



**2013-2014**

***Annual Report***

New Brunswick  
Highway  
Corporation

**2013-2014**

***Rapport annuel***

Société de voirie du  
Nouveau-Brunswick

## **2013-2014 Annual Report**

### **Published by:**

New Brunswick Highway Corporation  
Province of New Brunswick  
P. O. Box 6000  
Fredericton, New Brunswick  
E3B 5H1  
Canada

<http://www.gnb.ca>

### **Cover:**

Communications New Brunswick

### **Typesetting:**

New Brunswick Department of Transportation  
and Infrastructure

### **Printing and Binding:**

Printing Services, NBISA

ISBN (print) 978-1-4605-0745-2  
ISBN (web) 978-1-4605-0746-9  
ISSN 1481-4242

Printed in New Brunswick

## **Rapport annuel 2013-2014**

### **Publié par:**

Société de voirie du Nouveau-Brunswick  
Province du Nouveau-Brunswick  
Case postale 6000  
Fredericton (Nouveau-Brunswick)  
E3B 5H1  
Canada

<http://www.gnb.ca>

### **Couverture:**

Communications Nouveau-Brunswick

### **Composition:**

Ministère des Transports et de l'Infrastructure du  
Nouveau-Brunswick

### **Imprimerie et reliure:**

Services d'imprimerie, ASINB

ISBN (édition imprimée) 978-1-4605-0745-2  
ISBN (PDF) 978-1-4605-0746-9  
ISSN 1481-4242

Imprimé au Nouveau-Brunswick



**2013-2014**

***Annual Report***

New Brunswick  
Highway  
Corporation

**2013-2014**

***Rapport annuel***

Société de voirie du  
Nouveau-Brunswick



The Honourable Jocelyne Roy-Vienneau  
Lieutenant-Governor of the Province of New  
Brunswick

May it please your Honour:

It is my privilege to submit the Annual Report of  
the New Brunswick Highway Corporation, for the  
fiscal year April 1, 2013 to March 31, 2014.

Respectfully submitted,



Roger Melanson  
Minister of Transportation & Infrastructure  
Chairperson, New Brunswick Highway  
Corporation

Honourable Roger Melanson  
Minister of Transportation & Infrastructure

Minister:

I am pleased to be able to present the Annual  
Report describing operations of the New  
Brunswick Highway Corporation for the fiscal  
year ended March 31, 2014.

Respectfully submitted,



Fred Blaney, P. Eng.  
President

L'honorable Jocelyne Roy-Vienneau  
Lieutenante-gouverneure du  
Nouveau-Brunswick

Votre Honneur,

Je suis heureux de vous soumettre le rapport  
annuel de la Société de voirie du  
Nouveau-Brunswick pour l'exercice financier  
allant du 1<sup>er</sup> avril 2013 au 31 mars 2014.

Je vous prie de recevoir, Votre Honneur,  
l'assurance de ma très haute considération.



Roger Melanson  
Le ministre des Transports et de l'Infrastructure  
et président de la Société de voirie du  
Nouveau-Brunswick

L'honorable Roger Melanson  
Ministre des Transports et de l'Infrastructure

Monsieur le Ministre,

J'ai l'honneur de vous présenter le rapport  
annuel de la Société de voirie du  
Nouveau-Brunswick pour l'exercice financier  
terminé le 31 mars 2014.

Veillez agréer, Monsieur le Ministre,  
l'expression de ma haute considération.



Fred Blaney, ing.  
Le président



## **Table of Contents**

|                                    |   |
|------------------------------------|---|
| History and Objectives.....        | 1 |
| Summary of Activities .....        | 4 |
| Audited Financial Statements ..... | 7 |

## **Table des matières**

|                                 |   |
|---------------------------------|---|
| Historique et objectifs.....    | 1 |
| Sommaire des activités.....     | 4 |
| États financiers vérifiés ..... | 7 |





---

# **New Brunswick Highway Corporation 2013 - 2014**

## **History & Objectives**

The New Brunswick Highway Corporation (NBHC) was created as a Crown Corporation, by an Act of the Legislature, in 1995.

The objective of NBHC is, subject to government direction, to accelerate the upgrading of the New Brunswick highway system, focusing on those major provincial highways that form part of the national highway system. NBHC can plan, design, finance, construct, improve, operate, maintain, acquire, hold, own, or lease highways. Construction and maintenance are to be carried out in conformity with the standards established by the Minister of Transportation and Infrastructure or as otherwise approved by the Lieutenant-Governor in Council. NBHC has been empowered to borrow and raise revenues through various means as specified and approved by the Lieutenant-Governor in Council. It may also form joint ventures with the private sector.

## **Fredericton – Moncton Highway**

NBHC entered into agreements in 1998 with Maritime Road Development Corporation (MRDC), a private sector consortium, and the New Brunswick (F-M) Project Company Inc. (Project Co.), a not-for-profit corporation. The agreements involved the development, design, building (DDB), operation, management, maintenance and rehabilitation (OMM) of a 4-lane toll highway between Longs Creek and Moncton. At the same time NBHC entered into a concession agreement with Project Co. where NBHC leases the right of way it owns to Project Co. All improvements to these lands are owned by Project Co., which subleases the improvements back to NBHC.

Amendments to the project agreements were signed in 2000 that resulted in the replacement of tolling with traffic volume payments by NBHC to Project Co. based on a traffic counting system.

# **Société de voirie du Nouveau-Brunswick 2013 - 2014**

## **Historique et objectifs**

La Société de voirie du Nouveau-Brunswick (SVNB) a été créée en tant que société de la Couronne par l'adoption d'une loi provinciale en 1995.

Sous la direction du gouvernement, la SVNB a le mandat d'accélérer la réfection du réseau routier du Nouveau-Brunswick, en particulier les principales routes provinciales qui font partie du réseau routier national. La SVNB peut planifier, concevoir, financer, construire, améliorer, exploiter, entretenir, acquérir, détenir, posséder ou louer des routes. Les travaux de construction et d'entretien doivent être conformes aux normes établies par le ministre des Transports et de l'Infrastructure ou approuvées par la lieutenant-gouverneure en conseil. La SVNB a le pouvoir d'emprunter et de générer des recettes par divers moyens spécifiés et approuvés par la lieutenant-gouverneure en conseil. Il peut s'agir de projets conjoints avec le secteur privé.

## **Route de Fredericton à Moncton**

En 1998, la SVNB a conclu des ententes avec Maritime Road Development Corporation (MRDC), un consortium du secteur privé, et la New Brunswick (F-M) Project Company Inc. (Project Co.), une société à but non lucratif. Les ententes portaient sur l'élaboration, la conception, la construction (ECC), l'exploitation, la gestion, l'entretien et la remise en état (EER) d'une route à péage à quatre voies entre Longs Creek et Moncton. En même temps, la SVNB a conclu avec la Project Co. une entente de concession accordant à bail à cette entreprise l'emprise qu'elle possède. La Project Co. est propriétaire de toutes les améliorations de ces terrains, qu'elle sous-loue à bail à la SVNB.

À la suite de modifications apportées aux ententes relatives au projet signées en 2000, le péage a été remplacé par le versement par la SVNB de paiements à la Project Co., établis à l'aide d'un système de comptage de la circulation.

---

The capital cost of the Fredericton-Moncton highway was recorded with the related debt reflected as a liability of NBHC and the Province.

On October 24, 2001 the entire highway (approximately 195 km) was officially opened for traffic.

On January 1st, 2009 the Hanwell Road Interchange was added to the Facility and MRDC assumed responsibility for the operation, maintenance and rehabilitation of the Interchange.

On March 1, 2013 amendments to the project agreements were signed that resulted in the elimination of the Traffic Volume Payments (the "Shadow Tolls") and the requirement for a traffic counting agreement as a mechanism to make the Toll Based Debt Loan payments. The Shadow Tolls were replaced by a schedule of fixed monthly payments from NBHC to the toll based lenders, independent of the traffic volumes.

The twentieth anniversary date of the Project Co. OMM agreement is January 22, 2018. Under the Terms of the agreement the OMM Payment will be renegotiated in 2017 for the last 10 years.

The Department of Transportation and Infrastructure (DTI) supports NBHC in overseeing the highway's operation. The Department of Finance provides support on financing matters.

### **Trans-Canada Highway**

On February 4, 2005, NBHC entered into agreements with Trans-Canada Highway Project Co. Ltd (TCHP Co.) and Brun-Way Construction Inc. and Brun-Way Highways Operations Inc. The agreements involved the design, construction, financing, operation, maintenance, and rehabilitation of the Trans-Canada Highway (TCH) between the Quebec border and Longs Creek and Route 95 between the US border at Houlton, Maine and Woodstock.

TCHP Co., a wholly-owned subsidiary of NBHC, was retained by NBHC to administer and manage the TCH Project in accordance with the

Le coût d'investissement de la route de Fredericton à Moncton a été inscrit en tant que dépense, la dette connexe étant considérée comme une obligation de la SVN et du gouvernement provincial.

La route d'une longueur approximative de 195 kilomètres a été ouverte à la circulation le 24 octobre 2001.

Le 1<sup>er</sup> janvier 2009, la responsabilité de l'échangeur du chemin Hanwell a été confiée à la MRDC. Celle-ci s'est alors chargée de l'exploitation, de l'entretien et de la remise en état de l'échangeur.

Le 1<sup>er</sup> mars 2013, des modifications apportées aux ententes du projet ont été signées, entraînant l'élimination des paiements liés au débit de circulation (péages virtuels) et de l'exigence concernant l'entente de recensement de la circulation comme mécanisme pour le paiement de la dette basée sur le péage. Les péages virtuels ont été remplacés par des paiements mensuels fixes que la SVN verse aux prêteurs, indépendamment du débit de circulation.

Le vingtième anniversaire de l'entente d'EEG de la Project Co. est le 22 janvier 2018. Comme le prévoit l'entente, le paiement pour l'EEG sera renégocié en 2017 pour les dix dernières années.

Le ministère des Transports et de l'Infrastructure (MTI) appuie la SVN dans la surveillance de l'exploitation de la route. Le ministère des Finances apporte son soutien en ce qui concerne les aspects financiers.

### **Route transcanadienne**

Le 4 février 2005, la SVN a conclu des ententes avec la Trans-Canada Highway Project Co. Ltd (TCHP Co.) et Brun-Way Construction Inc. et Brun-Way Highways Operations Inc. Ces ententes portaient sur la conception, la construction, le financement, l'exploitation, l'entretien et la remise en état de la route transcanadienne (RT) entre la frontière du Québec et Longs Creek et la route 95 entre la frontière américaine à Houlton, au Maine, et Woodstock.

La TCHP Co., filiale en propriété exclusive de la SVN, a été choisie pour administrer et gérer le projet de la RT, aux termes des ententes relatives

---

terms of the Project Agreements.

The TCH was fully open to traffic on October 31, 2007. Brun-Way Highways Operations Inc. has been responsible for the operation, maintenance and rehabilitation (OMR) of the entire 275 km of the TCH, from the Quebec border to Longs Creek, as well as Route 95 from Woodstock to the US border since October 2007.

DTI employees are seconded to TCHP Co. to manage the project. The Department of Finance provides support on financing matters.

The TCH Project was jointly funded by the federal and provincial governments through the Canada-New Brunswick Agreement for the Completion of the Twinning of the TCH in New Brunswick. The Government of Canada contributed \$200 million toward the entire Route 2 Corridor project from the \$2-billion Canada Strategic Infrastructure Fund.

