 613 237 3963

"PwC" refers to PricewaterhouseCoopers LLP, an Ontario limited liability partnership.



Responsibilities of management and those charged with governance for the financial statements

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

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

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

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with Canadian generally accepted auditing standards 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 generally accepted auditing standards, 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 Foundation's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.



- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Foundation's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Foundation to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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

PricewaterhouseCoopers LLP

Chartered Professional Accountants, Licensed Public Accountants

Ottawa, Ontario
May 12, 2020

Rideau Hall Foundation / Fondation Rideau Hall

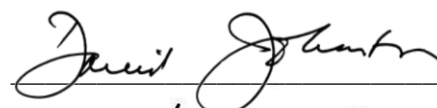
Statement of financial position / État de la situation financière

As at December 31, 2019 / Au 31 décembre 2019

	2019 \$	2018 \$	
Assets			Actif
Current assets			Actifs courants
Cash	6,615,971	4,172,383	Trésorerie
Investments (note 3)	24,955,602	16,906,068	Placements (note 3)
Accounts receivable	462,604	320,579	Débiteurs
Prepaid expenses	41,503	31,396	Charges payées d'avance
	<u>32,075,680</u>	<u>21,430,426</u>	
Capital assets (note 4)	<u>152,432</u>	<u>184,003</u>	Immobilisations corporelles (note 4)
	<u>32,228,112</u>	<u>21,614,429</u>	
Liabilities			Passif
Current liabilities			Passifs courants
Accounts payables and accrued liabilities (note 5)	283,728	309,993	Créditeurs et charges à payer (note 5)
Deferred revenue (note 7)	5,638,244	6,117,311	Produits différés (note 7)
	<u>5,921,972</u>	<u>6,427,304</u>	
Net assets			Actif net
Unrestricted	2,335,966	836,962	Non grevé d'affectations
Externally restricted for endowment purposes (note 8)	23,970,174	14,350,163	Grevé d'affectations externes à des fins de dotation (note 8)
	<u>26,306,140</u>	<u>15,187,125</u>	
	<u>32,228,112</u>	<u>21,614,429</u>	

Approved by the Board of Directors

Approuvé par le Conseil d'administration,

 _____, Director/administrateur

 _____, Director/administrateur

The accompanying notes and schedules are an integral part of these financial statements.

Les notes complémentaires et les annexes font partie intégrante des états financiers.

Rideau Hall Foundation / Fondation Rideau Hall

Statement of Changes in Net Assets / État de l'évolution de l'actif net

For the year ended December 31, 2019 / Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

	Net assets – Beginning of year/ Actif net à l'ouverture de l'exercice \$	Net revenue for the year Produits de l'exercice, montant net \$	Endowment contributions/ Dotations \$	Net assets – End of year/ Actif net à la clôture de l'exercice \$	
Unrestricted	836,962	1,499,004	-	2,335,966	Non grevé d'affectations
Externally restricted for endowment purposes (note 8)	14,350,163	-	9,620,011	23,970,174	Grevé d'affectations externes à des fins de dotation (note 8)
	<u>15,187,125</u>	<u>1,499,004</u>	<u>9,620,011</u>	<u>26,306,140</u>	

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

Les notes complémentaires et les annexes font partie intégrante des états financiers.

Rideau Hall Foundation / Fondation Rideau Hall

Statement of Operations / État des résultats

For the year ended December 31, 2019 / Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

	2019 \$	2018 \$	
Revenue			Produits
Donations	7,738,921	13,140,811	Dons
Contributions (note 11)	1,615,737	1,330,968	Contributions (note 11)
Investment income (loss)	1,131,198	(581,226)	Revenu (perte) de placement
	<u>10,485,856</u>	<u>13,890,553</u>	
Expense (note 10)			Charges (note 10)
Scholarships and grants (note 9)	4,144,630	9,532,967	Bourses et subventions (note 9)
Payroll and related	1,748,348	1,513,701	Paie et charges connexes
Consultants	921,878	873,181	Consultants
Communications	548,413	498,913	Communications
Travel and meetings	472,094	490,447	Déplacements et réunions
Event expenses	567,642	297,531	Frais liés aux événements
Internet and website	70,825	236,583	Internet et site Web
Occupancy costs	92,354	87,218	Frais d'occupation
Professional fees	80,325	85,965	Honoraires professionnels
Office supplies	144,728	73,076	Fournitures de bureau
Amortization	36,207	43,674	Dotation aux amortissements
Translation	19,577	41,452	Traduction
Telephone	27,874	25,327	Téléphone
Interest and bank charges	4,709	21,348	Intérêts et frais bancaires
Memberships and publications	18,446	11,309	Abonnements et publications
Staff development	11,348	8,878	Développement du personnel
Partnership development	77,454	2,446	Développement de partenariats
	<u>8,986,852</u>	<u>13,844,016</u>	
Net revenue for the year	<u>1,499,004</u>	<u>46,537</u>	Produits de l'exercice, montant net

The accompanying notes and schedules are an integral part of these financial statements.

