

*Financial Statements of  
États financiers du*

**THE 1986 - 1990 HEPATITIS C FUND  
FONDS HÉPATITE C 1986 - 1990**

*December 31, 2008  
31 décembre 2008*



Deloitte & Touche LLP  
800 - 100 Queen Street  
Ottawa, ON K1P 5T8  
Canada

Tel: (613) 236-2442  
Fax: (613) 236-2195  
www.deloitte.ca

## Auditors' Report

To the Joint Committee of the 1986 - 1990 Hepatitis C Fund

We have audited the statement of financial position of the 1986-1990 Hepatitis C Fund as at December 31, 2008 and the statement of expenses and revenue for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Joint Committee of the Fund. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Fund as at December 31, 2008 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

## Rapport des vérificateurs

Au comité mixte du Fonds Hépatite C 1986 - 1990

Nous avons vérifié le bilan du Fonds Hépatite C 1986-1990 au 31 décembre 2008 et l'état des résultats de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe au comité mixte du Fonds. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière du Fonds au 31 décembre 2008 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

*Deloitte & Touche LLP / s.r.l.*

Chartered Accountants  
Licensed Public Accountants

Comptables agréés  
Experts-comptables autorisés

March 11, 2009

11 mars 2009

**THE 1986 - 1990 HEPATITIS C FUND**  
**Financial Statements**  
**December 31, 2008**

---

**FONDS HÉPATITE C 1986 - 1990**  
**États financiers**  
**31 décembre 2008**

---

	<u>PAGE</u>	
Statement of Financial Position	1	Bilan
Statement of Expenses and Revenue	2	État des résultats
Notes to the Financial Statements	3 - 10	Notes complémentaires

**THE 1986 - 1990 HEPATITIS C FUND**  
**Statement of Financial Position**  
**as at December 31, 2008**  
**(in thousands of dollars)**

**FONDS HÉPATITE C 1986 - 1990**  
**Bilan**  
**au 31 décembre 2008**  
**(en milliers de dollars)**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>	
<b>ASSETS</b>			<b>ACTIF</b>
Cash	\$ 53	\$ 57	Encaisse
Investments (note 3)	861,790	895,716	Placements (note 3)
Contributions receivable	947	466	Apports à recevoir
	<b>\$ 862,790</b>	<b>\$ 896,239</b>	
<b>LIABILITIES</b>			<b>PASSIF</b>
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 1,001	\$ 421	Créditeurs et charges à payer
Accrued claims in process of payment	2,499	1,471	Demandes accumulées en cours de paiement
Funding held for future expenses (note 4)	859,290	894,347	Financement pour charges futures (note 4)
	<b>\$ 862,790</b>	<b>\$ 896,239</b>	

APPROVED BY THE JOINT COMMITTEE OF  
THE 1986 - 1990 HEPATITIS C FUND

AU NOM DU COMITÉ MIXTE DU FONDS  
HÉPATITE C 1986 - 1990

\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

**THE 1986 - 1990 HEPATITIS C FUND**  
**Statement of Expenses and Revenue**  
year ended December 31, 2008  
(in thousands of dollars)

**FONDS HÉPATITE C 1986 - 1990**  
**État des résultats**  
de l'exercice terminé le 31 décembre 2008  
(en milliers de dollars)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>	
EXPENSES			DÉPENSES
Claims (note 5)	\$ 47,992	\$ 40,693	Demandes (note 5)
Operating (note 6)	2,920	3,485	Frais d'exploitation (note 6)
	<u>50,912</u>	<u>44,178</u>	
REVENUE	<u>50,912</u>	<u>44,178</u>	REVENUS
EXCESS OF REVENUE OVER EXPENSES	\$ -	\$ -	EXCÉDENT DES REVENUS SUR LES DÉPENSES

**THE 1986 - 1990 HEPATITIS C FUND**  
**Notes to the Financial Statements**  
**year ended December 31, 2008**

---

**1. DESCRIPTION OF THE FUND**

The 1986-1990 Hepatitis C Fund (the "Fund") was established to hold and invest funds and administer their payment as compensation to claimants who qualify as class members, all pursuant to the terms of the January 1, 1986 - July 1, 1990 Hepatitis C Settlement Agreement (the "Agreement") made as of June 15, 1999 and the Judgments of the Supreme Court of British Columbia, Superior Court of Justice for Ontario and Superior Court of Quebec (the "Courts").