### **Route 1 Gateway Project**

On November 14, 2007, NBHC was assigned the responsibility to complete Route 1 as a four-lane highway between Lepreau and Waweig (55 km) and for any required upgrading of existing sections of Route 1 between St. Stephen and River Glade. This included the design, construction, financing, operation, maintenance, and rehabilitation of the highway (R1G Project).

Route 1 Gateway Project Company Ltd (R1GP Co.) was created as a wholly owned subsidiary of NBHC to facilitate the completion of the twinning of the Route 1 highway.

On March 31, 2010, the Province and the Federal Government signed a \$186 million agreement to cost-share the twinning of Route 1 from Murray Road to Pennfield. An additional \$234 million was cost-shared between the Province and the Federal Government under the provisions of the Provincial-Territorial Base Funding Agreement. The two agreements allowed for a total of \$420 million of the \$541 million to be cost-shared 50/50.

au projet.

Les tronçons de la RT visés par le projet ont été ouverts à la circulation le 31 octobre 2007. Depuis octobre 2007, Brun-Way Highways Operations Inc. est chargé de l'exploitation, de l'entretien et de la remise en état (EER) des 275 km de la RT entre la frontière du Québec et Longs Creek, et de la route 95, de Woodstock à la frontière américaine.

Des employés du MTI sont détachés auprès de la TCHP Co. pour gérer le projet. Le ministère des Finances apporte son soutien en ce qui concerne les aspects financiers.

Le projet de la RT a été financé conjointement par les gouvernements fédéral et provincial dans le cadre de l'Entente Canada – Nouveau-Brunswick sur l'achèvement de l'élargissement à quatre voies de la RT au Nouveau-Brunswick. Le gouvernement fédéral a contribué pour 200 millions de dollars à l'ensemble du projet de corridor de la route 2, somme qui provenait du Fonds canadien sur l'infrastructure stratégique de deux milliards de dollars.

### **Projet de porte d'entrée de la route 1**

Le 14 novembre 2007, la SVNB a été chargée d'achever l'élargissement à quatre voies de la route 1 entre Lepreau et Waweig (55 km) et d'effectuer toutes les améliorations nécessaires aux tronçons existants de la route 1 entre St. Stephen et River Glade. Le projet comprenait la conception, la construction, le financement, l'exploitation, l'entretien et la remise en état de la route (R1G Project).

La Route 1 Gateway Project Company Ltd. (R1GP Co.) a été créée en tant que filiale en propriété exclusive de la SVNB afin de faciliter l'achèvement de l'élargissement à quatre voies de la route 1.

Le 31 mars 2010, le gouvernement provincial et le gouvernement fédéral ont conclu une entente à frais partagés de 186 millions de dollars en vue de financer l'élargissement à quatre voies de la route 1 entre le chemin Murray et Pennfield. Outre cette somme, les deux ordres de gouvernement ont aussi conclu un accord de partage des coûts de 234 millions de dollars en vertu de l'Entente sur le financement de base pour les provinces et les territoires. Le financement à assumer à parts égales prévu par ces deux ententes s'élève en tout

---

Project agreements were entered into with the preferred proponent, Dexter Developer General Partnership, on March 31, 2010, for a guaranteed maximum construction price (GMP) of \$580,278,703. Through a combination of scope changes and value engineering proposals, the final GMP for the R1G Project was reduced to \$540,998,410.

The total completion of the design/build phase of the project was reached December 15, 2012, seven months ahead of the original schedule and with no claims. Transfield Dexter Gateway Services Limited is responsible for the operation, maintenance and rehabilitation (OMR) of the 235 kilometres from St. Stephen to River Glade. The OMR work period is for 29 years with an end date of June 30, 2040.

The same DTI employees who work on the TCH Project and the Fredericton–Moncton Highway Project are also seconded to R1GP Co. to administer and manage the R1G Project. The Department of Finance provides support on financing matters.

## **Summary of Activities**

### **Fredericton-Moncton Highway**

During the year MRDC (the Operator) continued operating and maintaining the Fredericton-Moncton highway, which is comprised of approximately 900 lane kilometres, 18 interchanges and 42 structures.

NBHC made payments to MRDC under the OMM Agreement for the operations, maintenance and rehabilitation of the highway. Other obligations met under the agreement included: auditing of MRDC's OMM work, reviewing OMM standards and requirements and the maintenance of weigh scale sites.

Semi-annual payments on lease-based debt were made in May and November 2013. This debt will be fully paid in November 2027.

à 420 millions sur les 541 millions de dollars du projet.

Les ententes relatives au projet ont été signées le 31 mars 2010 avec le promoteur retenu, Dexter Developer General Partnership, pour un coût maximal garanti de 580 278 703 \$. Grâce à des modifications de l'étendue des travaux et à des propositions d'analyse de la valeur, le coût maximal garanti final a été réduit à 540 998 410 \$.

La phase de conception-construction du projet a été entièrement terminée le 15 décembre 2012, sept mois avant le délai prévu et sans aucune réclamation. Transfield Dexter Gateway Services Limited est responsable de l'exploitation, de l'entretien et de la remise en état (EER) des 235 kilomètres de route entre St. Stephen et River Glade. Les travaux d'EER s'étendent sur une période de 29 ans et se termineront le 30 juin 2040.

Les employés du MTI affectés au projet de la route transcanadienne et au projet de la route de Fredericton à Moncton sont détachés auprès de la R1GP Co. pour administrer et gérer le projet de porte d'entrée de la route 1. Le ministère des Finances apporte son soutien en ce qui concerne les aspects financiers.

## **Sommaire des activités**

### **Route de Fredericton à Moncton**

Au cours de l'année, MRDC (l'exploitant) a poursuivi l'exploitation et l'entretien de la route de Fredericton à Moncton qui comprend environ 900 kilomètres de voie, 18 échangeurs et 42 ouvrages.

La SVNB a versé des paiements à MRDC pour l'exploitation, l'entretien et la remise en état de la route, conformément à l'entente d'EEG. Parmi les autres obligations découlant de l'entente, mentionnons la vérification des travaux d'EEG de MRDC, l'examen des normes et des exigences relatives à l'EEG et l'entretien des postes de pesée.

Des paiements semestriels sur la dette basée sur la location ont été versés en mai et en novembre 2013. Cette dette sera entièrement remboursée en novembre 2027.

---

## **Trans-Canada Highway**

During the year Brun-Way Highways Operations Inc. (the Operator) continued to be responsible for the operation, maintenance and rehabilitation of the TCH from Longs Creek to the Quebec border, as well as from Woodstock to the US border, which is comprised of approximately 1167 lane kilometres, 34 interchanges and 72 structures.

NBHC made payments to the Operator under the OMR Agreement for the operations, maintenance and rehabilitation of the highway. Other obligations met under the agreement included: auditing of Brun-Way's OMR work, reviewing OMR standards and requirements and the maintenance of weigh scale sites.

## **Route 1 Gateway Project**

The total completion of the design/build phase of the R1G Project was achieved on December 15, 2012, seven months ahead of schedule and with no claims.

Effective December 15, 2012, OMR responsibilities for all sections of Route 1 were fully transferred to Transfield Dexter Gateway Services Limited (the Operator), 235 kilometres from St. Stephen to River Glade which is comprised of 1104 lane km, 39 interchanges and 210 structures

NBHC made payments to the Operator under the OMR Agreement for the operation, maintenance and rehabilitation of the highway. Other obligations met under the OMR Agreement include: auditing of Transfield Dexter's OMR work to ensure compliance with the OMR standards, reviewing and revising OMR standards and requirements to meet current conditions.

## **Board of Directors**

The Ministers and Deputy Ministers of Transportation and Infrastructure and Finance are members of the Board of Directors, and the President and two other members are appointed by the Lieutenant-Governor in Council. The

## **Route transcanadienne**

Au cours de l'année, Brun-Way Highways Operations Inc. (l'exploitant) a continué de se charger de l'exploitation, de l'entretien et de la remise en état de la RT entre Longs Creek et la frontière du Québec, et entre Woodstock et la frontière américaine. Ces tronçons comprennent environ 1167 kilomètres de voie, 34 échangeurs et 72 ouvrages.

Conformément à l'entente pour l'EER, la SVNB a versé des paiements à l'exploitant pour l'exploitation, l'entretien et la remise en état de la route. Parmi les autres obligations découlant de l'entente, mentionnons la vérification des travaux d'EER effectués par Brun-Way, l'examen des normes et des exigences d'EER et l'entretien des postes de pesée.

## **Projet de porte d'entrée de la route 1**

La phase de conception-construction du projet de porte d'entrée de la route 1 a été entièrement terminée le 15 décembre 2012, sept mois avant le délai prévu et sans aucune réclamation.

Le 15 décembre 2012, les responsabilités en matière d'EER pour tous les tronçons de la route 1 ont été entièrement transférées à Transfield Dexter Gateway Services Limited (l'exploitant), soit 235 kilomètres de St. Stephen à River Glade, ce qui comprend 1 104 kilomètres de voie, 39 échangeurs et 210 ouvrages.

Conformément à l'entente pour l'EER, la SVNB a versé des paiements à l'exploitant pour l'exploitation, l'entretien et la remise en état de la route. Les autres obligations découlant de l'entente pour l'EER comprennent la vérification du travail de Transfield Dexter pour veiller au respect des normes d'EER ainsi que l'examen et la révision des normes et des exigences d'EER pour s'assurer qu'elles répondent aux conditions actuelles.

## **Conseil d'administration**

Les ministres et les sous-ministres des Transports et de l'Infrastructure et des Finances sont membres du conseil d'administration. Le président et deux autres membres sont nommés par la lieutenant-gouverneure en conseil.

---

Board of Directors at March 31, 2014 consisted of:

**Hon. Claude Williams**, Minister of Transportation and Infrastructure, Chairperson  
**Hon. Blaine Higgs**, Minister of Finance, Vice-Chairperson  
**Fred Blaney**, Assistant Deputy Minister, Transportation and Infrastructure, President  
**Jean Marc Dupuis**, Deputy Minister, Transportation and Infrastructure,  
**Jane Garbutt**, Deputy Minister, Finance  
**Dale Wilson**, Deputy Minister, Public Safety  
**Leonard Lee-White**, Assistant Deputy Minister, Finance

Au 31 mars 2014, le conseil d'administration se composait des personnes suivantes :

**L'hon. Claude Williams**, ministre des Transports et de l'Infrastructure, président  
**L'hon. Blaine Higgs**, ministre des Finances, vice-président  
**Fred Blaney**, sous-ministre adjoint des Transports et de l'Infrastructure, président  
**Jean Marc Dupuis**, sous-ministre des Transports et de l'Infrastructure  
**Jane Garbutt**, sous-ministre des Finances  
**Dale Wilson**, sous-ministre de la Sécurité publique  
**Leonard Lee-White**, sous-ministre adjoint des Finances

---

**CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

**NEW BRUNSWICK HIGHWAY CORPORATION**

**31 MARCH 2014**

---







AUDITOR GENERAL  
OF NEW BRUNSWICK

## INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Chairperson and Board of Directors  
New Brunswick Highway Corporation

I have audited the accompanying consolidated financial statements of the New Brunswick Highway Corporation, which comprise the consolidated statements of financial position as at March 31, 2014, and the consolidated statements of operations, cash flow, change in net debt and change in accumulated surplus for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

### *Management's Responsibility for the Consolidated Financial Statements*

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

### *Auditor's Responsibility*

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

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

I believe that the audit evidence I have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for my audit opinion.

### *Opinion*

In my opinion, the consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the New Brunswick Highway Corporation as at March 31, 2014, and the results of its operations, its cash flows, changes in its net debt and changes in its accumulated surplus for the year then ended in accordance with Canadian public sector accounting standards.