Les notes complémentaires et les annexes font partie intégrante des états financiers.

Rideau Hall Foundation / Fondation Rideau Hall

Statement of Cash Flows / État des flux de trésorerie

For the year ended December 31, 2019 / Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

	2019 \$	2018 \$	
Cash provided by (used in)			Flux de trésorerie liés aux
Operating activities			Activités d'exploitation
Net revenue for the year	1,499,004	46,537	Produits net de l'exercice, montant net
Items not affecting cash			Éléments sans incidence sur la trésorerie
Change in fair value of investments	(1,101,360)	769,217	Variation de la juste valeur des placements
Amortization	36,207	43,674	Dotation aux amortissements
Changes in non-cash working capital items			Variation des éléments du fonds de roulement sans effet sur la trésorerie
Accounts receivable	(142,025)	861,617	Débiteurs
Prepaid expenses	(10,107)	(12,756)	Charges payées d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	(26,265)	(4,001,993)	Créditeurs et charges à payer
Deferred revenue	(479,067)	(8,861,262)	Produits différés
	<u>(223,613)</u>	<u>(11,154,966)</u>	
Investing activities			Activités d'investissement
Purchases (proceeds on sale) of investments	(6,948,174)	4,251,341	Achats (produit de la vente) de placements
Purchases of capital assets	(4,636)	(12,782)	Achats d'immobilisations corporelles
	<u>(6,952,810)</u>	<u>4,238,559</u>	
Financing activity			Activité de financement
Endowment contributions (note 8)	9,620,011	6,175,351	Dotations (note 8)
	<u>9,620,011</u>	<u>6,175,351</u>	
Net change in cash for the year	2,443,588	(741,056)	Variation nette de la trésorerie au cours de l'exercice
Cash – Beginning of year	4,172,383	4,913,439	Trésorerie à l'ouverture de l'exercice
Cash – End of year	<u>6,615,971</u>	<u>4,172,383</u>	Trésorerie à la clôture de l'exercice

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

Les notes complémentaires et les annexes font partie intégrante des états financiers.

Rideau Hall Foundation / Fondation Rideau Hall

Notes to Financial Statements / Notes annexes

December 31, 2019 / 31 décembre 2019

1. Nature of operations

The Rideau Hall Foundation (the Foundation) was incorporated under the Canada Not-for-Profit Corporations Act on August 30, 2012.

The objective of the Foundation is to receive, maintain and manage a fund or funds and to assist the Office of the Governor General in its role in educating and increasing Canadians' understanding of the democratic foundations of Canada's constitutional monarchy by:

- advancing education by providing scholarships, bursaries, awards and other forms of financial assistance to Canadian students at the secondary and post-secondary levels;
- advancing the education of the public about Canadian civic values by providing awards and other forms of recognition to Canadians who demonstrate outstanding civic engagement, excellence, leadership, and innovation;
- increasing the public's awareness and appreciation of Canada's democratic society and history, and educating the public about Canada's national system of honours and awards;
- promoting good citizenship and volunteerism by encouraging Canadians to volunteer and increasing the public's awareness and support of the volunteer sector;
- educating and increasing the public's understanding and appreciation of Canadian arts and culture through public concerts, plays, exhibitions, lectures and seminars;
- gifting funds to qualified donees as defined in subsection 149.1(1) of the *Income Tax Act*, and
- doing all such things as are ancillary or incidental to the attainment of such purposes.

The Foundation qualifies for tax exempt status as a registered charity under subsection 149(1)(f) of the *Income Tax Act*.

2. Summary of significant accounting policies

Basis of presentation

These financial statements have been prepared in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations. The significant accounting policies are as follows.

Use of estimates

The preparation of financial statements in conformity with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and the disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenue and expense during the reporting period. Actual results could differ from those estimates.

Investments

Investments are recorded at fair value. Changes in fair value are included in net revenue for the year.

Capital assets

Capital assets are initially recorded at cost and are then amortized over their estimated useful service lives as follows:

Furniture and equipment	20% declining balance
Computer and software	33% declining balance
Leasehold improvements	Life of the lease

Revenue recognition

The Foundation follows the deferral method of accounting for contributions.

Unrestricted contributions are recognized as revenue when received or receivable if the amount to be received can be reasonably estimated and collection is reasonably assured.

Externally restricted contributions for endowment purposes are recognized as direct increases in net assets.

Other externally restricted contributions are deferred and recognized as revenue when the related expenses are incurred.

1. Nature des activités

La Fondation Rideau Hall (la Fondation) a été constituée en vertu de la Loi canadienne sur les organisations à but non lucratif le 30 août 2012.

