

---

Financial statements of  
États financiers de  
The Royal Society of Canada  
La Société royale du Canada

June 30, 2024  
30 juin 2024

---

---

Independent Auditor's Report	1-4	Rapport de l'auditeur indépendant
Statement of revenue and expenses and changes in fund balances	5	État des revenus et des dépenses et de l'évolution des soldes des fonds
Balance sheet	6	Bilan
Statement of cash flows	7	État des flux de trésorerie
Notes to the financial statements	8-22	Notes complémentaires

---

## Independent Auditor's Report

To the Members of  
The Royal Society of Canada

### Opinion

We have audited the financial statements of the Royal Society of Canada (the "Society"), which comprise the balance sheet as at June 30, 2024, and the statements of revenue and expenses and changes in fund balances and cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies (collectively referred to as the "financial statements").

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Society as at June 30, 2024, and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

### Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards ("Canadian GAAS").

Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report. We are independent of the Society in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Canada, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

## Rapport de l'auditeur indépendant

Aux membres de  
La Société royale du Canada

### Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la Société Royale du Canada (la « Société »), qui comprennent le bilan au 30 juin 2024, et les états des revenus et des dépenses et de l'évolution des soldes des fonds et des flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, ainsi que les notes complémentaires, y compris le résumé des principales méthodes comptables (appelés collectivement les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Société au 30 juin 2024, ainsi que des résultats de ses activités et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

### Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues (NAGR) du Canada.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la Société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

## Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Financial Statements

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

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

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

## Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with Canadian GAAS will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

## Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la Société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la Société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la Société

## Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux NAGR du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce qu'elles, individuellement ou collectivement, puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

As part of an audit in accordance with Canadian GAAS, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Society's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Society's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Society to cease to continue as a going concern.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux NAGR du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la Société.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière.
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la Société à cesser son exploitation.

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Chartered Professional Accountants  
Licensed Public Accountants  
•, 2024

Comptables professionnels agréés  
Experts-comptables autorisés  
Le • 2024

DRAFT

	2024			2023	
General Fund / Fonds général					
	General Administrative Fund	Awards Trust Fund	Endowment Funds	Total	Total
	Fonds d'administration générale	Fonds de fiducie des distinctions	Fonds de dotation		
	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Assets</b>					
<b>Actif</b>					
Current assets					À court terme
Cash	104,014	—	—	104,014	Encaisse
Accounts receivable (Note 3)	409,414	—	—	409,414	Débiteurs (note 3)
Interfund transfers receivable (payable)	633,341	(639,509)	6,169	—	Transferts interfonds à recevoir (à payer)
Prepaid expenses	224,543	—	—	224,543	Frais payés d'avance
	1,371,312	(639,509)	6,169	737,972	700,604
Investments (Note 4)	1,641,180	3,532,528	441,296	5,615,004	Placements (note 4)
Capital assets (Note 5)	3,835,177	—	—	3,835,177	Immobilisations corporelles (note 5)
	6,847,669	2,893,019	447,465	10,188,153	8,409,306
<b>Liabilities</b>					
<b>Passif</b>					
Current liabilities					À court terme
Accounts payable and accrued liabilities	250,933	—	—	250,933	Créditeurs et charges à payer
Deferred memberships	399,029	—	—	399,029	Adhésions reportées
Current portion of deferred life and college memberships (Note 6)	71,793	—	—	71,793	Tranche à court terme des adhésions à vie et pour les collèges reportées (note 6)
Deferred contributions (Note 7)	962,203	—	—	962,203	Apports reportés (note 7)
Deferred sponsorship (Note 8)	—	—	—	—	135,000
Demand loan (Note 9)	1,256,010	—	—	1,256,010	Parrainage reporté (note 8)
	2,939,968	—	—	2,939,968	508,980
Deferred life and college memberships (Note 6)	490,163	—	—	490,163	441,940
Deferred capital contributions (Note 10)	1,486,793	—	—	1,486,793	1,487,562
Canada Emergency Business Account (CEBA) Loan (Note 11)	—	—	—	—	30,000
	4,916,924	—	—	4,916,924	4,098,901
<b>Fund balances</b>					
<b>Soldes des fonds</b>					
Invested in capital assets	1,092,374	—	—	1,092,374	554,950
Internally restricted (Note 12)	838,371	2,893,019	—	3,731,390	4,053,144
Externally restricted (Note 13)	—	—	447,465	447,465	402,915
Unrestricted	—	—	—	—	—
	1,930,745	2,893,019	447,465	5,271,229	5,011,009
	6,847,669	2,893,019	447,465	10,188,153	9,109,910