Kim MacPherson, CPA, CA  
Auditor General

Fredericton, NB  
January 30, 2015




**NEW BRUNSWICK HIGHWAY CORPORATION**  
**CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION**  
**AS AT 31 MARCH**

|                                          | <b>2014</b>             | <b>2013</b>             |
|------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b><u>FINANCIAL ASSETS</u></b>           |                         |                         |
| Due from Province of New Brunswick       | \$ 708,079,396          | \$ 738,165,163          |
| Accounts receivable                      | 173,099                 | 103,243                 |
|                                          | \$ 708,252,495          | \$ 738,268,406          |
| <b><u>LIABILITIES</u></b>                |                         |                         |
| Accounts payable and accrued liabilities | \$3,553,743             | \$3,522,815             |
| Accrued interest payable                 | 65,824,382              | 68,660,937              |
| Accrued rehabilitation (Note 8)          | 17,153,974              | -                       |
| Other monies held in trust               | 120,000                 | 120,000                 |
| Deferred revenue (Note 4)                | 821,950                 | 8,029,109               |
| Capital lease obligation (Note 6)        | 638,754,370             | 665,964,654             |
|                                          | \$ 726,228,419          | \$ 746,297,515          |
| <b><u>NET DEBT</u></b>                   | <b>\$ (17,975,924)</b>  | <b>\$ (8,029,109)</b>   |
| <b><u>NON-FINANCIAL ASSETS</u></b>       |                         |                         |
| Prepaid rehabilitation (Note 7)          | \$ 128,522,936          | \$ 133,548,095          |
| Prepaid expenses                         | 821,950                 | 8,029,109               |
| Fredericton-Moncton highway (Note 9)     | 709,152,155             | 720,125,870             |
| Trans -Canada highway (Note 10)          | 639,106,525             | 649,480,425             |
| Route 1 Gateway project (Note 11)        | 583,367,380             | 552,832,432             |
|                                          | \$ 2,060,970,946        | \$ 2,064,015,931        |
| <b><u>ACCUMULATED SURPLUS</u></b>        | <b>\$ 2,042,995,022</b> | <b>\$ 2,055,986,822</b> |


Contingent Liabilities – See Note 16

Contractual Obligations/Commitments – See Note 14

The accompanying notes are an integral part of these Consolidated Financial Statements.

Approved by the Board  
  


---


---

Chairperson

Director

**NEW BRUNSWICK HIGHWAY CORPORATION  
CONSOLIDATED STATEMENT OF OPERATIONS  
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH**

|                                                                      | <b>2014</b>            |                        | <b>2013</b>           |
|----------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|
|                                                                      | <b>Budget</b>          | <b>Actual</b>          | <b>Actual</b>         |
| <b>REVENUE (Note 12)</b>                                             |                        |                        |                       |
| Province of New Brunswick                                            | \$ 111,512,135         | \$ 111,489,435         | \$ 642,816,569        |
| Other                                                                | -                      | 22,700                 | 3,062,498             |
|                                                                      | <u>\$ 111,512,135</u>  | <u>\$ 111,512,135</u>  | <u>\$ 645,879,067</u> |
| <b>EXPENSE</b>                                                       |                        |                        |                       |
| <b>Fredericton-Moncton Highway</b>                                   |                        |                        |                       |
| New Brunswick (F-M) Project Company Inc. administrative expenditures | 160,000                | 151,645                | 142,620               |
| Traffic count operations and maintenance (Note 13)                   | -                      | -                      | 116,057               |
| Operations and maintenance (Note 13)                                 | 9,860,000              | 9,860,357              | 6,749,978             |
| Operating and administrative expense                                 | 197,500                | 252,843                | 279,189               |
| Amortization expense                                                 | 19,643,995             | 19,643,995             | 19,200,430            |
| Interest expense                                                     | 45,093,861             | 45,093,861             | 46,923,055            |
| <b>Trans-Canada Highway</b>                                          |                        |                        |                       |
| Trans-Canada Highway Project Co. Ltd administrative Expenditures     | 234,400                | 270,619                | 225,990               |
| Operations and maintenance (Note 13)                                 | 5,962,900              | 6,071,700              | 6,033,631             |
| Amortization expense                                                 | 18,390,218             | 18,390,218             | 18,031,498            |
| <b>Route 1 Gateway Highway</b>                                       |                        |                        |                       |
| Route 1 Gateway Project Company Ltd administrative expenditures      | 216,700                | 372,833                | 134,365               |
| Operations and maintenance (Note 13)                                 | 7,356,500              | 7,350,212              | 6,530,936             |
| Amortization expense                                                 | 17,045,652             | 17,045,652             | 7,928,068             |
|                                                                      | <u>\$ 124,161,726</u>  | <u>\$ 124,503,935</u>  | <u>\$ 112,295,817</u> |
| <b>ANNUAL (DEFICIT) SURPLUS</b>                                      | <u>\$ (12,649,591)</u> | <u>\$ (12,991,800)</u> | <u>\$ 533,583,250</u> |

The accompanying notes are an integral part of these Consolidated Financial Statements.

---

**NEW BRUNSWICK HIGHWAY CORPORATION**  
**CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGE IN NET DEBT**  
**FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH**

---

|                                         | <u>2014</u>            | <u>2013</u>           |
|-----------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| <b>NET DEBT – BEGINNING OF YEAR</b>     | \$ (8,029,109)         | \$ (2,113,425)        |
| <b>CHANGES IN YEAR</b>                  |                        |                       |
| Annual (Deficit) Surplus                | \$ (12,991,800)        | \$ 533,583,250        |
| Acquisition of Tangible Capital Assets  | (64,267,198)           | (560,983,953)         |
| Amortization of Tangible Capital Assets | 55,079,865             | 45,159,996            |
| Change in Prepaid Rehabilitation        | 5,025,159              | (17,759,293)          |
| Net Change in Prepaid Expense           | 7,207,159              | (5,915,684)           |
| <b>CHANGE IN NET DEBT</b>               | <u>\$ (9,946,815)</u>  | <u>\$ (5,915,684)</u> |
| <b>NET DEBT – END OF YEAR</b>           | <u>\$ (17,975,924)</u> | <u>\$ (8,029,109)</u> |

The accompanying notes are an integral part of these Consolidated Financial Statements.

---

**NEW BRUNSWICK HIGHWAY CORPORATION**  
**CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN ACCUMULATED SURPLUS**  
**FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH**

---

|                                                  | <b>2014</b>             | <b>2013</b>             |
|--------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>BALANCE, BEGINNING OF YEAR</b>                | <u>\$ 2,055,986,822</u> | <u>\$ 1,522,403,572</u> |
| ANNUAL (DEFICIT) SURPLUS OF REVENUE OVER EXPENSE | (12,991,800)            | 533,583,250             |
| <b>BALANCE, END OF YEAR</b>                      | <u>2,042,995,022</u>    | <u>2,055,986,822</u>    |

The accompanying notes are an integral part of these Consolidated Financial Statements.

---

**NEW BRUNSWICK HIGHWAY CORPORATION  
CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS  
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH**

---

|                                                               | <b>2014</b>         | <b>2013</b>         |
|---------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>CASH &amp; CASH EQUIVALENTS<br/>GENERATED BY (USED IN)</b> |                     |                     |
| <b>OPERATING ACTIVITIES</b>                                   |                     |                     |
| Annual (Deficit) Surplus                                      | \$ (12,991,800)     | \$ 533,583,250      |
| Amortization of capital assets                                | 55,079,865          | 45,159,996          |
|                                                               | 42,088,065          | 578,743,246         |
| <b>CHANGES IN NON-CASH WORKING CAPITAL BALANCES</b>           |                     |                     |
| Receivables                                                   | -                   | 14,112,244          |
| Accounts Receivable                                           | (69,856)            | 18,728              |
| Accounts Payable                                              | 30,928              | (2,754,750)         |
| Accrued Interest payable                                      | (2,836,555)         | (2,663,115)         |
| Accrued Rehabilitation                                        | 17,153,974          | -                   |
| Contractor's deposit                                          | -                   | (1,622,520)         |
| Deferred Revenue                                              | (7,207,159)         | 5,915,684           |
| Other Monies Held in Trust                                    | -                   | 10,000              |
| Prepaid Expense                                               | 7,207,159           | (5,915,684)         |
| Prepaid Rehabilitation                                        | 5,025,159           | (17,759,293)        |
|                                                               | 19,303,650          | (10,658,706)        |
| <b>CAPITAL TRANSACTIONS</b>                                   |                     |                     |
| Acquisition of Tangible Capital Assets                        | (64,267,198)        | (560,983,953)       |
| <b>FINANCING ACTIVITIES</b>                                   |                     |                     |
| Capital Lease Payments                                        | (27,210,284)        | (25,312,089)        |
| <b>Decrease in Cash &amp; Cash Equivalents</b>                | <b>(30,085,767)</b> | <b>(18,211,502)</b> |
| <b>Cash &amp; Cash Equivalents, beginning of year</b>         | 738,165,163         | 756,376,665         |
| <b>Cash &amp; Cash Equivalents is represented by:</b>         |                     |                     |
| <b>Due from Province of New Brunswick</b>                     | \$ 708,079,396      | \$ 738,165,163      |

---

The accompanying notes are an integral part of these Consolidated Financial Statements.

---

**NEW BRUNSWICK HIGHWAY CORPORATION**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**  
**31 MARCH 2014**

---

**1. New Brunswick Highway Corporation**

---

The New Brunswick Highway Corporation (NBHC) is a Provincial Crown Corporation incorporated by an Act of the New Brunswick Legislature effective 29 March 1995.

NBHC is the signatory for the Province in all agreements relating to the Fredericton-Moncton Highway Project, the Trans-Canada Highway Project, and the Route 1 Gateway Project. As such, NBHC is responsible for monitoring, controlling and administering those agreements to ensure that agreement terms are respected by other signatories and that provincial commitments are met. This includes ensuring that construction of the highway and any required refurbishments are completed as required in those agreements. It also includes ensuring that the ongoing operation, management, maintenance, and rehabilitation of the Fredericton-Moncton highway, the Trans-Canada highway, and the Route 1 Gateway Highway, are conducted in accordance with terms of the respective project agreements.

**2. Summary of Significant Accounting Policies**

---

**Basis of Accounting**

These consolidated financial statements are prepared by management using NBHC's accounting policies stated below which are in accordance with Canadian public sector accounting standards (PSAS) as issued by the Public Sector Accounting Board of Canada.

**Cash and Cash Equivalents/Due from Province of New Brunswick**

Cash and cash equivalents consist of amounts due from the Province of New Brunswick ("the Province"). NBHC does not have a separate bank account; NBHC expenses and revenues flow through the Province of New Brunswick's bank accounts.

**Asset Classification**

Assets are classified as either financial or non-financial. Financial assets are assets that could be used to discharge existing liabilities or finance future operations and are not to be consumed in the normal course of operations. Non-financial assets are acquired, constructed or developed assets that do not provide resources to discharge existing liabilities but are employed to deliver government services, may be consumed in normal operations and are not for resale.

**Tangible Capital Assets**

Tangible Capital assets are recorded at gross cost and amortized on a straight-line basis over a period of 20 to 50 years, depending on the asset classification. Assets under construction are carried as work in progress until completion.



---

**NEW BRUNSWICK HIGHWAY CORPORATION**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**  
**31 MARCH 2014**

---

**2. Summary of Significant Accounting Policies (continued)**

---

**Leases**

Long-term leases, under which NBHC, as lessee, assumes substantially all the benefits and risks of ownership of leased property, are classified as capital leases. The present value of a capital lease is accounted for as an asset and an obligation at the inception of the lease.