La Fondation a pour objectif de recevoir, de conserver et de gérer un fonds ou des fonds et de soutenir le bureau du Gouverneur général dans sa mission qui consiste à aider les Canadiens à comprendre les fondements démocratiques de la monarchie constitutionnelle du Canada en :

- Favorisant l'éducation en décernant des bourses, des prix et d'autres formes d'aides financières aux étudiants canadiens des niveaux secondaires et post secondaires;
- Favorisant l'éducation en décernant des prix et d'autres formes de reconnaissance aux Canadiens qui font preuve d'un sens exceptionnel de l'engagement civique, de l'excellence, du leadership et de l'innovation ;
- Accroître la sensibilisation et l'appréciation du public à l'égard de la société et de l'histoire démocratique du Canada et éduquer le public au sujet du système national d'honneurs et de récompenses;
- Promouvoir une bonne citoyenneté et le bénévolat en encourageant les canadiens à faire du bénévolat et en augmentant la sensibilisation et le soutien du public au secteur du bénévolat;
- Eduquer et accroître la compréhension du public des arts et de la culture canadiens par le biais de concerts, pièces de théâtres, expositions, conférences et séminaires publics ;
- Octroyer des fonds aux donateurs admissibles conformément à la définition du paragraphe 149.1 (1) de la *Loi de l'impôt sur le revenu* ;
- Faisant tout ce qui est connexe ou associé à l'atteinte de ces objectifs.

La Fondation est admissible à l'exemption d'impôt en tant qu'organisme de bienfaisance en vertu de l'alinéa 149(1) (f) de la *Loi de l'impôt sur le revenu* du Canada.

2. Sommaire des principales méthodes comptables

Mode de présentation

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif. Les principales méthodes comptables sont comme suit.

Utilisation d'estimations

La préparation d'états financiers conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif exige que la direction fasse des estimations qui touchent les actifs et les passifs, la présentation des actifs et des passifs éventuels à la date des états financiers et sur les montants présentés des produits et des charges pour la période visée. Dans les faits, les chiffres actuels pourraient différer de ces estimations.

Placements

Les placements sont comptabilisés à la juste valeur. Les variations de la juste valeur sont comprises dans le montant net des produits de l'exercice.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont initialement comptabilisées au coût, puis sont amorties sur leur durée d'utilité, comme suit :

Mobilier et équipement	20% selon le mode dégressif
Ordinateurs et logiciels	33% selon le mode dégressif
Améliorations locatives	durée du contrat de location

Comptabilisation des produits

La Fondation suit la méthode du report pour la comptabilisation des apports.

Les apports non grevés d'affectations sont constatés à titre de produits lorsqu'ils sont reçus ou à recevoir si le montant à recevoir peut faire l'objet d'une estimation raisonnable et que sa réception est raisonnablement assurée.

Les apports grevés d'affectations externes à des fins de dotation sont constatés à titre d'augmentations directes de l'actif net.

Les autres apports grevés d'affectations externes sont reportés et constatés dans les produits lorsque les charges connexes sont engagé.

Rideau Hall Foundation / Fondation Rideau Hall

Notes to Financial Statements / Notes annexes

December 31, 2019 / 31 décembre 2019

3. Investments

Cash equivalents
Domestic bonds
Canadian equity
US equity
International equity

2019
\$

1,333,379
8,995,629
1,996,908
4,993,187
7,636,498

24,955,602

3. Placements

2018
\$

172,943
5,229,129
5,798,277
919,487
4,786,232

16,906,068

Équivalents de trésorerie
Obligations canadiennes
Actions canadiennes
Actions américaines
Actions internationales

The guaranteed investment certificate matured in April 29, 2019. It was bearing an interest at a fixed rate of 1.40% (2018 – 1.40%) The guaranteed investment certificates have been provided as security for a corporate credit card with the Bank of Montreal.

Le certificat de placement garanti est venu à échéance le 29 avril 2019 et portait un intérêt à un taux fixe de 1,40 % (2018 – 1,40%). Les certificats de placement garanti ont été donnés en garantie d'une carte de crédit d'entreprise auprès de la Banque de Montréal.

4. Capital assets

Furniture and equipment
Computers and software
Leasehold improvements

	2019		2018		
Cost/Coût \$	Accumulated amortization/ Cumul des amortissements \$	Net/ Montant net \$	Net/ Montant net \$		
131,671	64,101	67,571	84,464	Mobilier et équipement	
73,444	44,534	28,910	62,166	Ordinateurs et logiciels	
75,709	19,758	55,951	37,373	Amélioration locative	
280,824	128,392	152,432	184,003		

4. Immobilisations corporelles

5. Government remittance

Government remittance of \$nil (2018 – \$nil) is included in accounts payable and accrued liabilities.

5. Remises gouvernementales

Des remises gouvernementales de néant \$ (néant \$ en 2018) sont incluses dans les créditeurs et charges à payer.