The maximum obligations to the Fund established as at January 10, 2000 were \$1.203 billion, shared between the Government of Canada (72.7273%) and the governments of the provinces and territories (27.2727%), plus interest accruing thereafter on the unpaid obligations. The Government of Canada has made contributions to the Fund, which totally satisfy its obligation to the Fund. The provincial and territorial governments are required to contribute as and when required for payment of their share of expenses. Provinces and territories may elect to prepay their contributions. To the extent provinces and territories do not prepay their contributions, interest is calculated on their outstanding obligations at treasury bill rates applied quarterly. As at December 31, 2008 those obligations including interest are estimated to be \$204,295,000 (December 31, 2007 - \$214,127,000).

The operations of the Fund are subject to various reviews and approvals by the Courts.

The Fund is a trust that is exempt from income tax under the Income Tax Act.

**2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**

The financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles and include the following significant accounting policies:

**FONDS HÉPATITE C 1986 - 1990**  
**Notes complémentaires**  
**de l'exercice terminé le 31 décembre 2008**

---

**1. DESCRIPTION DU FONDS**

Le Fonds Hépatite C 1986-1990 (le "Fonds") a été constitué dans le but de conserver et d'investir des fonds et de gérer leur versement sous forme d'indemnités aux requérants admissibles comme personnes inscrites au recours collectif, conformément aux modalités de l'entente de règlement relative à l'hépatite C pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 1986 au 1<sup>er</sup> juillet 1990 (l'"entente"), datée du 15 juin 1999, et aux décisions de la Cour suprême de la Colombie-Britannique, de la Cour supérieure de justice de l'Ontario et de la Cour supérieure du Québec (les "tribunaux").

Au 10 janvier 2000, les obligations maximales revenant au Fonds s'élevaient à 1,203 milliards de dollars, et elles étaient partagées entre le gouvernement du Canada (72,7273 %) et les gouvernements provinciaux et territoriaux (27,2727 %), plus les intérêts cumulés par la suite sur les obligations impayées. Le gouvernement du Canada a versé des apports au Fonds, lesquels règlent entièrement son obligation envers le Fonds. Les gouvernements provinciaux et territoriaux sont tenus de verser des apports pour régler leur part des charges au moment où elles deviennent exigibles. Les provinces et les territoires peuvent choisir de verser leurs apports à l'avance. Dans la mesure où ils ne versent pas d'apports à l'avance, l'intérêt est calculé trimestriellement sur les obligations impayées aux taux des bons du Trésor. Au 31 décembre 2008, ces obligations, intérêts compris, sont estimées à 204 295 000 \$ (31 décembre 2007 - 214 127 000 \$).

Les activités du Fonds sont assujetties à divers examens et approbations des tribunaux.

Le Fonds est une fiducie exonérée de l'impôt sur les bénéfices en vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu.

**2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES**

Les présents états financiers ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada et en fonction des principales conventions comptables suivantes :

**THE 1986 - 1990 HEPATITIS C FUND**  
**Notes to the Financial Statements**  
**year ended December 31, 2008**

**FONDS HÉPATITE C 1986 - 1990**  
**Notes complémentaires**  
**de l'exercice terminé le 31 décembre 2008**

**2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

*Change in accounting policy*

On January 1, 2008, the Fund adopted a new disclosure standard that was issued by the Canadian Institute of Chartered Accountants (CICA): Handbook Section 1535, *Capital Disclosures*. Section 1535 specifies the disclosure of (i) an entity's objectives, policies and procedures and process for managing capital; (ii) quantitative data about what the entity regards as capital; (iii) whether the entity has complied with any capital requirements; and (iv) if it has not complied, the consequences of such non-compliance.

The Fund did not adopt CICA Sections 3862 and 3863 *Financial Instruments - Disclosures and Presentation* this year as the adoption of these sections became optional in late 2008 for not-for-profit organizations.

*Financial instruments*

All financial assets are required to be classified as held-for-trading, held-to-maturity, loans and receivables or as available-for-sale. All financial liabilities are required to be classified as held-for-trading or as other liabilities.