**Financial Instruments**

Financial instruments consist of accounts receivable, accounts payable, accrued liabilities and cash & cash equivalents (Due from Province of New Brunswick).

Financial instruments are derecognised when the contractual rights to the cash flows from the financial asset have expired or have been transferred, and the Corporation has transferred substantially all risks and rewards of ownership, or are derecognized when the contractual obligation has been discharged, cancelled, or has expired.

The carrying value of Due from Province of New Brunswick, accounts receivable, accounts payable, and accrued liabilities approximate fair value of these instruments.

**Consolidation Policy**

These consolidated financial statements include the accounts of NBHC and those of its wholly-owned subsidiaries, Trans-Canada Highway Project Co. Ltd and Route 1 Gateway Project Company Ltd.

**Revenue Recognition**

Revenues are recorded on an accrual basis. Government transfers are recognized as revenue in the period during which the transfer is authorized and all eligibility criteria are met, except when and to the extent that the transfer stipulations give rise to an obligation that meets the definition of a liability. Transfers recognized in the period include operational costs, capital transfers for assets, and prepaid rehabilitation.

**Measurement Uncertainty**

Measurement uncertainty is uncertainty in the determination of the amount at which an item is recognized in the financial statements. This uncertainty exists when there is a variance between the recognized amount and another reasonably possible amount. Some items in these financial statements have been measured using estimates. The most significant areas requiring the use of management estimates relate to amortization expense and the allocation of the payment amounts to the developer as prepaid expenses or tangible capital assets. Actual results could differ from those estimates.

The Province provides funding to NBHC to meet agreement terms for the operation, management, maintenance and rehabilitation (capital improvements) of designated sections of the New Brunswick highway network. These agreements cover the Fredericton to Moncton highway, the Trans-Canada highway from Longs Creek to the Quebec border and the Route 1 Gateway highway.

---

**NEW BRUNSWICK HIGHWAY CORPORATION**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**  
**31 MARCH 2014**

---

**2. Summary of Significant Accounting Policies (continued)**

---

The terms of the agreements provide for scheduled annual payments which do not necessarily reflect the expected timing of rehabilitation work. To better reflect the capital improvements, the payments to the operators are being accounted for as follows:

- as prepaid expenses when the rehabilitation work is expected to be completed after the payment has been made,
- as accrued expenditures when the rehabilitation work is expected to occur prior to the payment being made, and as the acquisition of tangible capital assets in the year the rehabilitation work is expected to be completed.

Amortization of the capital improvement work commences in the year the rehabilitation work is expected to be performed. This may not reflect when the work is actually completed by the operators.

**3. Budget**

---

The budget figures included in these financial statements have been derived from the estimates approved by the Corporation's Board of Directors.

**4. Deferred Revenue**

---

The balance of deferred revenue at 31 March 2014 was \$821,950 (2013 - \$8,029,109). This balance is the payment received from the Province of New Brunswick for the April 2014 Operations, Maintenance and Management payment for the Fredericton-Moncton highway.

**5. Risk Management**

---

An analysis of significant risk from NBHC's financial instruments is provided below:

a) Credit Risk

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will cause financial loss for the other party by failing to discharge an obligation. Accounts receivable balances are due from related entities of the Corporations and are considered low risk due to an excellent collection history. Accounts receivable balances from external organizations are deemed insignificant to the Corporation's consolidated financial statements. The Corporation's maximum exposure to credit risk at March 31, 2014 is equal to the accounts receivable balance of \$173,099. Credit risk is not disbursed as related entities comprise a significant portion of the accounts receivable balance.

---

**NEW BRUNSWICK HIGHWAY CORPORATION**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**  
**31 MARCH 2014**

---

**5. Risk Management (continued)**

---

b) Liquidity Risk

Liquidity risk is the risk of not being able to settle or meet an obligation on time or at a reasonable price. The Corporation's management considers exposure to liquidity risk to be insignificant. The Corporation manages liquidity risk through signed agreements and acts whereby the Province guarantees all obligations.

c) Interest Rate Risk

Interest rate risk arises from the possibility that changes in interest rates will affect future cash flows or fair values of financial instruments. As all lease contracts have fixed interest rates the Corporation's management considers exposure to interest risk to be insignificant.

d) Currency Risk

Currency risk arises on financial instruments denominated in a foreign currency. The Corporation does not have any transactions with customers in a foreign currency and therefore considers risk to be insignificant.

**6. Capital Lease Obligation**

---

Due to the elimination of tolls under the 1 March 2000 amendments to the Fredericton-Moncton highway agreements, the payment arrangements are accounted for as a capital lease in accordance with Canadian public sector accounting standards. Consequently, a capital lease obligation was accrued during the 1999-2000 fiscal year. The net present value of that capital lease obligation at 31 March 2014 was \$638.8 million (2013 \$666.0 million). Under the agreements, NBHC will be required to make total future lease payments to the New Brunswick (F-M) Project Company Inc. of approximately \$1.1 billion, including principal and interest.

Capital lease obligation interest rate: 6.41%

Capital lease obligation expiry date: November 30, 2027

Annual principal and interest payments in each of the next five years are as follows:

| <u>Fiscal Year</u> | <u>(millions)</u> |
|--------------------|-------------------|
| 2014 - 2015        | \$75.4            |
| 2015 - 2016        | \$75.8            |
| 2016 - 2017        | \$76.1            |
| 2017 - 2018        | \$76.3            |
| 2018 - 2019        | \$76.8            |

---

**NEW BRUNSWICK HIGHWAY CORPORATION**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**  
**31 MARCH 2014**

---

**7. Prepaid Rehabilitation**

---

|                                                   | <u>2014</u>          | <u>2013</u>          |
|---------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>F-MH</b>                                       |                      |                      |
| Balance, beginning of year                        | \$ 47,141,393        | \$ 47,256,930        |
| Additions during year                             | 4,413,717            | (115,537)            |
| Balance, end of year                              | <u>\$ 51,555,110</u> | <u>\$ 47,141,393</u> |
| <b>TCH</b>                                        |                      |                      |
| Balance, beginning of year                        | \$ 69,259,319        | \$ 59,965,584        |
| Additions during year                             | 7,708,507            | 9,293,735            |
| Balance, end of year                              | <u>\$ 76,967,826</u> | <u>\$ 69,259,319</u> |
| <b>RIG</b>                                        |                      |                      |
| Balance, beginning of year                        | \$ 17,147,383        | \$ 8,566,288         |
| Decrease during year                              | (17,147,383)         | 8,581,095            |
| Balance, end of year                              | <u>\$ -</u>          | <u>\$ 17,147,383</u> |
| Total prepaid rehabilitation balance, end of year | <u>\$128,522,936</u> | <u>\$133,548,095</u> |

**8. Accrued Rehabilitation**

---

|                                                   | <u>2014</u>          | <u>2013</u> |
|---------------------------------------------------|----------------------|-------------|
| <b>RIG</b>                                        |                      |             |
| Balance, beginning of year                        | \$ -                 | \$ -        |
| Increase during year                              | 17,153,974           | -           |
| Balance, end of year                              | <u>\$ 17,153,974</u> | <u>\$ -</u> |
| Total accrued rehabilitation balance, end of year | <u>\$ 17,153,974</u> | <u>\$ -</u> |

**9. Fredericton-Moncton Highway**

---

In January 1998, the Province, through NBHC, entered into agreements with a private sector consortium and the New Brunswick (F-M) Project Company Inc., a not-for-profit company, to develop, design, build, operate, manage, maintain, and rehabilitate a four-lane toll highway between Longs Creek and Moncton. Effective 1 March 2000, the agreements were amended to eliminate tolling on the highway.

Collateral mortgages are held by the Toll Based Debt Lenders on the Facility Lands for the outstanding balance. The collateral mortgages will remain on the Facility Lands until such time as the debt is repaid.

---

**NEW BRUNSWICK HIGHWAY CORPORATION**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**  
**31 MARCH 2014**

---

**9. Fredericton-Moncton Highway (continued)**

---

NBHC was responsible for making monthly traffic volume payments to the New Brunswick (F-M) Project Company Inc. The traffic volume payments were used to repay principal and pay interest on the toll-based debt. Any amount in excess of that required to service the debt was returned to NBHC. Effective March 1, 2013 amendments to the project agreements were signed that resulted in the elimination of the traffic volume payments and the requirement for the traffic counting agreement as a mechanism to make the toll-based debt loan payments.

NBHC leases land to the New Brunswick (F-M) Project Company Inc., which owns all improvements to these lands, in particular the four-lane highway, and subleases the improvements back to NBHC. NBHC is responsible for making the sublease payments to the New Brunswick (F-M) Project Company Inc.

The transfer of the land corridor required for the Fredericton-Moncton highway by the Province to NBHC has been treated as an equity contribution for financial statement purposes and has been recorded at the nominal amount of one dollar.

|                                            | <u>2014</u>           | <u>2013</u>           |
|--------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Balance, beginning of year                 | \$ 930,818,128        | \$ 921,745,846        |
| Additions during year                      | 8,670,280             | 9,072,282             |
| Closing Balance, end of year               | <u>\$ 939,488,408</u> | <u>\$ 930,818,128</u> |
| Accumulated amortization beginning of year | \$ 210,692,258        | \$ 191,491,828        |
| Amortization Expense                       | 19,643,995            | 19,200,430            |
| Accumulated Amortization, end of year      | <u>\$ 230,336,253</u> | <u>\$ 210,692,258</u> |
| Net Book Value (NBV)                       | <u>\$ 709,152,155</u> | <u>\$ 720,125,870</u> |

**10. Trans-Canada Highway**

---

NBHC was responsible for the design, construction, and financing of the Grand Falls to Aroostook and the Perth-Andover to Woodstock sections (98 km) and is responsible for the operation, maintenance, and rehabilitation of the entire Quebec border to Longs Creek section (261 km) of the Trans-Canada Highway (TCH), as well as Route 95 from Woodstock to the US border (14 km).

The Trans-Canada Highway Project Co. Ltd was created as a wholly-owned subsidiary of NBHC to facilitate the completion of the twinning of the Trans-Canada highway.

On 4 February 2005, the Province, through NBHC, entered into agreements with a private sector consortium, Brun-Way Group Joint Venture, and the Trans-Canada Highway Project Co. Ltd to develop, design, build, finance, operate, manage, maintain, and rehabilitate a four-lane highway

---

**NEW BRUNSWICK HIGHWAY CORPORATION**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**  
**31 MARCH 2014**

---

**10. Trans-Canada Highway (continued)**

---

between the Quebec border and Longs Creek. Payments made for completion of the highway totalled \$541,973,620.

The Province acquired land and made improvements along the corridor. Completed sections of the highway were transferred from the Province to NBHC in a non-arm's length transaction. The initial transfer was treated as an equity contribution for financial statement purposes and has been recorded at the nominal amount of one dollar. The Grand Falls to Aroostook, the Route 95 to US Border and the Aroostook to Woodstock sections were completed in October 2007 and transferred to NBHC at a value of \$557,300,748 based on the cost of Design-Build sections plus improvements made to Route 95.

|                                             | <u>2014</u>           | <u>2013</u>           |
|---------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Balance, beginning of year                  | \$ 749,998,926        | \$ 743,666,432        |
| Additions during year                       | 8,016,318             | 6,332,494             |
| Closing Balance, end of year                | <u>\$ 758,015,244</u> | <u>\$ 749,998,926</u> |
| Accumulated amortization, beginning of year | \$ 100,518,501        | \$ 82,487,003         |
| Amortization Expense                        | 18,390,218            | 18,031,498            |
| Accumulated Amortization, end of year       | <u>\$ 118,908,719</u> | <u>\$ 100,518,501</u> |
| Net Book Value (NBV)                        | <u>\$ 639,106,525</u> | <u>\$ 649,480,425</u> |

**11. Route 1 Gateway Project**

---

The Route 1 Gateway Company Ltd was created June 3, 2009 as a wholly-owned subsidiary of NBHC to facilitate the completion of the twinning and upgrading of existing sections of Route 1 highway. R1GP Co. was retained by NBHC to administer and manage the Route 1 Gateway Project in accordance with the terms of the project agreements.