6. Lease commitments

Future minimum lease payments under operating leases for premises are as follows:

	\$
Year ending December 31, 2020	64,778
2021	65,750
2022	66,736
2023	67,737
2024	5,652

6. Engagements en vertu de baux

Les paiements minimaux futurs aux termes de contrats de location simple qui visent des locaux se présentent comme suit :

Exercice se terminant le 31 décembre, 2020	64,778
2021	65,750
2022	66,736
2023	67,737
2024	5,652

Rideau Hall Foundation / Fondation Rideau Hall

Notes to Financial Statements / Notes annexes

December 31, 2019 / 31 décembre 2019

7. Deferred revenue

7. Produits différés

	Balance – Beginning of year/ Solde à l'ouverture de l'exercice \$	Contributions received during the year/ Cotisations reçues au cours de l'exercice \$	Investment Income recognized during the period/ Produits de placement comptabilisés au cours de la période \$	Revenue recognized during the year/ Produits comptabilisés au cours de l'exercice \$	Balance – End of year/ Solde à la clôture de l'exercice \$	
Operating Fund	-	2,510,200	385,905	2,896,105	-	Fonds de Fonctionnement
Arctic Inspiration Prize	-	1,197,866	-	922,870	274,996	Prix Inspiration Arctique
Canadian Queen Elizabeth II Scholars	5,107,903	735,001	667,426	4,020,137	2,490,193	Boursiers de la reine Elizabeth II
Order of Canada	212,970	-	-	-	212,970	Ordre du Canada
Innovation Awards	11,554	450,500	-	196,343	265,711	Prix pour l'innovation
Innovation Culture	204,746	1,711,433	-	1,736,706	179,473	Culture d'innovation
Sovereign Medals for Volunteers (note 8)	213,507	250,000	77,866	-	541,373	Médailles du souverain pour les bénévoles (note 8)
PSA/Catapult 2030	-	50,000	-	50,000	-	PSA/Catapult 2030
Northern Sustainability	-	585,000	-	272,164	312,836	Durabilité du nord
EleV	366,631	1,385,591	-	391,530	1,360,692	EleV
	6,117,311	8,875,591	1,131,198	10,485,856	5,638,244	

Rideau Hall Foundation / Fondation Rideau Hall

Notes to Financial Statements / Notes annexes

December 31, 2019 / 31 décembre 2019

7. Deferred Revenue (Continued)

Operating Fund

This represents the excess of revenue over expense related to ongoing programs and activities. All allocations and strategic investments funded from the Foundation itself are financed from this fund.

Giving Behaviour Project

This represents contributions received from donors for the purpose of supporting the My Giving Moment Campaign undertaken by the Foundation. This Campaign aimed to get Canadians to look for ways to have their own giving moments. The Giving Behaviour Project is a suite of evidence-based tools and research products exploring the ways that giving in Canada is evolving in order to better encourage a culture of giving.

Canadian Queen Elizabeth II Scholars

This represents donations that are for the purpose of creating a scholarship program, which include: scholarships for students from abroad to study in Canada; research supplements for Canadian graduate students at Canadian universities; and internships for Canadian students to undertake work experiences, field studies or research experiences in other countries.

Order of Canada

Donations raised supported the Order of Canada's 50th Anniversary celebrations in 2017. The Foundation seeks to work with the Office of the Governor General to consider ways in which the Order might be further mobilized.

Innovation Awards

The Governor General's Innovation Awards have the following objectives:

- celebrate excellence in innovation across all sectors of Canadian society;
- inspire Canadians, particularly Canadian youth, to be entrepreneurial innovators; and
- foster an active culture of innovation that has a meaningful impact on our lives.

Access to Excellence

The learning partnership for Indigenous youth (formerly Access to Excellence) was created in the spirit of reconciliation, in partnership with the Mastercard Foundation, Vancouver Island University and Yukon College. The Foundation serves as managing partner for this project and guides its partner institutions through a process of co-creation to create opportunities for Indigenous learners to be full partners in their education. The program officially launched in September 2017.

Innovation Culture

The vision of the Foundation is to establish a more deeply engrained culture of innovation in Canada. The Foundation is working with partners on a comprehensive suite of initiatives, through Canadianinnovationspace.ca, to celebrate innovators and innovations; connect innovators across the Canadian ecosystem, particularly with the creation of Canadian Innovation Week; and cultivate new innovators, with teacher resources to support development of innovation skills in young people in Canada.

7. Produits différés (Suite)

Fonds de fonctionnement

Ce fonds représente l'excédent des produits sur les charges liées aux programmes et activités continus. L'ensemble des affectations et des placements stratégiques financés par la Fondation elle-même sont financés à même ce fonds.

Projet des comportements généreux

Ce projet représente des cotisations obtenues de donateurs aux fins du soutien de la campagne *Mes beaux moments* lancée par la Fondation. Cette campagne visait à inciter les Canadiens à chercher des façons de faire preuve de générosité. Le Projet des comportements généreux comporte une série d'outils factuels et de produits de recherche visant à explorer la façon dont la générosité évolue au Canada afin de mieux favoriser une culture de la générosité.

