

Financial Statements of
États financiers du

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

December 31, 2009
31 décembre 2009



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, 2009 and the statements of expenses and revenue and of cash flows 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, 2009 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 2009 et les états des résultats et des flux de trésorerie 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 2009 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

February 19, 2009

Le 19 février 2009

THE 1986 - 1990 HEPATITIS C FUND
Financial Statements
December 31, 2009

FONDS HÉPATITE C 1986 - 1990
États financiers
31 décembre 2009

	<u>PAGE</u>	
Statement of Financial Position	1	Bilan
Statement of Expenses and Revenue	2	État des résultats
Statement of Cash Flows	3	État des flux de trésorerie
Notes to the Financial Statements	4 - 12	Notes complémentaires


THE 1986 - 1990 HEPATITIS C FUND
Statement of Financial Position
as at December 31, 2009
(in thousands of dollars)

FONDS HÉPATITE C 1986 - 1990
Bilan
au 31 décembre 2009
(en milliers de dollars)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	
ASSETS			ACTIF
Cash	\$ 73	\$ 53	Encaisse
Investments (note 3)	938,336	861,790	Placements (note 3)
Contributions receivable	1,276	947	Apports à recevoir
	\$ 939,685	\$ 862,790	
LIABILITIES			PASSIF
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 785	\$ 1,001	Créditeurs et charges à payer
Accrued claims in process of payment	3,983	2,499	Demandes accumulées en cours de paiement
Funding held for future expenses (note 4)	934,917	859,290	Financement pour charges futures (note 4)
	\$ 939,685	\$ 862,790	

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


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




 H.T. STROSBERG

 M. SAUONITTO

 B. TOUGH



 M. SAUONITTO



 B. TOUGH

THE 1986 - 1990 HEPATITIS C FUND
Statement of Expenses and Revenue
year ended December 31, 2009
(in thousands of dollars)

FONDS HÉPATITE C 1986 - 1990
État des résultats
de l'exercice terminé le 31 décembre 2009
(en milliers de dollars)

	<u>2009</u>		<u>2008</u>	
EXPENSES				DÉPENSES
Claims (note 5)	\$ 37,457	\$	47,992	Demandes (note 5)
Operating (note 6)	2,429		2,920	Frais d'exploitation (note 6)
	<u>39,886</u>		<u>50,912</u>	
REVENUE	39,886		50,912	REVENUS
EXCESS OF REVENUE OVER EXPENSES	\$ -	\$	-	EXCÉDENT DES REVENUS SUR LES DÉPENSES

THE 1986 - 1990 HEPATITIS C FUND

Statement of Cash Flows
year ended December 31, 2009
(In thousands of dollars)

FONDS HÉPATITE C 1986 - 1990

État des flux de trésorerie
de l'exercice terminé le 31 décembre 2009
(en milliers de dollars)

	2009	2008	
NET INFLOW (OUTFLOW) OF CASH RELATED TO THE FOLLOWING ACTIVITIES:			RENTRÉES (SORTIES) NETTES D'ENCAISSE LIÉES AUX ACTIVITÉS SUIVANTES :
OPERATING			EXPLOITATION
Excess of revenue over expenses	\$ -	\$ -	Excédent des revenus sur les dépenses
Items not affecting cash			Éléments sans incidence sur l'encaisse
Realized gains on investments	(1,319)	(532)	Gains réalisés sur placements
Unrealized (gains) losses on investments	(73,210)	45,027	(Gains) pertes réalisés sur placements
	(74,529)	44,495	
Changes in non-cash operating working capital items			Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation
Contributions receivable	(329)	(481)	Apports à recevoir
Accounts payable and accrued liabilities	(216)	580	Créditeurs et charges à payer
Accrued claims in process of payment	1,484	1,028	Demandes accumulées en cours de paiement
Funding held for future expenses	75,627	(35,057)	Financement pour charges futures
	2,037	10,565	
INVESTING			INVESTISSEMENT
Purchase of investments	(114,395)	(164,810)	Acquisition de placements
Proceeds on sale of investments	112,378	154,241	Produits de la vente de placements
	(2,017)	(10,569)	
NET CASH INFLOW (OUTFLOW)	20	(4)	AUGMENTATION NETTE (DIMINUTION) DE L'ENCAISSE
CASH, BEGINNING OF YEAR	53	57	ENCAISSE AU DÉBUT
CASH, END OF YEAR	\$ 73	\$ 53	ENCAISSE À LA FIN

THE 1986 - 1990 HEPATITIS C FUND

Notes to the Financial Statements
year ended December 31, 2009

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, 2009 those obligations including interest are estimated to be \$195,106,000 (December 31, 2008 - \$204,295,000).