Land required for new sections of the highway and certain existing sections of the highway have been transferred from the Province to NBHC in a non-arm's length transaction. The transfer has been treated as an equity contribution for financial statement purposes and has been recorded at the nominal amount of one dollar. All land required to complete the twinning of Route 1 has been transferred to NBHC and such lands form part of the Facility Lands.

---

**NEW BRUNSWICK HIGHWAY CORPORATION**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**  
**31 MARCH 2014**

---

**11. Route 1 Gateway Project (continued)**

---

Project agreements were entered into with Dexter Developer General Partnership, on March 31, 2010 for a guaranteed maximum construction price (GMP) of \$580,278,703. In December 2010, NBHC received direction from the province to reduce the scope of the Design-Build work. The final GMP was \$540,998,410. The total completion of the design/build phase of the project was reached December 15, 2012 seven months ahead of the original schedule.

Effective December 15, 2012, the operation, maintenance and rehabilitation responsibilities for all sections of Route 1 (235 kilometres from St. Stephen to River Glade) were transferred to Transfield Dexter Gateway Services Limited. The OMR work period is for 29 years with an end date of June 30, 2040.

|                                            | <u>2014</u>           | <u>2013</u>          |
|--------------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| Balance, beginning of year                 | \$ 560,760,500        | \$ 15,181,323        |
| Additions during year                      | 47,580,600            | 545,579,177          |
| Closing Balance, end of year               | <u>\$ 608,341,100</u> | <u>\$560,760,500</u> |
| Accumulated amortization beginning of year | \$ 7,928,068          | \$ -                 |
| Amortization Expense                       | 17,045,652            | 7,928,068            |
| Accumulated Amortization, end of year      | <u>\$ 24,973,720</u>  | <u>\$ 7,928,068</u>  |
| Net Book Value (NBV)                       | <u>\$ 583,367,380</u> | <u>\$552,832,432</u> |

**12. Revenue**

---

Revenue consists of government transfers from the Province of New Brunswick and other revenue from Highway Usage Permits Fees. These fees for 2014 were \$22,700 (2013 - \$ 22,399).

In the prior year due to the elimination of the tolling reserve fund required in the agreement with toll-based lenders the receivable was paid in full by the New Brunswick (F-M) Project Company Inc. to NBHC. The reserve balance held by the New Brunswick (F-M) Project Company Inc. was higher than the receivable balance with NBHC resulting in the recognition of other revenue in the amount of \$3,040,099.

**13. Expense**

---

Under the terms of the amended Fredericton-Moncton Highway Operation, Management, Maintenance, and Rehabilitation Agreement, NBHC is responsible to make scheduled payments for the operation, management, maintenance, and rehabilitation of the Fredericton-Moncton highway.

---

**NEW BRUNSWICK HIGHWAY CORPORATION**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**  
**31 MARCH 2014**

---

**13. Expense (continued)**

---

Of the \$22,944,356 (2013 - \$15,706,723) OMR payment, \$8,670,281 (2013 - \$9,072,282) was capitalized and \$4,413,717 increased (2013 - reduced by \$115,537) the prepaid for future rehabilitation work. Estimated future payments can be found in Note 14 Contractual obligations/commitments. Effective March 1, 2013 the requirement for the traffic counting system was eliminated.

Under the terms of the Trans-Canada Highway Operation, Maintenance, and Rehabilitation Agreement, on 1 June 2005 NBHC became responsible to make scheduled payments for the operation, maintenance, and rehabilitation of completed sections of the Trans-Canada highway. Of the \$21,796,524 (2013 - \$21,659,861) OMR payment, \$8,016,318 (2013 - \$6,332,495) was capitalized and \$7,708,507 (2013 - \$9,293,735) was recorded as a prepaid for future rehabilitation work. Estimated future payments can be found in Note 14 Contractual obligations/commitments.

Under the terms of the Route 1 Gateway Project Operation, Maintenance, and Rehabilitation Agreement, effective June 1, 2011 NBHC became responsible to make scheduled payments for the operation, maintenance, and rehabilitation of the Route 1 Gateway Project. Of the \$20,629,454 (2013 - \$18,330,035) OMR payment, \$47,580,600 (2013 - \$3,218,003) was capitalized and \$17,147,383 reduced (2013 - increased by \$8,581,095) the prepaid balance for future rehabilitation work and \$17,153,974 was set up as accrued rehabilitation. Estimated future payments can be found in Note 14 Contractual obligations/commitments.

**14. Contractual Obligations/Commitments**

---

NBHC has entered into a 20 year agreement for the OMR of the F-MH with Maritime Road Development, with adjustments for inflation and other items as per provisions of the agreement. The OMR payment is subject to negotiation with the Operator for the final ten years, (20th anniversary date is January 22, 2018).

NBHC has entered into an agreement for the OMR of the TCH from the Quebec Border to Longs Creek with Brun-way Highways Operations Inc. The agreement terminates in 2033. The annual Payments' are based on an annual fixed price of \$18.8 million (in 2005 dollars) with adjustments for inflation and other items as per provisions of the agreement.

NBHC has entered into an agreement for the OMR of the R1G with Transfield Dexter Gateway Services Limited. The annual OMR price is \$19.8 million (in 2010 dollars) to be adjusted annually for inflation and other items in accordance with the provisions of the OMR Agreement. Payments commenced in July 2011 and OMR payments for all sections commenced in December 2012. The OMR Agreement terminates in June 2040.



---

**NEW BRUNSWICK HIGHWAY CORPORATION**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**  
**31 MARCH 2014**

---

**14. Contractual Obligations/Commitments (continued)**

---

Projected OMR payments for each agreement are as follows:

| (\$ Millions) | <u>2015</u> | <u>2016</u> | <u>2017</u> | <u>2018</u> | <u>2019</u> |
|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| F-MH          | \$10.3      | \$33.2      | \$11.9      | \$ 8.5      | TBD         |
| TCH           | \$22.3      | \$22.9      | \$23.4      | \$23.9      | \$24.5      |
| R1G           | \$20.9      | \$21.4      | \$21.8      | \$22.3      | \$22.8      |

**15. Economic Dependence**

---

NBHC is economically dependent on the Province of New Brunswick. During the fiscal year, NBHC received funding of \$111.5 million (2013 - \$642.8 million) from the Province.

NBHC has no employees. Staff support is provided by the Department of Transportation and Infrastructure and the Department of Finance. Other services such as financial, human resources and information technology are provided by the Province of New Brunswick.

**16. Contingent Liabilities**

---

NBHC has been subject to litigation in the course of its operations. In management's judgment, no material exposure exists at this time and accordingly management has not recorded a provision for loss in the financial statements.

**17. Comparative Figures**

---

Certain comparative figures have been reclassified to conform to current year's presentation.



---

**ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

**SOCIÉTÉ DE VOIRIE DU NOUVEAU-BRUNSWICK**

**31 MARS 2014**

---





## RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Au Président et conseil d'administration  
Société de voirie du Nouveau-Brunswick

J'ai effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de la Société de voirie du Nouveau-Brunswick, qui comprennent l'état consolidé de la situation financière au 31 mars 2014, et les états consolidés des résultats, des flux de trésorerie, de l'évolution de la dette nette et de l'évolution de l'excédent accumulé pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

### *Responsabilité de la direction pour les états financiers consolidés*

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

### *Responsabilité de l'auditeur*

Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers consolidés sur la base de mon audit. J'ai effectué mon audit selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que je me conforme aux règles de déontologie et que je planifie et réalise l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives.

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

J'estime que les éléments probants que j'ai obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder mon opinion d'audit.

### *Opinion*

À mon avis, les états financiers consolidés donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Société de voirie du Nouveau-Brunswick au 31 mars 2014, ainsi que des résultats de ses activités, de ses flux de trésorerie, de l'évolution de sa dette nette, et de l'évolution de son excédent accumulé pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes comptables canadiennes pour le secteur public.

La vérificatrice générale,

Kim MacPherson, CPA, CA

Fredericton (N.-B)  
Le 30 janvier 2015



**SOCIÉTÉ DE VOIRIE DU NOUVEAU-BRUNSWICK**  
**ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE**  
**AU 31 MARS**

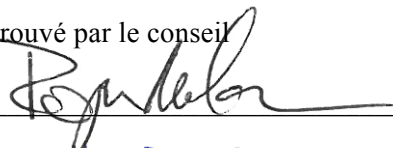
|                                                                   | <u>2014</u>             | <u>2013</u>             |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b><u>ACTIF FINANCIER</u></b>                                     |                         |                         |
| Somme à recevoir de la Province du Nouveau-Brunswick              | 708 079 396 \$          | 738 165 163 \$          |
| Comptes débiteurs                                                 | 173 099                 | 103 243                 |
|                                                                   | <u>708 252 495 \$</u>   | <u>738 268 406 \$</u>   |
| <b><u>PASSIF</u></b>                                              |                         |                         |
| Comptes créditeurs et charges à payer                             | 3 553 743 \$            | 3 522 815 \$            |
| Intérêts courus à payer                                           | 65 824 382              | 68 660 937              |
| Travaux de remise en état – montant constaté (note 8)             | 17 153 974              | -                       |
| Autres sommes détenues en fiducie                                 | 120 000                 | 120 000                 |
| Recettes reportées (note 4)                                       | 821 950                 | 8 029 109               |
| Obligations découlant du contrat de location-acquisition (note 6) | 638 754 370             | 665 964 654             |
|                                                                   | <u>726 228 419 \$</u>   | <u>746 297 515 \$</u>   |
| <b><u>DETTE NETTE</u></b>                                         | <u>(17 975 924) \$</u>  | <u>(8 029 109) \$</u>   |
| <b><u>ACTIF NON FINANCIER</u></b>                                 |                         |                         |
| Travaux de remise en état payés d'avance (note 7)                 | 128 522 936 \$          | 133 548 095 \$          |
| Charges payées d'avance                                           | 821 950                 | 8 029 109               |
| Route Fredericton-Moncton (note 9)                                | 709 152 155             | 720 125 870             |
| Route transcanadienne (note 10)                                   | 639 106 525             | 649 480 425             |
| Projet de porte d'entrée de la route 1 (note 11)                  | 583 367 380             | 552 832 432             |
|                                                                   | <u>2 060 970 946 \$</u> | <u>2 064 015 931 \$</u> |
| <b><u>EXCÉDENT ACCUMULÉ</u></b>                                   | <u>2 042 995 022 \$</u> | <u>2 055 986 822 \$</u> |

Passif éventuel – Voir la note 16


Obligations contractuelles et engagements – Voir la note 14

Les notes afférentes aux états financiers consolidés en font partie intégrante.