Boursiers de la reine Elizabeth II

Ce programme représente des dons destinés à créer un programme de bourses d'études comprenant : des bourses pour les étudiants de pays étrangers afin qu'ils étudient au Canada; des fonds supplémentaires pour la recherche destinée aux étudiants canadiens de deuxième cycle d'universités canadiennes et des stages pour permettre aux étudiants canadiens d'acquérir de l'expérience en milieu de travail, de faire des études ou des recherches sur le terrain dans d'autres pays.

Ordre du Canada

Les dons recueillis ont permis de financer les célébrations du 50^e anniversaire de l'Ordre en 2017. La Fondation cherche à collaborer avec le bureau du Gouverneur générale du Canada pour trouver des façons de créer davantage de mobilisation autour de l'Ordre.

Prix pour l'innovation

Les Prix du Gouverneur général pour l'innovation visent à :

- célébrer l'excellence en innovation dans tous les secteurs de la société canadienne;
- inspirer les Canadiens, surtout les jeunes Canadiens, à être des entrepreneurs innovants; et
- favoriser une culture d'innovation active qui ait des retombées importantes sur nos vies.

Access to Excellence

Le partenariat d'apprentissage pour les jeunes autochtones (auparavant Access to Excellence) a été créé dans un esprit de réconciliation en partenariat avec la Fondation Mastercard, la Vancouver Island University et le Yukon College. À titre de responsable du projet, la Fondation guide les autres institutions partenaires dans le cadre d'un processus de cocréation visant à donner aux apprenants autochtones les moyens de participer pleinement à leur formation. Le programme a officiellement été lancé en septembre 2017.

Culture d'innovation

La vision de la Fondation consiste à favoriser l'établissement d'une solide culture d'innovation au Canada. La Fondation a entrepris en ce sens un large éventail d'initiatives en collaboration avec des partenaires, notamment Innovazone.ca, afin de célébrer les innovateurs et les innovations, de créer un lien entre les innovateurs de tout l'écosystème canadien, en particulier grâce à la création de la Semaine canadienne de l'innovation, et de susciter de nouvelles vocations d'innovateur, grâce à des ressources destinées aux enseignants conçues pour soutenir l'acquisition de compétences en innovation chez les jeunes Canadiens.

Rideau Hall Foundation / Fondation Rideau Hall

Notes to Financial Statements / Notes annexes

December 31, 2019 / 31 décembre 2019

7. Deferred Revenue (Continued)

Rideau Hall Capital Projects

The Foundation works with Rideau Hall and other partners to facilitate donor relationships and capital projects that benefit the Office of the Governor General.

Arctic Inspiration Prize (“AIP”)

The Foundation is the managing partner for the Arctic Inspiration Prize, an annual prize of up to \$3 million to celebrate and support northern innovation. The Foundation's role as managing partner of the AIP includes administration of the AIP prize cycle, development of the AIP's broad network of partners, including to link sustainability partners with AIP laureates and nominees, and support for the AIP Trust. These funds are separate from the prize capital for the AIP.

Post-secondary Access Network/ “Catapult 2030”

The Foundation is working to bring together a broad national network of initiatives promoting post-secondary access. The goal is to foster and support a national access and success network as a platform for collaboration, and innovation. It will ultimately support the scaling up of effective interventions aimed at closing gaps in outcomes for learners who are underrepresented at the post-secondary level.

Management Grants for Access to Excellence

The Management Grant allowed the Foundation to establish the learning partnership for Indigenous youth. The Foundation undertook campus visits to select post-secondary institutions across Canada, then proceeded on a series of co-creation sessions with the Foundation's first partners, Yukon College and Vancouver Island University.

Civic Engagement

The Foundation will explore a program to promote greater civic engagement by:

showcasing the importance of our institutions and how they are interconnected, bringing about social cohesion;

- supporting the idea that Canadians are at the heart of our public institutions and connect our audience to those institutions; and
- strengthening the leadership of Canada's public institutions.

Northern Sustainability

The Foundation has identified an opportunity to further support the growth and sustainability of project winners of the Arctic Inspiration Prize. The Northern Sustainability model will facilitate deeper partnerships between north and south, to encourage:

- mentorship or coaching of prize winners;
- fiscal sustainability and support at important junctures in their growth;
- Making connections and leveraging other supports;
- Governance and HR support.

EleV

This supports the Foundation's work on phase II of its partnership with the Mastercard Foundation to work with Indigenous youth in support of thriving Indigenous communities including pathways to meaningful employment.

7. Produits differes (Suite)

Projets d'investissement de Rideau Hall

La Fondation collabore avec Rideau Hall et avec des partenaires pour faciliter les relations avec les donateurs et les projets d'investissement favorables au Bureau du secrétaire du Gouverneur général.