The classification depends on the purpose for which the financial instruments were acquired or issued, their characteristics and the Fund's designation of said instruments at the time of initial recognition. Settlement date accounting is used and transaction costs related to investments are expensed as incurred.

Classifications made by the Fund:

Cash	Held-for-trading
Investments	Held-for-trading
Accounts receivable	Loans and receivables
Accounts payable and accrued liabilities	Other liabilities

*Held-for-trading*

These financial assets are measured at fair value at the balance sheet date. Fair value fluctuations including interest earned, interest accrued, gains and losses realized on disposal and unrealized gains and losses are included in interest income.

*Loans and receivables*

These financial assets are measured at amortized cost using the effective interest method, less any impairment.

*Other liabilities*

These financial liabilities are recorded at amortized cost using the effective interest method.

**2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)**

*Informations à fournir concernant le capital*

Le 1<sup>er</sup> janvier 2008, le Fonds a adopté la nouvelle norme publiée par l'Institut canadien des comptables agréés (ICCA) sur la présentation d'informations de la section 1535 du guide, intitulée *Informations à fournir concernant le capital*. Le chapitre 1535 établit les informations que l'entité doit fournir : (i) les objectifs, politiques et procédures de gestion de son capital; (ii) des données quantitatives sur les éléments relevant de sa gestion du capital; (iii) si l'entité est soumise à des exigences concernant son capital; et (iv) si elle ne les a pas respectées, les conséquences.

Le Fonds a choisi de ne pas adopter les chapitres 3862 et 3863 *Instruments financiers - Information à fournir et présentation* pour l'exercice actuel étant donné que l'adoption de ces chapitres est devenue facultative à la fin de 2008 pour les organismes sans but lucratif.

*Instruments financiers*

Tous les actifs financiers doivent être classés soit comme détenus à des fins de transaction, détenus jusqu'à leur échéance, prêts et créances ou disponibles à la vente. Tous les passifs financiers doivent être classés soit comme détenus à des fins de transaction ou autres passifs.

Le classement des instruments financiers dépend de l'objet visé lorsque les instruments financiers ont été acquis ou émis, de leurs caractéristiques et de leur désignation par le Fonds au moment de leur comptabilisation initiale. La comptabilisation à la date de règlement est utilisée et les coûts de transactions relatifs aux placements sont passés en charge lorsqu'ils sont encourus.

Classements effectués par le Fonds :

Encaisse	Détenus à des fins de transaction
Placements	Détenus à des fins de transaction
Débiteurs	Prêts et créances
Créditeurs et frais courus	Autres passifs

*Détenus à des fins de transaction*

Ces actifs financiers sont comptabilisés à la juste valeur à la date du bilan. Les fluctuations de la juste valeur qui incluent les intérêts gagnés, les intérêts courus, les gains et les pertes réalisés sur cession et les gains et pertes non réalisés sont inclus dans les revenus d'intérêts.

*Prêts et créances*

Les actifs financiers sont comptabilisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, moins toute dévaluation.

*Autres passifs*

Les passifs financiers sont comptabilisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

**THE 1986 - 1990 HEPATITIS C FUND**  
**Notes to the Financial Statements**  
**year ended December 31, 2008**

---

**2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

*Investment earnings*

Realized and unrealized gains (losses) together with interest and dividend revenue constitute the investment earnings of the Fund, and are deferred, pending their allocation to pay expenses.

*Liabilities and funding for future payments*

These financial statements do not present liabilities for payments to be made to class members in future years nor the related future funding requirements of provincial and territorial governments.

*Revenue recognition*

The Fund follows the deferral method of accounting for contributions. Revenue is recognized as expenses are incurred and shares of such expenses are allocated to governments, as set out in the Agreement. To the extent that contributions are paid to the Fund in advance of expenses being incurred and allocated, the contributions and the investment earnings thereon are deferred and recorded as funding held for future expenses. Accordingly, the funding held for future expenses includes:

- a) Funding contributed in payment of the Government of Canada obligation;
- b) Contributions prepaid by provinces and territories, if any; and
- c) Investment earnings for the period.

As expenses are incurred and allocated, amounts are deducted from the balance of the funding held for future expenses and are recognized as revenue.