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

:il

Au nom du Conseil

Treasurer  
Trésorier

Secretary  
Secrétaire

	General Administration Fund Fonds d'administration générale		Awards Trust Fund Fonds de fiducie des distinctions		Endowment Funds (Note 13) Fonds de dotation (note 13)		Total	
	2024 \$	2023 \$	2024 \$	2023 \$	2024 \$	2023 \$	2024 \$	2023 \$
<b>Revenue</b>								
Memberships	888,477	884,941	—	—	—	—	888,477	884,941
Events and programs	841,269	929,976	—	—	—	—	841,269	929,976
Investments	158,098	90,494	58,635	111,224	7,515	117,134	224,248	318,852
Change in unrealized gains on investments	69,669	134,719	329,795	188,445	41,208	(71,966)	440,672	251,198
Deferred life and college memberships (Note 6)	82,362	80,396	—	—	—	—	82,362	80,396
Program activities (Note 7)	29,218	14,443	—	—	—	—	29,218	14,443
Amortization of deferred capital contributions (Note 10)	45,769	38,281	—	—	—	—	45,769	38,281
Donations and fundraising	28,626	41,634	—	—	—	—	28,626	41,634
Other revenue	173,681	223,146	—	—	—	—	173,681	223,146
	<b>2,317,169</b>	<b>2,438,030</b>	<b>388,430</b>	<b>299,669</b>	<b>48,723</b>	<b>45,168</b>	<b>2,754,322</b>	<b>2,782,867</b>
<b>Expenses</b>								
Accommodation and travel	230,873	246,857	989	1,560	—	—	231,862	248,417
Amortization of capital assets	84,926	46,200	—	—	—	—	84,926	46,200
Bad debts	2,893	—	—	—	—	—	2,893	—
Communications	139,595	73,151	335	1,075	—	—	139,930	74,226
Equipment, software and online subscriptions	16,240	18,661	—	—	—	—	16,240	18,661
Facilities, catering, audio and visual	720,760	802,361	1,688	17,314	—	—	722,448	819,675
Gifts, awards and recognition	10,501	3,428	40,596	24,202	1,190	1,592	52,287	29,222
Human resources	899,493	904,410	—	—	—	—	899,493	904,410
Investment management fees	14,094	14,866	20,336	18,819	2,983	4,998	37,413	38,683
Interest on demand loan	53,965	34,125	—	—	—	—	53,965	34,125
Office facilities	114,420	111,644	—	—	—	—	114,420	111,644
Photo, video, floral, music	25,856	36,425	—	—	—	—	25,856	36,425
Program activities - Incl. Atlantic	37,615	53,780	—	—	—	—	37,615	53,780
Supplies	24,932	27,608	—	—	—	—	24,932	27,608
Other expenses	49,822	33,389	—	—	—	—	49,822	33,389
	<b>2,425,985</b>	<b>2,406,905</b>	<b>63,944</b>	<b>62,970</b>	<b>4,173</b>	<b>6,590</b>	<b>2,494,102</b>	<b>2,476,465</b>
<b>Excess (deficiency) of revenue over expenses</b>	<b>(108,816)</b>	<b>31,125</b>	<b>324,486</b>	<b>236,700</b>	<b>44,550</b>	<b>38,578</b>	<b>260,220</b>	<b>306,404</b>
Fund balances, beginning of year	2,011,561	1,942,864	2,596,533	2,391,833	402,915	369,909	5,011,010	4,704,606
Interfund transfer (Note 14)	28,000	37,572	(28,000)	(32,000)	—	(5,572)	—	—
<b>Fund balances, end of year</b>	<b>1,930,745</b>	<b>2,011,561</b>	<b>2,893,019</b>	<b>2,596,533</b>	<b>447,465</b>	<b>402,915</b>	<b>5,271,229</b>	<b>5,011,010</b>