Prix Inspiration Arctique (« PIA »)

La Fondation est le partenaire responsable du Prix Inspiration Arctique, un prix annuel distribuant jusqu'à 3 millions de dollars pour célébrer et soutenir l'innovation nordique. Le rôle de la Fondation en tant que partenaire responsable du PIA inclut la gestion du cycle de prix du PIA, l'élaboration du vaste réseau de partenaires du PIA, y compris l'établissement d'un lien entre des partenaires en matière de durabilité et des lauréats et finalistes du PIA, ainsi que le soutien à la fiducie du PIA. Ces fonds sont distincts des fonds affectés aux prix du PIA.

Réseau favorisant l'accès aux études postsecondaires / « Catapult 2030 »

La Fondation travaille à établir un vaste réseau national d'initiatives visant à promouvoir l'accès à l'enseignement postsecondaire, l'objectif étant de parrainer et de soutenir un réseau pancanadien pour l'accès aux études et la réussite, ce réseau servant de plateforme pour la collaboration et l'innovation. Il favorisera, en définitive, le renforcement des interventions visant à combler les écarts en matière de résultats pour les apprenants qui sont sous-représentés au niveau postsecondaire.

Subventions pour Access to Excellence

Les subventions ont permis à la Fondation d'établir le partenariat d'apprentissage pour les jeunes autochtones. La Fondation a entrepris la visite d'établissements d'enseignement postsecondaires au Canada afin d'en sélectionner quelques-uns et de tenir une série de séances de cocréation avec les premiers partenaires de la Fondation, soit le Yukon College et la Vancouver Island University.

Engagement Civique

La fondation a l'intention d'explorer un programme visant à promouvoir un plus grand engagement civique en:

Démontrant l'importance de nos institutions et la façon dont elles sont interconnectées, créant ainsi la cohésion sociale
Soutenant l'idée que les Canadiens sont au cœur de nos institutions publiques et connectent notre audience à ces institutions
Renforçant le leadership des institutions publiques canadiennes

Durabilité du Nord

La fondation a identifié une opportunité pour soutenir davantage la croissance et la durabilité des lauréats des projets du Prix Inspiration Arctique. Le modèle Durabilité du Nord facilitera des partenariats entre le nord et le sud, pour encourager :

- Mentorat ou encadrement des lauréats
- Viabilité budgétaire et soutien dans les moments importants de leur croissance
- Établir des liens
- Gouvernance et support RH

Elev

Ce programme soutient les travaux de la Fondation dans la phase II de son association avec la Fondation Mastercard, qui œuvre à ouvrir la voie à des emplois intéressants pour les jeunes autochtones afin de favoriser l'essor de leurs communautés.

Rideau Hall Foundation / Fondation Rideau Hall

Notes to Financial Statements / Notes annexes

December 31, 2019 / 31 décembre 2019

8. Net assets externally restricted for endowment purposes

Minimum future annual lease payments relating to office space and equipment are as follows:

8. Actif net grevé d'affectations externes à des fins de dotation

Les paiements locatifs annuels futurs minimaux liés au mobilier de bureau et à l'équipement s'établissent comme suit :

	Balance – Beginning of year/ Solde à l'ouverture de l'exercice \$	Endowment contributions/ Dotations \$	Balance – End of year/ Solde à la clôture de l'exercice \$	
Johnston Fund for Canada	5,000,000	-	5,000,000	Fonds Johnston pour le Canada
Sovereign Medals for Volunteers	1,550,000	50,000	1,600,000	Fonds des Médailles du souverain pour les bénévoles
Irving Family Foundation	-	400,000	400,000	Fondation Famille Irving
Rideau Hall Foundation General Endowment	7,800,163	9,170,011	16,970,174	Fonds de dotation à des fins générales de la Fondation Rideau Hall
	<u>14,350,163</u>	<u>9,620,011</u>	<u>23,970,174</u>	

Johnston Fund for Canada

As an enduring legacy of the mandate of the Rt. Honourable David Johnston, Governor General of Canada, the Taylor Family Foundation signed a donor agreement with the Rideau Hall Foundation in which they pledged \$8,400,000 over seven years for the funding of annual operations of the Foundation and a \$5,000,000 contribution to establish the Johnston Fund for Canada as an endowment.

Fonds Johnston pour le Canada

Afin de perpétuer l'héritage du mandat du très honorable David Johnston, Gouverneur général du Canada, la Fondation de la famille Taylor a conclu une entente de donateur avec la Fondation Rideau Hall, dans laquelle elles ont engagé 8 400 000 \$ sur sept ans pour le financement des activités de fonctionnement annuelles de la Fondation et 5 000 000 \$ pour établir le Fonds Johnston pour le Canada à titre de fonds de dotation.

Sovereign Medals for Volunteers

Created in 1995, the Governor General's Caring Canadian Awards recognizes individuals who volunteer their time to help others to build a smarter and more caring nation.