Where provincial and territorial governments have not prepaid contributions and expenses are allocated to them, such amounts are requisitioned by the Fund and are recognized directly as revenue of the Fund.

*Claims*

A claim is recognized as an expense in the period in which the claim approval process has been completed.

*Operating expenses*

Operating expenses are recorded in the period in which they are incurred. Operating expenses are subject to approval by the Courts.

**FONDS HÉPATITE C 1986 - 1990**  
**Notes complémentaires**  
**de l'exercice terminé le 31 décembre 2008**

---

**2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)**

*Revenus de placements*

Les gains et les pertes réalisés et non réalisés ainsi que les intérêts et les revenus de dividendes forment le revenu de placement du Fonds et sont reportés, jusqu'à ce qu'ils soient affectés au paiement des charges.

*Obligations et financement pour paiements futurs*

Ces états financiers ne présentent aucune obligation pour des paiements futurs devant être faits aux personnes inscrites aux recours collectifs, ni aucune exigence connexe future en matière de financement des gouvernements provinciaux et territoriaux.

*Constatation des revenus*

Le Fonds comptabilise les apports selon la méthode du report. Les revenus sont comptabilisés à mesure que les charges sont engagées, et une tranche de ces charges est attribuée aux gouvernements, comme le prévoit l'entente. Lorsque les apports sont versés au Fonds avant que les charges ne soient engagées et réparties, les apports et le revenu de placement en découlant sont reportés et constatés à titre de financement pour charges futures. Par conséquent, le financement pour charges futures comprend ce qui suit :

- a) Apport sous forme de paiement de l'obligation du gouvernement du Canada;
- b) Apports versés à l'avance par les gouvernements provinciaux et territoriaux, le cas échéant;
- c) Revenus de placement de la période.

À mesure que les charges sont engagées et réparties, les montants sont déduits du solde du financement pour charges futures et comptabilisés dans les revenus.

Lorsque les apports ne sont pas versés à l'avance par les gouvernements provinciaux et territoriaux et que des charges leur sont attribuées, ces montants leur sont demandés par le Fonds puis comptabilisés directement dans les revenus.

*Demandes*

Les demandes sont constatées à titre de charges dans la période au cours de laquelle le processus d'approbation des demandes a été mené à terme.

*Frais d'exploitation*

Les frais d'exploitation sont constatés dans la période au cours de laquelle ils sont engagés. Ils sont assujettis à l'approbation des tribunaux.



## 2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

### *Use of estimates*

The preparation of financial statements in conformity with Canadian generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosures of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenue and expenses during the reporting period. Significant estimates include the fair value of investments and accrued liabilities. Actual results could differ from these estimates.

### *Foreign currency*

Transactions denominated in foreign currencies are translated into Canadian dollars at the rates of exchange prevailing at the dates of the transactions. Investments and cash balances denominated in foreign currencies are translated at the rates in effect at year-end. Resulting gains or losses from changes in these rates are included in investment earnings.

### *Future accounting policy*

In September 2008, the (CICA) issued amendments to several of the existing sections in the 4400 series - *Financial Statements by Not-For-Profit Organizations*. Changes apply to annual financial statements relating to fiscal years beginning on or after January 1, 2009. Accordingly, the Fund will have to adopt the amended standards for its fiscal year beginning January 1, 2009. The amendments include: a) additional guidance in the applicability of Section 1100, *Generally Accepted Accounting Principles*; b) removal of the requirement to report separately net assets invested in capital assets; c) requirement to disclose revenues and expenses in accordance with EIC 123, *Reporting Revenue Gross as a Principal Versus Net as an Agent*; d) requirement to include a statement of cash flows in accordance with Section 1540, *Cash Flow Statements*; e) requirement to apply Section 1751, *Interim Financial Statements*, when preparing interim financial statements in accordance with GAAP; f) requirement for non-for-profit organizations that recognize capital assets to depreciate and assess these capital assets for impairment in the same manner as other entities reporting on a GAAP basis; g) requirement to disclose related party transactions in accordance with Section 3840, *Related Party Transactions*; and h) new disclosure requirements regarding the allocation of fundraising and general support costs.