Approuvé par le conseil

  
 \_\_\_\_\_

président

  
 \_\_\_\_\_

administrateur

**SOCIÉTÉ DE VOIRIE DU NOUVEAU-BRUNSWICK**  
**ÉTAT CONSOLIDÉ DES RÉSULTATS**  
**POUR L'EXERCICE TERMINE LE 31 MARS**

|                                                                                 | 2014                   |                        | 2013                  |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|
|                                                                                 | Budget                 | Réel                   | Réel                  |
| <b>RECETTES (note 12)</b>                                                       |                        |                        |                       |
| Province du Nouveau-Brunswick                                                   | 111 512 135 \$         | 111 489 435 \$         | 642 816 569 \$        |
| Autres                                                                          | -                      | 22 700                 | 3 062 498             |
|                                                                                 | 111 512 135 \$         | 111 512 135 \$         | 645 879 067 \$        |
| <b>CHARGES</b>                                                                  |                        |                        |                       |
| <b>Route Fredericton-Moncton</b>                                                |                        |                        |                       |
| Dépenses administratives de New-Brunswick (F-M)                                 |                        |                        |                       |
| Project Company Inc.                                                            | 160 000 \$             | 151 645 \$             | 142 620 \$            |
| Exploitation et entretien du système de recensement de la circulation (Note 13) | -                      | -                      | 116 057               |
| Exploitation et entretien (Note 13)                                             | 9 860 000              | 9 860 357              | 6 749 978             |
| Dépenses administratives et d'exploitation                                      | 197 500                | 252 843                | 279 189               |
| Charges d'amortissement                                                         | 19 643 995             | 19 643 995             | 19 200 430            |
| Charges d'intérêt                                                               | 45 093 861             | 45 093 861             | 46 923 055            |
| <b>Route transcanadienne</b>                                                    |                        |                        |                       |
| Dépenses administratives de Trans-Canada Highway                                |                        |                        |                       |
| Project Co. Ltd.                                                                | 234 400                | 270 619                | 225 990               |
| Exploitation et entretien (Note 13)                                             | 5 962 900              | 6 071 700              | 6 033 631             |
| Charges d'amortissement                                                         | 18 390 218             | 18 390 218             | 18 031 498            |
| <b>Porte d'entrée de la route 1</b>                                             |                        |                        |                       |
| Dépenses administratives de la Route 1 Gateway Project                          |                        |                        |                       |
| Company Ltd                                                                     | 216 700                | 372 833                | 134 365               |
| Exploitation et entretien (Note 13)                                             | 7 356 500              | 7 350 212              | 6 530 936             |
| Charges d'amortissement                                                         | 17 045 652             | 17 045 652             | 7 928 068             |
|                                                                                 | 124 161 726 \$         | 124 503 935 \$         | 112 295 817 \$        |
| <b>EXCÉDENT (DÉFICIT) ANNUEL</b>                                                | <b>(12 649 591) \$</b> | <b>(12 991 800) \$</b> | <b>533 583 250 \$</b> |

Les notes afférentes aux états financiers consolidés en font partie intégrante.



---

**SOCIÉTÉ DE VOIRIE DU NOUVEAU-BRUNSWICK**  
**ÉTAT CONSOLIDÉ DE L'ÉVOLUTION DE LA DETTE NETTE**  
**POUR L'EXERCICE TERMINE LE 31 MARS**

---

|                                                        | <u>2014</u>           | <u>2013</u>          |
|--------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| <b>DETTE NETTE – DÉBUT DE L'EXERCICE</b>               | (8 029 109)\$         | (2 113 425)\$        |
| <b>CHANGEMENTS DURANT L'EXERCICE</b>                   |                       |                      |
| Excédent (déficit) annuel                              | (12 991 800) \$       | 533 583 250 \$       |
| Acquisition d'immobilisations corporelles              | (64 267 198)          | (560 983 953)        |
| Amortissement des immobilisations corporelles          | 55 079 865            | 45 159 996           |
| Variation des travaux de remise en état payés d'avance | 5 025 159             | (17 759 293)         |
| Variation nette des charges payées d'avance            | <u>7 207 159</u>      | <u>(5 915 684)</u>   |
| <b>CHANGEMENT DE LA DETTE NETTE</b>                    | <u>(9 946 815)\$</u>  | <u>(5 915 684)\$</u> |
| <b>DETTE NETTE – FIN DE L'EXERCICE</b>                 | <u>(17 975 924)\$</u> | <u>(8 029 109)\$</u> |

Les notes afférentes aux états financiers consolidés en font partie intégrante.

---

**SOCIÉTÉ DE VOIRIE DU NOUVEAU-BRUNSWICK**  
**ÉTAT CONSOLIDÉ DE L'ÉVOLUTION DE L'EXCÉDENT ACCUMULÉ**  
**POUR L'EXERCICE TERMINE LE 31 MARS**

---

|                                                      | <b>2014</b>            | <b>2013</b>            |
|------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>SOLDE, DÉBUT DE L'EXERCICE</b>                    | <u>2 055 986 822\$</u> | <u>1 522 403 572\$</u> |
| EXCÉDENT (INSUFFISANCE) DES RECETTES SUR LES CHARGES | (12 991 800)           | 533 583 250            |
| <b>SOLDE, FIN DE L'EXERCICE</b>                      | <u>2 042 995 022</u>   | <u>2 055 986 822</u>   |

Les notes afférentes aux états financiers consolidés en font partie intégrante.

---

**SOCIÉTÉ DE VOIRIE DU NOUVEAU-BRUNSWICK**  
**ÉTAT CONSOLIDÉ DE L'ÉVOLUTION DES FLUX DE TRÉSORERIE**  
**POUR L'EXERCICE TERMINE LE 31 MARS**

---

|                                                                  | <u>2014</u>           | <u>2013</u>           |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>ESPÈCES ET QUASI-ESPÈCES :</b>                                |                       |                       |
| PROVENANT DES (UTILISÉES PAR LES) :                              |                       |                       |
| <b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>                                  |                       |                       |
| Excédent (déficit) annuel                                        | (12 991 800) \$       | 533 583 250 \$        |
| Amortissement des immobilisations                                | 55 079 865            | 45 159 996            |
|                                                                  | 42 088 065 \$         | 578 743 246 \$        |
| <b>VARIATIONS DES SOLDES DU FONDS DE ROULEMENT</b>               |                       |                       |
| <b>HORS TRÉSORERIE</b>                                           |                       |                       |
| Débiteurs                                                        | -                     | 14 112 244            |
| Comptes débiteurs                                                | (69 856)              | 18 728                |
| Comptes créditeurs                                               | 30 928                | (2 754 750)           |
| Intérêts courus à payer                                          | (2 836 555)           | (2 663 115)           |
| Travaux de remise en état – montant constaté                     | 17 153 974            | -                     |
| Dépôt du promoteur                                               | -                     | (1 622 520)           |
| Recettes reportées                                               | (7 207 159)           | 5 915 684             |
| Autres sommes détenues en fiducie                                | -                     | 10 000                |
| Charges payées d'avance                                          | 7 207 159             | (5 915 684)           |
| Travaux de remise en état payés d'avance                         | 5 025 159             | (17 759 293)          |
|                                                                  | 19 303 650            | (10 658 706)          |
| <b>TRANSACTIONS LIÉES AUX IMMOBILISATIONS</b>                    |                       |                       |
| Acquisition d'immobilisations corporelles                        | (64 267 198)          | (560 983 953)         |
| <b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>                                  |                       |                       |
| Paiements au titre du contrat de location-acquisition            | (27 210 284)          | (25 312 089)          |
| <b>Diminution des espèces et quasi-espèces</b>                   | <b>(30 085 767)</b>   | <b>(18 211 502)</b>   |
| <b>Espèces et quasi-espèces, début de l'exercice</b>             | <b>738 165 163</b>    | <b>756 376 665</b>    |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie représentés par :</b> |                       |                       |
| <b>Somme à recevoir de la Province du Nouveau-Brunswick</b>      | <b>708 079 396 \$</b> | <b>738 165 163 \$</b> |

Les notes afférentes aux états financiers consolidés en font partie intégrante.

---

**SOCIÉTÉ DE VOIRIE DU NOUVEAU-BRUNSWICK**  
**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**  
**31 MARS 2014**

---

**1. Société de voirie du Nouveau-Brunswick**

---

La Société de voirie du Nouveau-Brunswick (SVNB) est un organisme provincial de la Couronne qui a été constitué en société le 29 mars 1995 par une loi de l'Assemblée législative du Nouveau-Brunswick.

La SVNB signe, au nom du gouvernement, toutes les ententes relatives au projet routier entre Fredericton et Moncton, au projet de la route transcanadienne et au projet de porte d'entrée de la route 1. À ce titre, la SVNB est chargée de surveiller, de contrôler et d'administrer les ententes en question pour s'assurer que les modalités des ententes sont respectées par les autres signataires et que les engagements de la province sont respectés. Elle doit veiller notamment à ce que la construction de l'autoroute et les travaux de remise en état nécessaires soient achevés comme l'exigent les ententes. Elle doit s'assurer que l'exploitation, la gestion, l'entretien et la remis en état de l'autoroute entre Fredericton et Moncton, de la route transcanadienne et de la porte d'entrée de la route 1 sont menés selon les termes des ententes respectives.

**2. Résumé des principales conventions comptables**

---

**Méthode comptable**

Ces états financiers sont dressés par la direction en appliquant les conventions comptables de la SVNB énoncées ci-dessous qui sont conformes aux normes comptables canadiennes pour le secteur public (NCSP) publiées par le Conseil sur la comptabilité dans le secteur public du Canada.

**Espèces et quasi-espèces/Somme à recevoir de la Province du Nouveau-Brunswick**

Les espèces et quasi-espèces ont trait aux sommes à recevoir de la Province du Nouveau-Brunswick (la « Province »). La SVNB n'ayant pas de compte bancaire distinct, toutes ses charges et ses recettes sont comptabilisées dans les comptes bancaires de la Province du Nouveau-Brunswick.

**Classement des actifs**

Les actifs sont classés comme des actifs financiers ou non financiers. Les actifs financiers peuvent servir à couvrir les passifs existants ou à financer des activités futures et ils ne doivent pas être utilisés dans le cours normal des activités. Les actifs non financiers sont des actifs acquis, construits ou développés qui ne fournissent pas de ressources pour couvrir les passifs existants, mais qui sont utilisés pour offrir les services gouvernementaux. Ils peuvent être consommés au cours des activités habituelles et ils ne doivent pas être revendus.

**Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût brut et amorties grâce à la méthode linéaire sur une période de 20 à 50 ans, selon la classification des actifs. Les biens en voie de construction sont comptabilisés comme travaux en cours jusqu'à leur achèvement.

---

**SOCIÉTÉ DE VOIRIE DU NOUVEAU-BRUNSWICK**  
**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**  
**31 MARS 2014**

---

**2. Résumé des principales conventions comptables – suite**

---

**Contrats de location**

Les baux à long terme, en vertu desquels la SVNB, à titre de locataire, assume la presque totalité des avantages et des risques inhérents à la propriété des biens loués, sont inscrits comme contrats de location-acquisition. La valeur actualisée des contrats de location-acquisition est comptabilisée à titre d'actif et d'une obligation au début du contrat.

**Instruments financiers**

Les instruments financiers comprennent les comptes débiteurs, les comptes créditeurs, les charges à payer et les espèces et quasi-espèces (sommes à recevoir de la Province du Nouveau-Brunswick).

Les instruments financiers sont décomptabilisés lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie de l'actif financier sont éteints ou ont été transférés et que la Société a transféré la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété, ou lorsque la Société s'est déchargée de l'obligation contractuelle ou que celle-ci a été acquittée, annulée ou est expirée.

La valeur comptable des sommes à recevoir de la Province du Nouveau-Brunswick, des comptes débiteurs, des comptes créditeurs et des charges à payer équivaut approximativement à la juste valeur de ces instruments.

**Politique de consolidation**

Ces états financiers consolidés comprennent les comptes de la SVNB et ceux de ses filiales en propriété exclusive, la Trans-Canada Highway Project Co. Ltd. et la Route 1 Gateway Project Company Ltd.