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 (GAAP) and include the following significant accounting policies:

FONDS HÉPATITE C 1986 - 1990

Notes complémentaires
de l'exercice terminé le 31 décembre 2009

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^{er} janvier 1986 au 1^{er} 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 régissent 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 2009, ces obligations, intérêts compris, sont estimées à 195 106 000 \$ (31 décembre 2008 - 204 295 000 \$).

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 (PCGR) 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, 2009

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Changes in accounting policies

In September 2008, the Canadian Institute of Chartered Accountants (CICA) issued amendments to several of the existing sections in the 4400 series - *Financial Statements by Not-For-Profit Organizations* which were effected for fiscal years beginning on or after January 1, 2009. Accordingly, the Fund adopted 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 not-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 CICA issued amendments to Section 1000, *Financial Statement Concepts*, to clarify the criteria for recognizing an asset.

As of January 2009, the Emerging Issues Committee (EIC) issued EIC 173, *Credit Risk and the Fair Value of Financial Assets and Liabilities*. This EIC requires that an entity's own credit risk and the credit risk of the counterparty should be taken into account in determining the fair value of financial assets and liabilities, including derivative instruments.

These changes did not have any impact on the financial statements, with the exception that a statement of cash flows is now being prepared.

FONDS HÉPATITE C 1986 - 1990
Notes complémentaires
de l'exercice terminé le 31 décembre 2009

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Modifications comptables

En septembre 2008, l'Institut canadien des comptables agréés (ICCA) a publié les changements à plusieurs chapitres dans la série 4400, intitulée *Présentation des états financiers des organismes sans but lucratif* qui sont rentrés en vigueur pour les états financiers des exercices ouverts à partir du 1^{er} janvier 2009. Par conséquent, le Fonds a adopté ces changements aux normes au cours de son exercice débutant le 1^{er} 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 immobilisations corporelles afin d'amortir et de déterminer la dépréciation de ces immobilisations corporelles de la même manière que d'autres entités qui font rapport 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.

L'ICCA a publié les changements au chapitre 1000, intitulé *Fondements conceptuels des états financiers*, qui précisent les critères pour comptabiliser un actif.

En janvier 2009, le Comité sur les problèmes nouveaux (CPN) a émis l'abrégé CPN-173 intitulé *Risque de crédit et juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers*, selon lequel la juste valeur des instruments financiers (y compris les instruments financiers dérivés) doit tenir compte du risque de crédit de la contrepartie en ce qui concerne les actifs et du risque de crédit de l'entité en ce qui concerne les passifs.

Ces modifications n'ont pas eu d'incidence importante sur les états financiers si ce n'est qu'un état des flux de trésorerie est maintenant préparé.

THE 1986 - 1990 HEPATITIS C FUND
Notes to the Financial Statements
year ended December 31, 2009

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

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 investment earnings.

Loans and receivables

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

Other liabilities

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

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.

FONDS HÉPATITE C 1986 - 1990
Notes complémentaires
de l'exercice terminé le 31 décembre 2009

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

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 de placements.

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.

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.

THE 1986 - 1990 HEPATITIS C FUND
Notes to the Financial Statements
year ended December 31, 2009

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

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 2009

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

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 comptabilisées 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.

THE 1986 - 1990 HEPATITIS C FUND
Notes to the Financial Statements
year ended December 31, 2009

FONDS HÉPATITE C 1986 - 1990
Notes complémentaires
de l'exercice terminé le 31 décembre 2009

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Use of estimates

The preparation of financial statements in conformity with Canadian GAAP 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.

3. INVESTMENTS

Investments are summarized as follows:

	2009		2008		
	Fair Value	Cost	Fair Value	Cost	
	Juste valeur	Coût	Juste valeur	Coût	
Cash	\$ 144	\$ 144	\$ 106	\$ 106	Encaisse
Investment earnings receivable	2,333	2,333	2,454	2,454	Revenus de placement à recevoir
Fixed income	854,930	571,876	795,290	570,758	Titres à revenu fixe
Equities	80,929	114,494	63,940	112,193	Actions
	\$ 938,336	\$ 688,847	\$ 861,790	\$ 685,511	

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Utilisation d'estimations

Dans le cadre de la préparation des états financiers, conformément aux PCGR 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.

3. PLACEMENTS

Les placements se résument ainsi :

THE 1986 - 1990 HEPATITIS C FUND
Notes to the Financial Statements
year ended December 31, 2009

3. INVESTMENTS (continued)

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, 2009, the average duration of the bonds and debentures in the portfolio, weighted on fair value, was 13.9 years (December 31, 2008 - 14.77 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.