The Fund is currently evaluating the impact of the adoption of these new standards on its financial statements. The Fund does not expect that the adoption of these new Sections will have a material impact on its financial statements.

## 2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

### *Utilisation d'estimations*

Dans le cadre de la préparation des états financiers, conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, la direction doit établir des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur les montants des actifs et des passifs présentés et sur la présentation des actifs et des passifs éventuels à la date des états financiers, ainsi que sur les montants des produits d'exploitation et des charges constatés au cours de la période visée par les états financiers. Les estimations importantes comprennent la juste valeur des placements et des charges à payer. Les résultats réels pourraient varier par rapport à ces estimations.

### *Devises étrangères*

Les opérations libellées en devises étrangères sont converties en dollars canadiens aux taux de change en vigueur aux dates auxquelles les opérations sont effectuées. Les placements et l'encaisse libellés en devises sont convertis aux taux en vigueur à la fin de l'exercice. Les gains ou les pertes de change découlant de la variation de ces taux sont inclus dans le revenu de placement.

### *Modifications comptables futures*

En septembre 2008, l'ICCA a publié les changements à plusieurs chapitres dans la série 4400, intitulée *Présentation des états financiers des organismes sans but lucratif*. Ces changements s'appliquent aux états financiers des exercices ouverts à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2009. Par conséquent, le Fonds devra adopter les changements aux normes au cours de son exercice débutant le 1<sup>er</sup> janvier 2009. Les changements comprennent : a) les lignes directrices fournies dans l'application du chapitre 1100; intitulé *Principes comptables généralement reconnus*; b) le retrait de l'exigence de présenter séparément l'actif net investi en immobilisations; c) l'exigence de fournir les revenus et les dépenses en vertu du CPN-123, intitulé *Présentation du montant brut ou du montant net des produits selon que l'entité agit pour son propre compte ou à titre d'intermédiaire*; d) l'exigence de fournir un état des flux de trésorerie conformément au chapitre 1540, intitulé *États des flux de trésorerie*; e) l'exigence d'appliquer le chapitre 1751, intitulé *États financiers intermédiaires* lors de la préparation des états financiers intermédiaires selon les PCGR; f) l'exigence des organismes sans but lucratif de comptabiliser les actifs nets afin d'amortir et de déterminer la dépréciation de ces actifs nets de la même manière que d'autres entités comptabilisées conformément aux PCGR; g) l'exigence de présenter les opérations entre apparentés conformément au chapitre 3840, intitulé *Opérations entre apparentés*; h) nouvelles exigences de divulgation en ce qui concerne les coûts alloués au financement et au soutien général.

Le Fonds évalue présentement l'incidence de l'adoption de ces nouvelles normes sur ses états financiers. Le Fonds ne prévoit pas que l'adoption de ces nouveaux chapitres aura une incidence importante sur ses états financiers.

**THE 1986 - 1990 HEPATITIS C FUND**  
**Notes to the Financial Statements**  
**year ended December 31, 2008**

**FONDS HÉPATITE C 1986 - 1990**  
**Notes complémentaires**  
**de l'exercice terminé le 31 décembre 2008**

**3. INVESTMENTS**

Investments are summarized as follows:

	2008		2007		
	Fair Value	Cost	Fair Value	Cost	
	Juste valeur	Coût	Juste valeur	Coût	
Cash	\$ 106	\$ 106	\$ 164	\$ 164	Encaisse
Investment earnings receivable	2,454	2,454	2,331	2,331	Revenus de placement à recevoir
Fixed income	795,290	570,758	796,588	559,723	Titres à revenu fixe
Equities	63,940	117,522	96,633	117,521	Actions
	<b>\$ 861,790</b>	<b>\$ 690,840</b>	<b>\$ 895,716</b>	<b>\$ 679,739</b>	

*Determination of fair value*

Fixed income includes debt obligations of governments and corporate bodies paying interest at rates appropriate to the market at the date of their purchase. Bonds are recorded at prices based upon published bid prices. The fixed income portfolio's sensitivity to a change in market rates is represented by the duration of the portfolio. As at December 31, 2008, the average duration of the bonds and debentures in the portfolio, weighted on fair value, was 14.77 years (December 31, 2007 - 15.69 years).

Pooled fund units are valued at prices based on the market value of the underlying securities held by the pooled funds.