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



**The Royal Society of Canada**  
**Statement of cash flows**  
Year ended June 30, 2024

**La Société royale du Canada**  
**Etat des flux de trésorerie**  
Exercice terminé le 30 juin 2023

	2024	2023	
	\$	\$	
<b>Operating activities</b>			<b>Fonctionnement</b>
Excess of revenue over expenses	260,220	306,404	Excédent des revenus par rapport aux dépenses
Adjusted for			Ajustements pour
Amortization of capital assets	84,926	46,200	Amortissement des immobilisations corporelles
Amortization of deferred capital contributions	(45,769)	(38,281)	Amortissement des apports de capital reportés
Realized gains on investments	(58,781)	(180,581)	Gain sur la cession de placements
Change in unrealized gain on investments	(440,672)	(251,198)	Variation du gain non réalisé sur les placements
Change in deferred memberships	94,805	(206,593)	Variation des adhésions reportées
Change in deferred life and college memberships	47,260	(4,958)	Variation des adhésions à vie et pour les collèges reportées
Change in deferred contributions	(29,219)	(14,443)	Variation des apports reportés
Change in deferred sponsorships	(135,000)	(2,500)	Variation des parrainages reportés
Changes in non-cash operating working capital items			Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement de fonctionnement
Increase in accounts receivable	(55,996)	(118,785)	Augmentation des débiteurs
Increase in prepaid expenses	(105,517)	(31,955)	Augmentation des frais payés d'avance
Increase in accounts payable and accrued liabilities	123,916	56,506	Augmentation des créditeurs et charges à payer
Decrease in due to Echo Foundation	—	(1,503,591)	Diminution du dû à la Fondation Echo
	<b>(259,827)</b>	<b>(1,943,775)</b>	
<b>Investing activities</b>			<b>Activités d'investissement</b>
Purchase of investments	(886,762)	(646,888)	Activités d'acquisition de placements
Proceeds on disposal of investments	1,900,933	2,144,731	Produits de la cession de placements
Purchase of capital assets	(1,640,520)	(26,579)	Acquisition d'immobilisations corporelles
	<b>(626,349)</b>	<b>1,471,264</b>	
<b>Financing activities</b>			<b>Activités de financement</b>
Deferred capital contributions	45,000	—	Apports de capital reportés
Demand loan advances	1,273,000	—	Avances de l'emprunt à vue
Repayment of CEBA Loan	(30,000)	—	Remboursement du prêt CUFC
Repayment of demand loan	(525,970)	(31,703)	Remboursement de l'emprunt à vue
	<b>762,030</b>	<b>(47,874)</b>	
Net decrease in cash	(124,146)	(504,216)	Diminution nette de l'encaisse
Cash, beginning of year	228,160	732,376	Encaisse au début
<b>Cash, end of year</b>	<b>104,014</b>	<b>228,160</b>	<b>Encaisse à la fin</b>
Non-cash transactions:			Transactions non monétaires :
Deferred capital contribution	(20,567)	—	
Donated capital assets	20,567	—	Dons d'immobilisations corporelles

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## 1. Description of organization

The Royal Society of Canada (the "Society") is a registered charitable organization, exempt from income taxes, comprised of Fellows from across the country, selected by their peers for their outstanding contribution to the arts and sciences.

The Society was incorporated under an *Act of Parliament of Canada* in 1883 and is dedicated to fostering the highest level of learning and research in all areas of scholarship, making available to its members broad and varied knowledge to evaluate and advise on social, cultural, economic, and scientific issues for the benefit of Canada and promoting Canadian scholarships and accomplishments internationally through active exchanges with other national academies.

## 2. Accounting policies

The financial statements have been prepared in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations. The financial statements include the following significant accounting policies:

### *Financial instruments*

#### Initial measurement

Financial assets and financial liabilities originated or exchanged in arm's length transactions are initially recognized at fair value when the Society becomes a party to the contractual provisions of the financial instrument. Financial assets and financial liabilities originated or exchanged in related party transactions, except for those that involve parties whose sole relationship with the Society is in the capacity of management, are initially recognized at cost.