FONDS HÉPATITE C 1986 - 1990
Notes complémentaires
de l'exercice terminé le 31 décembre 2009

3. PLACEMENTS (suite)

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 2009, la durée moyenne des obligations et des débetures du portefeuille, pondérée selon la juste valeur, était de 13,9 ans (31 décembre 2008 - 14,77 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, 2009

FONDS HÉPATITE C 1986 - 1990
Notes complémentaires
de l'exercice terminé le 31 décembre 2009

3. INVESTMENTS (continued)

Investment risk (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>2009</u>	<u>2008</u>	
	% of Fair Value	% of Fair Value	
	% de la juste valeur	% de la juste valeur	
Investment earnings receivable	1	1	Revenus de placement à recevoir
Fixed income			Titres à revenu fixe
Government of Canada	83	83	Gouvernement du Canada
Corporate	2	3	Sociétés
Provinces of Canada	1	1	Provinces du Canada
Fixed income pooled fund units	4	5	Parts de fonds communs à revenu fixe
	<u>90</u>	<u>92</u>	
Equities			Actions
Canadian			Canadiennes
Pooled fund units	5	4	Parts de fonds communs
Foreign			Étrangères
U.S. pooled fund units	2	1	Parts de fonds communs américains
International pooled fund units	2	2	Parts de fonds communs internationaux
	<u>9</u>	<u>7</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>2009</u>	<u>2008</u>	
	(in thousands of dollars)		
	(en milliers de dollars)		
Equities			Actions
U.S. pooled fund units	\$ 16,534	\$ 13,308	Parts de fonds communs américains
International pooled fund units	19,511	17,818	Parts de fonds communs internationaux
	<u>\$ 36,045</u>	<u>\$ 31,126</u>	

3. PLACEMENTS (suite)

Risque de placement (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 :

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 :

THE 1986 - 1990 HEPATITIS C FUND
Notes to the Financial Statements
year ended December 31, 2009

FONDS HÉPATITE C 1986 - 1990
Notes complémentaires
de l'exercice terminé le 31 décembre 2009

4. FUNDING HELD FOR FUTURE EXPENSES

4. FINANCEMENT POUR CHARGES FUTURES

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	
	(in thousands of dollars) (en milliers de dollars)		
Balance, beginning of year	\$ 859,290	\$ 894,347	Solde au début
Changes during the year			Variation au cours de l'exercice
Investment earnings	105,480	922	Revenus de placement
Amounts recognized as revenue	(29,853)	(37,979)	Montants constatés comme revenu
Additional funding received	-	2,000	Financement additionnel reçu
Balance, end of year	<u>\$ 934,917</u>	<u>\$ 859,290</u>	Solde à la fin
Comprised of:			Composé de :
Funding contributed by the Government of Canada	\$ 933,413	\$ 856,949	Financement contribué par le gouvernement du Canada
Contributions prepaid by provincial governments	1,504	2,341	Apports versés à l'avance par des gouvernements provinciaux
	<u>\$ 934,917</u>	<u>\$ 859,290</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>2009</u>	<u>2008</u>	
	(in thousands of dollars) (en milliers de dollars)		
Approved by the Administrator of the Fund			Demandes approuvées par l'Administrateur du Fonds
Disbursed	\$ 35,973	\$ 46,964	Décaissements
Net change in accrued claims in process of payment	1,484	1,028	Variation nette des demandes accumulées en cours de paiement
	<u>\$ 37,457</u>	<u>\$ 47,992</u>	

The claims include payments totalling \$NIL (December 31, 2008 - \$480,000) for HIV secondary claimants.

Les demandes incluent des paiements au total de nul \$ (31 décembre 2008 - 480 000 \$) pour les requérants infectés indirectement par le VIH.

THE 1986 - 1990 HEPATITIS C FUNDNotes to the Financial Statements
year ended December 31, 2009**FONDS HÉPATITE C 1986 - 1990**Notes complémentaires
de l'exercice terminé le 31 décembre 2009**6. OPERATING EXPENSES****6. FRAIS D'EXPLOITATION**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	
	(in thousands of dollars) (en milliers de dollars)		
Administrator	\$ 1,144	\$ 1,262	Administrateur
Legal (claims' appeal costs, Fund counsel)	271	335	Frais juridiques (frais des demandes en appel, avocats du Fonds)
Joint committee	445	464	Comité mixte
Investment management	174	191	Gestion des placements
Audit and related services	91	88	Honoraires de vérification et de services connexes
Custodial trustee	101	104	Frais de garde
Actuarial	146	367	Honoraires d'actuariat
Traceback fees	55	57	Frais de recherche
Medical and other consulting	2	52	Frais médicaux et autres frais de consultation
	<u>\$ 2,429</u>	<u>\$ 2,920</u>	

7. CAPITAL MANAGEMENT

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

7. 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.

Deloitte & Touche - Report to the Joint Committee

** Provided to Judges but not filed **