*Investment risk*

Investment in financial instruments renders the Fund subject to investment risks. These include the risks arising from changes in interest rates, in rates of exchange for foreign currency, and in equity markets both domestic and foreign. They also include the risks arising from the failure of a counterparty to a financial instrument to discharge an obligation when it is due.

The Fund has adopted investment policies, standards and procedures to control the amount of risk to which it is exposed. The investment practices of the Fund are designed to avoid undue risk of loss and impairment of assets and to provide a reasonable expectation of fair return given the nature of the investments. The maximum investment risk to the Fund is represented by the fair value of the investments.

**3. PLACEMENTS**

Les placements se résument ainsi :

*Détermination de la juste valeur*

Les titres à revenu fixe proviennent de titres de créance de gouvernements et de sociétés qui versent des intérêts à des taux conformes à ceux du marché à la date d'achat. Les obligations sont comptabilisées à des prix offerts publiés. La sensibilité du portefeuille de titres à revenu fixe aux variations des taux d'intérêt du marché correspond à la durée du portefeuille. Au 31 décembre 2008, la durée moyenne des obligations et des débentures du portefeuille, pondérée selon la juste valeur, était de 14,77 ans (31 décembre 2007 - 15,69 ans).

Les fonds communs sont évalués selon la valeur marchande des titres sous-jacents détenus par les fonds communs.

*Risque de placement*

Les placements dans des instruments financiers placent le Fonds face à des risques liés aux placements. Ceux-ci incluent les risques provenant des variations dans les taux d'intérêts ainsi que ceux provenant du danger éventuel qu'une des parties engagées par rapport à un instrument financier ne puisse faire face à ses obligations.

Le Fonds a adopté des politiques, des normes et des méthodes pour contrôler le niveau de risque auquel il s'expose. Les habitudes du Fonds en ce qui concerne les placements ont pour but d'éviter tout risque inutile de perte et d'insuffisance d'actif et de fournir une espérance raisonnable quant à leur juste rendement, étant donné la nature des placements. Le maximum de risque auquel s'expose le Fonds se trouve dans la juste valeur des placements.

**THE 1986 - 1990 HEPATITIS C FUND**  
**Notes to the Financial Statements**  
year ended December 31, 2008

**FONDS HÉPATITE C 1986 - 1990**  
**Notes complémentaires**  
de l'exercice terminé le 31 décembre 2008

**3. INVESTMENTS (continued)**

a) Concentration risk

Concentration risk exists when a significant proportion of the portfolio is invested in securities with similar characteristics or subject to similar economic, political or other conditions. The relative proportions of the types of investments, in the portfolio are as follows:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	% of Fair Value	% of Fair Value
	% de la juste valeur	% de la juste valeur
Investment earnings receivable	1	1
Fixed income		
Government of Canada	83	80
Corporate	3	2
Provinces of Canada	1	1
Fixed income pooled fund units	5	5
	<u>92</u>	<u>88</u>
Equities		
Canadian		
Pooled fund units	4	6
Foreign		
U.S. pooled fund units	1	2
International pooled fund units	2	3
	<u>7</u>	<u>11</u>
	<u>100</u>	<u>100</u>

b) Foreign currency risk

Foreign currency exposure arises from the Fund's holdings of non-Canadian denominated investments, as follows:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(in thousands of dollars)	(in thousands of dollars)
	(en milliers de dollars)	
Equities		
U.S. pooled fund units	\$ 13,308	\$ 17,284
International pooled fund units	17,818	26,046
	<u>\$ 31,126</u>	<u>\$ 43,330</u>

**3. PLACEMENTS (suite)**

a) Risque de concentration

Le risque de concentration existe lorsqu'une part importante du portefeuille est investie dans des titres ayant des caractéristiques semblables ou qui sont soumis à des conditions similaires d'ordre économique, politique ou autre. Les proportions relatives des types de placements du portefeuille sont les suivantes :

Revenus de placement à recevoir
Titres à revenu fixe
Gouvernement du Canada
Sociétés
Provinces du Canada
Parts de fonds communs à revenu fixe
Actions
Canadiennes
Parts de fonds communs
Étrangères
Parts de fonds communs américains
Parts de fonds communs internationaux

b) Risque de change

Le risque de change découle de la possession, par le Fonds, de placements qui ne sont pas libellés en dollars canadiens, comme l'indique le tableau suivant :