**Comptabilisation des recettes**

Les recettes sont comptabilisées selon la méthode de la comptabilité d'exercice. Les paiements de transfert sont comptabilisés comme recettes au cours de la période où le transfert est autorisé et si tous les critères d'admissibilité sont respectés, sauf dans la mesure où les stipulations du transfert donnent lieu à une obligation qui correspond à la définition de passif. Les transferts comptabilisés durant la période visée comprennent les coûts opérationnels, les transferts en capital pour des actifs et les travaux de remise en état payés d'avance.

**L'incertitude de mesure**

L'incertitude de mesure représente l'incertitude quant à la détermination de la valeur à laquelle un élément est constaté dans les états financiers. Une telle incertitude existe lorsqu'il y a un écart entre le montant comptabilisé et un autre montant raisonnablement possible. Certains éléments de ces états financiers ont été estimés. Les endroits importants qui nécessitent des estimations de la direction sont la charge d'amortissement et la répartition des paiements au promoteur entre les charges payées d'avance et les immobilisations corporelles. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

La Province octroie à la SVNB des fonds afin de satisfaire les conditions des ententes d'exploitation, de gestion, d'entretien et de remise en état (améliorations apportées aux immobilisations) de tronçons désignés du réseau routier du Nouveau-Brunswick. Ces ententes portent sur la route Fredericton-Moncton, la route transcanadienne de Longs Creek à la frontière du Québec et la porte d'entrée de la route 1.

---

**SOCIÉTÉ DE VOIRIE DU NOUVEAU-BRUNSWICK**  
**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**  
**31 MARS 2014**

---

**2. Résumé des principales conventions comptables – suite**

---

Les ententes prévoient des paiements annuels à date fixe qui ne tiennent pas nécessairement compte du délai prévu pour achever les travaux de remise en état. Afin de mieux tenir compte des améliorations apportées aux immobilisations, les paiements aux exploitants sont comptabilisés comme suit :

- charges payées d'avance si les travaux de remise en état devant être effectués sont prévus d'être achevés après que le paiement a été versé,
- charges constatées si les travaux de remise en état devant être effectués sont prévus d'être achevés avant que le paiement soit versé,
- acquisition d'immobilisations corporelles dans l'exercice pendant lequel il est prévu d'achever les travaux de remise en état.

L'amortissement des améliorations apportées aux immobilisations commence durant l'exercice pendant lequel il est prévu d'effectuer les travaux de remise en état, ce qui peut ne pas correspondre à la date d'achèvement des travaux par les exploitants.

**3. Budget**

---

Les montants budgétaires indiqués dans les présents états financiers ont été établis à partir des estimations approuvées par le conseil d'administration de la Société.

**4. Recettes reportées**

---

En date du 31 mars 2014, le solde de recettes reportées était de 821 950 \$ (8 029 109 \$ en 2013). Ce solde correspond au paiement reçu de la Province du Nouveau-Brunswick pour l'exploitation, l'entretien et la gestion durant le mois d'avril 2014 de l'autoroute de Fredericton à Moncton.

**5. Gestion des risques**

---

Voici une analyse des risques importants des instruments financiers de la SVNB :

a) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une partie à un instrument financier manque à l'une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière. Les soldes des comptes débiteurs dus par des entités liées à la Société sont réputés représenter un faible risque étant donné les excellents antécédents en matière de sommes recouvrées. Les soldes des comptes débiteurs d'organismes externes sont jugés négligeables pour les états financiers consolidés de la Société. Au 31 mars 2014, l'exposition maximale de la Société à un risque de crédit correspondait au solde des comptes débiteurs, soit 173 099 \$. Le risque de crédit n'est pas déboursé étant donné que ce sont les entités liées qui représentent une part importante du solde des comptes débiteurs.

---

**SOCIÉTÉ DE VOIRIE DU NOUVEAU-BRUNSWICK**  
**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**  
**31 MARS 2014**

---

**5. Gestion des risques – suite**

---

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque de ne pas réussir à remplir une obligation à temps ou à un prix raisonnable. La direction de la Société considère que l'exposition à un risque de liquidité est négligeable. La Société gère le risque de liquidité au moyen d'ententes signées et des lois par lesquelles la Province garantit toutes les obligations.

c) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt vient de la possibilité que des variations des taux d'intérêt aient un effet sur les futurs flux de trésorerie ou sur la juste valeur des instruments financiers. Puisque tous les contrats de location ont des taux d'intérêt fixes, la direction de la Société considère que l'exposition à un risque de taux d'intérêt est négligeable.

d) Risque de change

Le risque de change vient d'instruments financiers libellés en monnaie étrangère. La Société ne fait aucune transaction en monnaie étrangère avec ses clients et elle considère donc ce risque comme étant négligeable.

**6. Obligations découlant du contrat de location-acquisition**

---

Grâce à l'élimination des péages selon les modifications des ententes de la route Fredericton–Moncton datées du 1<sup>er</sup> mars 2000, les paiements sont maintenant comptabilisés comme contrat de location-acquisition conformément aux Normes de comptabilité du secteur public. Par conséquent, une obligation découlant du contrat de location-acquisition a été constatée dans l'exercice 1999-2000. La valeur actualisée nette de l'engagement de contrat de location-acquisition au 31 mars 2014 était de 638,8 millions de dollars (666,0 millions de dollars en 2013). Selon les ententes, la SVNB sera tenue de verser le montant total futur du contrat de location-acquisition, qui est d'environ 1,1 milliard de dollars en capital et en intérêts, à la New Brunswick (F-M) Project Company Inc.

Taux d'intérêt de l'obligation découlant du contrat de location-acquisition : 6,41 %

Date d'expiration de l'obligation découlant du contrat de location-acquisition : le 30 novembre 2027

Les paiements annuels du capital et des intérêts pour chacun des cinq exercices à venir sont comme suit :

| <u>Exercice financier</u> | <u>(millions)</u> |
|---------------------------|-------------------|
| 2014 – 2015               | 75,4 \$           |
| 2015 – 2016               | 75,8 \$           |
| 2016 – 2017               | 76,1 \$           |
| 2017 – 2018               | 76,3 \$           |
| 2018 – 2019               | 76,8 \$           |

---

**SOCIÉTÉ DE VOIRIE DU NOUVEAU-BRUNSWICK**  
**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**  
**31 MARS 2014**

---

**7. Travaux de remise en état payés d'avance**

---

|                                                                          | <u>2014</u>           | <u>2013</u>           |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Route Fredericton-Moncton</b>                                         |                       |                       |
| Solde au début de l'exercice                                             | 47 141 393 \$         | 47 256 930 \$         |
| Ajouts durant l'exercice                                                 | 4 413 717             | (115 537)             |
| Solde à la fin de l'exercice                                             | <u>51 555 110 \$</u>  | <u>47 141 393 \$</u>  |
| <b>Route transcanadienne</b>                                             |                       |                       |
| Solde au début de l'exercice                                             | 69 259 319 \$         | 59 965 584 \$         |
| Ajouts durant l'exercice                                                 | 7 708 507             | 9 293 735             |
| Solde à la fin de l'exercice                                             | <u>76 967 826 \$</u>  | <u>69 259 319 \$</u>  |
| <b>Porte d'entrée de la route 1</b>                                      |                       |                       |
| Solde au début de l'exercice                                             | 17 147 383 \$         | 8 566 288 \$          |
| Diminution durant l'exercice                                             | (17 147 383)          | 8 581 095             |
| Solde à la fin de l'exercice                                             | <u>- \$</u>           | <u>17 147 383 \$</u>  |
| Solde des travaux de remise en état payés d'avance,<br>fin de l'exercice | <u>128 522 936 \$</u> | <u>133 548 095 \$</u> |

**8. Travaux de remise en état – montant constaté**

---

|                                                                            | <u>2014</u>          | <u>2013</u> |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------|
| <b>Porte d'entrée de la route 1</b>                                        |                      |             |
| Solde au début de l'exercice                                               | \$ -                 | \$ -        |
| Ajouts durant l'exercice                                                   | 17,153,974           | -           |
| Solde à la fin de l'exercice                                               | <u>\$ 17,153,974</u> | <u>\$ -</u> |
| Total des travaux de remise en état-montant constaté, fin<br>de l'exercice | <u>\$ 17,153,974</u> | <u>\$ -</u> |

**9. Route Fredericton - Moncton**

---

En janvier 1998, la province a conclu, par l'intermédiaire de la Société de voirie du Nouveau-Brunswick, des ententes avec un consortium du secteur privé et la New Brunswick (F-M) Project Company Inc., une entreprise à but non lucratif, pour le développement, la conception, la construction, l'exploitation, la gestion, l'entretien et la remise en état d'une route à péages à quatre voies entre Longs Creek et Moncton. En vigueur le 1<sup>er</sup> mars 2000, l'entente a été modifiée pour éliminer le péage sur l'autoroute.

Des garanties hypothécaires sont tenues par les créiteurs de dette basée sur le péage sur les terrains pour le solde impayé. Les garanties hypothécaires demeureront sur les terrains jusqu'à ce que la dette soit remboursée.



---

**SOCIÉTÉ DE VOIRIE DU NOUVEAU-BRUNSWICK**  
**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**  
**31 MARS 2014**

---

**9. Route Fredericton – Moncton – suite**

---

La SVN B était chargée de verser des paiements mensuels reliés au débit de circulation à la New Brunswick (F-M) Project Company Inc. Ces paiements reliés au débit de circulation étaient utilisés pour rembourser le capital et payer les intérêts de la dette basée sur le péage. Tout montant en excès de ce qui était requis pour assurer le service de la dette a été remis à la SVN B. En vigueur le 1<sup>er</sup> mars 2013, des modifications aux ententes du projet ont été signées, entraînant l'élimination des paiements reliés au débit de circulation et de l'exigence concernant l'entente de recensement de la circulation comme mécanisme pour le paiement de la dette basée sur le péage.

La SVN B loue des terrains à la New Brunswick (F-M) Project Company Inc., qui est propriétaire de toutes les améliorations sur ces terrains, en particulier l'autoroute à quatre voies, et qui sous-loue ces améliorations à la SVN B. La SVN B est chargée de verser les paiements de sous-location à la New Brunswick (F-M) Project Company Inc.

Le transfert par la province à la SVN B d'un terrain requis pour la route entre Fredericton et Moncton a été traité comme une contribution de capital aux fins des états financiers et a été enregistré à la valeur nominale d'un dollar.

|                                             | <u>2014</u>           | <u>2013</u>           |
|---------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Solde au début de l'exercice                | 930 818 128 \$        | 921 745 846 \$        |
| Ajouts durant l'exercice                    | 8 670 280             | 9 072 282             |
| Solde à la fin de l'exercice                | <u>939 488 408 \$</u> | <u>930 818 128 \$</u> |
| Amortissement cumulé au début de l'exercice | 210 692 258 \$        | 191 491 828 \$        |
| Charges d'amortissement                     | 19 643 995            | 19 200 430            |
| Amortissement cumulé à la fin de l'exercice | <u>230 336 253 \$</u> | <u>210 692 258 \$</u> |
| Valeur comptable nette (VCN)                | <u>709 152 155 \$</u> | <u>720 125 870 \$</u> |

**10. Route transcanadienne**

---

La SVN B était chargée de la conception, de la construction et du financement des tronçons de Grand-Sault à Aroostook, et de Perth-Andover à Woodstock (98 km). De plus, la SVN B est chargée de l'exploitation, de l'entretien et de la remise en état du tronçon entier entre la frontière québécoise et Longs Creek (261 km) de la route transcanadienne, ainsi que de la route 95 de Woodstock à la frontière américaine (14 km).