Médailles du souverain pour les bénévoles

Créé en 1995, le Prix pour l'entraide du Gouverneur général souligne le dévouement des personnes qui donnent de leur temps pour aider les autres à construire une nation plus avertie et plus accueillante.

The award also highlights the fine example set by these volunteers, whose compassion and engagement are so much a part of our Canadian character. It allows us to thank them for their contributions and for the positive impact they have had on the lives of others.

Le prix souligne également l'exemple donné par ces bénévoles, dont la compassion et l'engagement font partie intégrante de notre caractère canadien, en plus de nous donner l'occasion de les remercier pour leur apport et pour l'incidence positive qu'ils ont dans la vie des autres.

Rideau Hall Foundation General Endowment

The endowment fund is seeking to raise \$42 million. The annual earnings from the endowment will support the operating costs of the Foundation.

Fonds de dotation à des fins générales de la Fondation Rideau Hall

Le fonds de dotation cherche à amasser 42 millions de dollars. Les gains annuels réalisés par le fonds de dotation serviront à soutenir les charges d'exploitation de la Fondation.

Included in endowment contributions is \$7,000,000 (2018 – \$3,000,000) received from Heritage Canada.

La dotation comprend une somme de 7 000 000 \$ (3 000 000 \$ en 2018) reçue de la Fiducie nationale du Canada.

Irving Family Foundation Fund

The endowment fund will be comprised of \$800,000 of a \$1,000,000 contribution made by the Arthur L. Irving Family Foundation. The annual earnings from the endowment will support Queen Elizabeth Scholars in Atlantic Canada by enabling them to obtain international work and academic experience.

Fonds de la Fondation Famille Irving

Le fonds de dotation sera composé de 800 000 \$ d'une contribution de 1 000 000 \$ de la part de la Fondation de la famille Arthur L. Irving. Les revenus annuels de la dotation soutiendront les Boursiers de la reine Elizabeth au Canada atlantique en leur permettant d'obtenir de l'expérience académique et professionnelle internationale.

In future, it will continue to support learning and leadership initiatives for students in the Atlantic region.

A l'avenir, il continuera d'appuyer les initiatives d'apprentissage et de Leadership pour les étudiants de la région de l'atlantique.

Rideau Hall Foundation / Fondation Rideau Hall

Notes to Financial Statements / Notes annexes

December 31, 2019 / 31 décembre 2019

9. Scholarships and grants

	2019 \$	2018 \$
Arctic Inspiration Prize	340,000	271,500
Northern Sustainability	271,500	-
Access to Excellence	-	1,088,028
Canadian Queen Elizabeth II Scholars	3,533,130	8,173,439
	<u>4,144,630</u>	<u>9,532,967</u>

9. Bourses et subventions

	2019 \$	2018 \$	
	340,000	271,500	Prix Inspiration Arctique
	271,500	-	Durabilité du nord
	-	1,088,028	Accès à l'Excellence
	3,533,130	8,173,439	Boursiers de la Reine Elizabeth II
	<u>4,144,630</u>	<u>9,532,967</u>	

10. Program expenses

	2019 \$	2018 \$
Operating	1,274,168	1,132,833
Giving Behaviour Project	56,987	274,192
Canadian Queen Elizabeth II Scholars	4,020,137	8,532,105
Order of Canada	-	50,000
Innovation Awards	196,343	408,804
Access to Excellence	-	1,520,274
Innovation Culture	1,736,706	843,473
Rideau Hall capital projects	-	30,662
Arctic Inspiration Prize	922,870	793,529
PSA/Catapult 2030	60,013	45,854
Management Grants for Access to Excellence	-	29,425
Sovereign Medals for Volunteers (note 8)	-	49,749
Civic Engagement	55,933	-
Northern Sustainability	272,164	-
EleV	391,530	133,116
	<u>8,986,852</u>	<u>13,844,016</u>

10. Charges liées aux programme

	2019 \$	2018 \$	
	1,274,168	1,132,833	Fonctionnement
	56,987	274,192	Projet des comportements généreux
	4,020,137	8,532,105	Boursiers de la reine Elizabeth
	-	50,000	Ordre du Canada
	196,343	408,804	Prix pour l'innovation
	-	1,520,274	Access to Excellence
	1,736,706	843,473	Culture d'innovation
	-	30,662	Projets d'investissement de Rideau Hall
	922,870	793,529	Prix Inspiration Arctique
	60,013	45,854	Accès aux études postsecondairesAPS/Catapult 2030
	-	29,425	Subventions – Access to Excellence
	-	49,749	Médailles du souverain pour les bénévoles (note 8)
	55,933	-	Engagement Civique
	272,164	-	Durabilité du Nord
	391,530	133,116	EleV
	<u>8,986,852</u>	<u>13,844,016</u>	

Rideau Hall Foundation / Fondation Rideau Hall

Notes to Financial Statements / Notes complémentaires

December 31, 2019 / 31 décembre 2019

11. Contributions

INAC: Indigenous and Northern Affairs Canada

During the year, the Foundation recognized contribution revenue in relation to its support for the Arctic Inspirational Prize Charitable Trust. These contributions were provided by INAC and totalled \$354,166 (2018 – \$333,333).