Actions
Parts de fonds communs américains
Parts de fonds communs internationaux

**THE 1986 - 1990 HEPATITIS C FUND**  
**Notes to the Financial Statements**  
**year ended December 31, 2008**

**FONDS HÉPATITE C 1986 - 1990**  
**Notes complémentaires**  
**de l'exercice terminé le 31 décembre 2008**

**4. FUNDING HELD FOR FUTURE EXPENSES**

**4. FINANCEMENT POUR CHARGES FUTURES**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>	
	(in thousands of dollars) (en milliers de dollars)		
Balance, beginning of year	\$ 894,347	\$ 916,985	Solde au début
Changes during the year			Variation au cours de l'exercice
Investment earnings (losses)	(16,701)	2,521	Revenus (pertes) de placement
Amounts recognized as revenue	(20,354)	(25,303)	Montants constatés comme revenu
Additional funding received	2,000	144	Financement additionnel reçu
Balance, end of year	<u>\$ 859,290</u>	<u>\$ 894,347</u>	Solde à la fin
Comprised of:			Composé de :
Funding contributed by the Government of Canada	\$ 856,949	\$ 893,108	Financement contribué par le gouvernement du Canada
Contributions prepaid by provincial governments	2,341	1,239	Apports versés à l'avance par des gouvernements provinciaux
	<u>\$ 859,290</u>	<u>\$ 894,347</u>	

**5. CLAIMS**

**5. DEMANDES**

Claims recognized as expenses of the Fund during the current year consist of the following:

Les demandes comptabilisées dans les charges du Fonds au cours de l'exercice comprennent ce qui suit :

	<u>2008</u>	<u>2007</u>	
	(in thousands of dollars) (en milliers de dollars)		
Approved by the Administrator of the Fund			Demands approuvées par l'Administrateur du Fonds
Disbursed	\$ 46,964	\$ 41,889	Décaissements
Net change in accrued claims in process of payment	1,028	(1,196)	Variation nette des demandes accumulées en cours de paiement
	<u>\$ 47,992</u>	<u>\$ 40,693</u>	

The claims include payments totalling \$480,000 (December 31, 2007 - \$NIL) for HIV secondary claimants.

Les demandes incluent des paiements au total de 480 000 \$ (31 décembre 2007 - nul \$) pour les requérants infectés indirectement par le VIH.

**THE 1986 - 1990 HEPATITIS C FUND**  
**Notes to the Financial Statements**  
year ended December 31, 2008

**FONDS HÉPATITE C 1986 - 1990**  
**Notes complémentaires**  
de l'exercice terminé le 31 décembre 2008

**6. OPERATING EXPENSES**

**6. FRAIS D'EXPLOITATION**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>	
	(in thousands of dollars) (en milliers de dollars)		
Administrator	\$ 1,262	\$ 1,947	Administrateur
Legal (claims' appeal costs, Fund counsel)	335	646	Frais juridiques (frais des demandes en appel, avocats du Fonds)
Joint committee	464	408	Comité mixte
Investment management	191	183	Gestion des placements
Audit and related services	88	100	Honoraires de vérification et de services connexes
Custodial trustee	104	92	Frais de garde
Actuarial	367	48	Honoraires d'actuariat
Traceback fees	57	42	Frais de recherche
Medical and other consulting	52	19	Frais médicaux et autres frais de consultation
	<u>\$ 2,920</u>	<u>\$ 3,485</u>	

**7. STATEMENT OF CASH FLOWS**

A statement of cash flows has not been prepared as information relating to cash flows is otherwise adequately disclosed.

**7. ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE**

Aucun état des flux de trésorerie n'a été préparé étant donné que l'information liée aux flux de trésorerie est adéquatement présentée dans ces états financiers.

**8. CAPITAL MANAGEMENT**

The Fund's objectives when managing capital are to hold, invest and administer funds as described in Note 1.

**8. GESTION DU CAPITAL**

Les objectifs du Fonds quant à la gestion de son capital est de conserver, d'investir et de gérer des fonds tel que décrit à la note 1.