La Trans-Canada Highway Project Co. Ltd., une filiale en propriété exclusive de la SVN B, a été créée dans le but de faciliter l'achèvement de l'élargissement à quatre voies de la route transcanadienne.

Le 4 février 2005, la province a conclu, par l'intermédiaire de la SVN B, des ententes avec un consortium du secteur privé, Brun-Way Group Joint Venture et Trans-Canada Highway Project Co. Ltd., pour le développement, la conception, la construction, le financement, l'exploitation, la gestion,

---

**SOCIÉTÉ DE VOIRIE DU NOUVEAU-BRUNSWICK**  
**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**  
**31 MARS 2014**

---

**10. Route transcanadienne – suite**

---

l'entretien et la remise en état de l'autoroute à quatre voies entre la frontière québécoise et Longs Creek. Les paiements versés pour l'achèvement de ce projet se sont élevés à 541 973 620 \$.

La province a acquis le terrain et effectué des améliorations le long du corridor. Les tronçons de la route qui sont achevés ont été transférés du gouvernement provincial à la SVNБ au moyen d'une transaction avec lien de dépendance. Le premier transfert a été traité comme une contribution de capital aux fins des états financiers et a été enregistré à la valeur nominale d'un dollar. Les tronçons de Grand-Sault à Aroostook, de la Route 95 à la frontière américaine et d'Aroostook à Woodstock ont été achevés en octobre 2007 et transférés à la SVNБ à une valeur de 557 300 748 \$, compte tenu des coûts de conception et de construction, et des améliorations apportées à la Route 95.

|                                             | <u>2014</u>           | <u>2013</u>           |
|---------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Solde au début de l'exercice                | 749 998 926 \$        | 743 666 432 \$        |
| Ajouts durant l'exercice                    | 8 016 318             | 6 332 494             |
| Solde à la fin de l'exercice                | <u>758 015 244 \$</u> | <u>749 998 926 \$</u> |
| Amortissement cumulé au début de l'exercice | 100 518 501 \$        | 82 487 003 \$         |
| Charges d'amortissement                     | 18 390 218            | 18 031 498            |
| Amortissement cumulé à la fin de l'exercice | <u>118 908 719 \$</u> | <u>100 518 501 \$</u> |
| Valeur comptable nette (VCN)                | <u>639 106 525 \$</u> | <u>649 480 425 \$</u> |

**11. Projet de porte d'entrée de la route 1**

---

La Route 1 Gateway Company Ltd a été créée le 3 juin 2009 en tant que filiale en propriété exclusive de la SVNБ afin de faciliter l'achèvement de l'élargissement à quatre voies et de la réfection des tronçons existants de la route 1. La SVNБ a retenu les services de la RIGP Co. pour administrer et gérer le projet de porte d'entrée de la route 1 conformément aux modalités des ententes du projet.

Les terrains acquis pour les nouveaux tronçons et pour certains tronçons existants ont été transférés de la Province à la SVNБ au moyen d'une transaction avec lien de dépendance. Le transfert a été traité comme une contribution de capital aux fins des états financiers et a été enregistré à la valeur nominale d'un dollar. Tous les terrains nécessaires pour achever l'élargissement à quatre voies la route 1 ont été transférés à la SVNБ et font maintenant partie du projet.

Les ententes du projet ont été signées avec la Dexter Developer General Partnership, le 31 mars 2010, pour un coût maximal garanti de 580 278 703 \$. En décembre 2010, la SVNБ a reçu des directives de la Province lui demandant de réduire l'étendue des travaux de conception-construction. Le coût maximal

---

**SOCIÉTÉ DE VOIRIE DU NOUVEAU-BRUNSWICK**  
**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**  
**31 MARS 2014**

---

**11. Projet de porte d'entrée de la route 1 – suite**

---

garanti final était de 540 998 410 \$. La phase de conception-construction du projet a été entièrement terminée le 15 décembre 2012, sept mois avant le délai prévu.

Depuis le 15 décembre 2012, la Transfield Dexter Gateway Services Limited est responsable de l'exploitation, de l'entretien et de la remise en état (EER) de tous les tronçons de la route 1, soit 235 km entre St. Stephen et River Glade. Les travaux d'EER s'étendent sur une période de 29 ans et se termineront le 30 juin 2040.

|                                             | <u>2014</u>           | <u>2013</u>           |
|---------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Solde au début de l'exercice                | 560 760 500 \$        | 15 181 323 \$         |
| Ajouts durant l'exercice                    | 47 580 600            | 545 579 177           |
| Solde à la fin de l'exercice                | <u>608 341 100 \$</u> | <u>560 760 500 \$</u> |
| Amortissement cumulé au début de l'exercice | 7 928 068 \$          | -                     |
| Charges d'amortissement                     | 17 045 652            | 7 928 068             |
| Amortissement cumulé à la fin de l'exercice | <u>24 973 720 \$</u>  | <u>7 928 068 \$</u>   |
| Valeur comptable nette (VCN)                | <u>583 367 380 \$</u> | <u>552 832 432 \$</u> |

**12. Recettes**

---

Les recettes sont composées des transferts gouvernementaux de la Province du Nouveau-Brunswick et d'autres recettes provenant des droits des permis d'usage routier. Pour 2014, ces droits se sont élevés à 22 700 \$ (2013 – 22 399 \$).

Au cours de l'année précédente, en raison de l'élimination du fonds de réserve de péage exigé dans l'entente avec les prêteurs (dette basée sur le péage), le compte débiteur a été payé en entier par la New Brunswick (F-M) Project Company Inc. à la SVNB. Le solde du fonds de réserve détenu par la New Brunswick (F-M) Project Company Inc. était supérieur au solde du compte débiteur avec la SVNB, ce qui a permis de comptabiliser d'autres recettes de 3 040 099 \$.

**13. Charges**

---

En vertu de l'entente modifiée d'exploitation, de gestion, d'entretien et de remise en état de la route Fredericton-Moncton, la SVNB est tenue de verser des paiements à date fixe pour l'exploitation, la gestion, l'entretien et la remise en état de la route Fredericton-Moncton. Des 22 944 356 \$ (2013 –

---

**SOCIÉTÉ DE VOIRIE DU NOUVEAU-BRUNSWICK**  
**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**  
**31 MARS 2014**

---

**13. Charges – suite**

---

15 706 723 \$) en paiements relatifs aux travaux d'EER, 8 670 281 \$ (2013 – 9 072 282 \$) ont été inscrits à l'actif et 4 413 717 \$ ont été ajoutés (2013 – réduction de 115 537 \$) aux charges payées d'avance pour de futurs travaux de remise en état. Une ventilation des paiements estimatifs futurs se trouve à la note 14 (Obligations contractuelles et engagements). L'exigence concernant le système de recensement de la circulation a été éliminée le 1<sup>er</sup> mars 2013.

En vertu de l'entente relative à l'exploitation, à l'entretien et à la remise en état de la route transcanadienne, la SVNB est tenue depuis le 1<sup>er</sup> juin 2005 d'effectuer des paiements à date fixe pour les travaux d'exploitation, d'entretien et de remise des tronçons achevés de la route transcanadienne. Le paiement au titre des travaux d'EER s'élève à 21 796 524 \$ (21 659 861 \$ en 2013). De cette somme, 8 016 318 \$ (6 332 495 \$ en 2013) ont été inscrits à l'actif et 7 708 507 \$ (9 293 735 \$ en 2013) ont été inscrits comme charges payées d'avance pour de futurs travaux de remise en état. Une ventilation des paiements estimatifs futurs se trouve à la note 14 (Obligations contractuelles et engagements).

En vertu de l'entente relative à l'exploitation, à l'entretien et à la remise en état (EER) au titre du projet de porte d'entrée de la route 1, la SVNB est tenue depuis le 1<sup>er</sup> juin 2011 d'effectuer des paiements à date fixe pour les travaux d'EER de ce projet. Des 20 629 454 \$ (2013 – 18 330 035 \$) en paiements relatifs aux travaux d'EER, 47 580 600 \$ (2013 – 3 218 003 \$) ont été inscrits à l'actif et 17 147 383 \$ ont été réduits (2013 – augmentation de 8 581 095 \$) des charges payées d'avance pour de futurs travaux de remise en état et 17 153 974 \$ ont été affectés à la constatation de travaux de remise en état. Une ventilation des paiements estimatifs futurs se trouve à la note 14 (Obligations contractuelles et engagements).

**14. Obligations contractuelles et engagements**

---

La SVNB a conclu une entente de 20 ans portant sur les travaux d'EER de la route Fredericton-Moncton avec la Maritime Road Development, laquelle comprend des ajustements pour tenir compte de l'inflation et d'autres éléments conformément aux dispositions de l'entente. Le paiement relatif aux travaux d'EER est négociable avec l'exploitant pour les dix dernières années (date du 20<sup>e</sup> anniversaire: 22 janvier 2018).

La SVNB a conclu une entente avec Brun-way Highways Operations Inc. pour l'EER de la route transcanadienne à partir de la frontière du Québec jusqu'à Longs Creek. L'entente prend fin en 2033. Les paiements annuels sont établis en fonction d'un prix fixe annuel de 18,8 millions de dollars (en dollars de 2005), ajusté en fonction de l'inflation et d'autres facteurs, selon les dispositions de l'entente.

La SVNB a conclu une entente avec Transfield Dexter Gateway Services Limited pour l'EER de la route 1 (en tant que porte d'entrée). Le coût des travaux d'EER est de 19,8 millions de dollars par année (en dollars de 2010), ajusté chaque année en fonction de l'inflation et d'autres facteurs, selon les dispositions de l'entente d'EER. Les paiements ont commencé en juillet 2011, et le versement des paiements pour les travaux d'EER sur tous les tronçons a commencé en décembre 2012. L'entente d'EER prend fin en juin 2040.

---

**SOCIÉTÉ DE VOIRIE DU NOUVEAU-BRUNSWICK**  
**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**  
**31 MARS 2014**

---

**14. Obligations contractuelles et engagements – suite**

---

Paiements prévus pour les travaux d'EER aux termes de chacune des ententes :

| <u>(millions)</u>               | <u>2015</u> | <u>2016</u> | <u>2017</u> | <u>2018</u> | <u>2019</u>  |
|---------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|
| Route<br>Fredericton-Moncton    | 10,3 \$     | 33,2 \$     | 11,9 \$     | 8,5 \$      | À déterminer |
| Route<br>transcanadienne        | 22,3 \$     | 22,9 \$     | 23,4 \$     | 23,9 \$     | 24,5 \$      |
| Porte d'entrée de la<br>route 1 | 20,9 \$     | 21,4 \$     | 21,8 \$     | 22,3 \$     | 22,8 \$      |

**15. Dépendance financière**

---

La SVNB dépend financièrement de la Province. Durant l'exercice financier, la SVNB a obtenu une subvention de 111,5 millions de dollars (2013 –642,8 millions de dollars) de la Province.

La SVNB n'a pas d'employés. Le soutien en personnel est assuré par le ministère des Transports et de l'Infrastructure et le ministère des Finances. Les autres services tels que ceux reliés aux finances, aux ressources humaines et à la technologie de l'information, sont fournis par la Province du Nouveau-Brunswick.

**16. Passif éventuel**

---

La SVNB a fait l'objet de litige dans le cours de ses activités. Selon la direction, aucun risque important n'existe en ce moment et elle n'a donc pas comptabilisé de provision pour pertes dans les états financiers.

**17. Données comparatives**

---

Certaines données comparatives ont été redressées afin de se conformer à la présentation pour l'exercice en cours.