ISED: Innovation, Science and Economic Development Canada

During the year, the Foundation recognized contribution revenue in relation to its support for programs that promote innovation in Canada. These contributions were provided by ISED and totalled \$1,161,571 (2018 – \$897,636).

12. Financial instruments

The Foundation is exposed to various risks through its financial instruments. The following analysis provides a measure of the Foundation's risk exposure and concentrations. The Foundation does not use derivative financial instruments to manage its risks.

Investment risk

Investment in financial instruments renders the Foundation subject to investment risks. Interest risk is the risk arising from fluctuations in interest rates and their degree of volatility. There is also risk arising from the failure of a party to a financial instrument to discharge an obligation when it is due. Market risk is the risk to the value of a financial instrument due to fluctuations in market prices, whether these fluctuations are caused by factors specific to the investment itself or to its issuer, or by factors pertinent to all investments on the market.

The Foundation's exposure to interest rate and market risks arise from its investments in equities and bonds.

Concentration of risk

Concentration of risk exists when a significant proportion of the portfolio is invested in securities with similar characteristics or subject to similar economic, political conditions. The Foundation's investments are detailed in note 3.

Credit risk

78% of accounts receivables is owing from one governmental agency. (100% of accounts receivables in 2019 was owing from AIP).

Currency Risk

The Foundation is exposed to currency risk as the value of its investments denominated in US Dollars will fluctuate due to changes in the exchange rate. Investments include \$12,171,108 denominated in US Dollars. (2018 – \$8,551,630).

13. Comparative Figures

Certain comparative figures have been reclassified to conform with the presentation adopted in the current year.

14. Subsequent event

The Foundation is assessing the impact of the COVID-19 pandemic on its operations. Given the unprecedented nature of this event, it is difficult to predict the length or breadth of this disruption on operations.

11. Contributions

AADNC: Affaires autochtones et du Nord Canada

Au cours de l'année, la Fondation a comptabilisé des produits de contribution liés à son soutien du Prix Inspiration Arctique. Ces contributions ont été fournies par AADNC et totalisaient \$354,166 (2018 – \$333,333).

ISDE : Innovation, Sciences et Développement économique Canada

Au cours de l'année, la Fondation a comptabilisé des produits de contribution liés à son soutien de programmes qui font la promotion de l'innovation au Canada. Ces contributions ont été fournies par ISDE et totalisaient 1161 571 \$ (2018 – 897 636 \$).

12. Instruments financiers

La Fondation est exposée à divers risques par le biais de ses instruments financiers. L'analyse suivante fournit une mesure de l'exposition au risque et des concentrations de la Fondation. La Fondation n'utilise pas d'instruments financiers dérivés pour gérer ses risques.

Risques d'investissement

L'investissement dans des instruments financiers expose la Fondation à des risques d'investissement. Le risque d'intérêt est le risque provenant des fluctuations des taux d'intérêt et de leur degré de volatilité. Il existe également un risque provenant de l'échec d'une partie à un instrument financier de s'acquitter d'une obligation lorsqu'elle est due. Le risque de marché est le risque sur la valeur d'un instrument financier en raison des fluctuations des prix du marché, que ces fluctuations soient causées par des facteurs spécifiques à l'investissement lui-même ou à son émetteur, ou par des facteurs pertinents pour tous les investissements sur le marché.

L'exposition de la Fondation aux risques de taux d'intérêt et de marché découle de ses investissements en actions et obligations.

Concentration du risque

La concentration du risque existe lorsqu'une proportion importante du portefeuille est investie dans des titres ayant des caractéristiques similaires ou soumis à des conditions économiques et politiques similaires. Les investissements de la Fondation sont détaillés dans la note 3.

Risque de crédit

78% des comptes débiteurs sont dûs par un organisme gouvernemental, (100% des comptes débiteurs en 2018 sont dûs par AIP).

Risque de change

La fondation est exposée au risque de change car la valeur des investissements libellés en dollars américains va varier en fonction du taux de change. Les investissements comprennent un montant libellé en dollars américains s'élèvent à \$12,171,108 (2018 – \$8,551,630).

13. Chiffres comparatifs

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés afin de se conformer à la présentation adoptée pour l'exercice en cours.

14. Événement postérieur à la date de clôture

La fondation évalue actuellement l'incidence de la pandémie de COVID-19 sur ses activités. N'ayant jamais été confronté à un événement de cette ampleur, l'organisme peut difficilement prédire la durée ou l'étendue de cette interruption sur ses activités.