## 1. Description de l'organisme

La Société royale du Canada (la « Société ») est un organisme de bienfaisance selon la *Loi de l'impôt sur le revenu* et est en tant que tel exempté d'impôts. La Société est composée de membres venant de partout dans le pays et choisis par leurs pairs pour leur contribution exceptionnelle dans le domaine des arts et des sciences.

La Société a été constituée en personne morale en vertu d'une *Loi du Parlement du Canada* en 1883 et a pour objectif premier de promouvoir le plus haut niveau de savoir et de recherche dans tous les domaines de l'érudition, mettant à la disposition de ses membres une vaste et diverse culture pour évaluer et conseiller sur des questions sociales, culturelles, économiques et scientifiques pour le bienfait du Canada et de promouvoir les bourses académiques canadiennes au niveau international et leurs réussites par des échanges actifs avec d'autres académies étrangères.

## 2. Méthodes comptables

Les états financiers ont été préparés conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif. Les états financiers tiennent compte des principales méthodes comptables suivantes :

### *Instruments financiers*

#### Évaluation initiale

Les actifs financiers et les passifs financiers créés ou échangés dans des opérations conclues dans des conditions de pleine concurrence sont constatés initialement à la juste valeur au moment où la Société devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument financier. Les instruments financiers créés ou échangés dans des opérations entre apparentés, sauf pour les parties qui n'ont pas d'autre relation avec la Société qu'en leur qualité de membres de la direction, sont initialement évalués au coût.

## 2. Accounting policies (continued)

### *Financial instruments (continued)*

#### Initial measurement (continued)

The cost of a financial instrument in a related party transaction depends on whether the instrument has repayment terms. The cost of financial instruments with repayment terms is determined using its undiscounted cash flows, excluding interest and dividend payments, less any impairment losses previously recognized by the transferor. The cost of financial instruments without repayment terms is determined using the consideration transferred or received by the Society in the transaction.

#### Subsequent measurement

All financial instruments are subsequently measured at amortized cost except for the following:

- (a) Investments in unlisted shares, which are measured at cost less any reduction for impairment;
- (b) Listed investments and derivative financial instruments that are not designated in a qualifying hedging relationship, which are measured at fair value at the balance sheet date. The fair value of listed investments is based on the latest closing price, and the fair value quote received from the bank counterparty is used as a proxy for the fair value of derivative financial instruments.

Investment revenue includes unrealized gains and losses on listed investments and is included in the statement of revenue and expenses.

## 2. Méthodes comptables (suite)

### *Instruments financiers (suite)*

#### Évaluation initiale (suite)

Le coût d'un instrument financier issu d'une opération entre apparentés dépend du fait que l'instrument est assorti ou non de modalités de remboursement. Lorsqu'il l'est, le coût est déterminé au moyen de ses flux de trésorerie non actualisés, compte non tenu des paiements d'intérêts et de dividendes, et déduction faite des pertes de valeur déjà comptabilisées par le cédant. Sinon, le coût est déterminé en fonction de la contrepartie transférée ou reçue par la Société dans le cadre de l'opération.

#### Évaluation ultérieure

Tous les instruments financiers sont évalués au coût après amortissement, à l'exception des instruments suivants :

- (a) Les placements en actions non cotées, lesquels sont évalués au coût, diminué pour tenir compte de la dépréciation, le cas échéant;
- (b) Les placements cotés ainsi que les instruments financiers dérivés qui ne sont pas désignés comme éléments constitutifs d'une relation de couverture admissible, lesquels sont évalués à la juste valeur à la date de clôture. La juste valeur des placements cotés est établie à partir du dernier cours de clôture et le cours de la juste valeur reçue de la contrepartie bancaire tient lieu de juste valeur pour des instruments financiers dérivés.

Les revenus de placement comprennent les gains et les pertes non réalisés sur les placements cotés et sont inclus dans l'état des revenus et des dépenses.

## **2. Accounting policies (continued)**

### *Financial instruments (continued)*

#### Transaction costs

Transaction costs related to financial instruments subsequently measured at fair value are expensed as incurred. Transaction costs related to other financial instruments are added to the carrying value of the asset or netted against the carrying value of the liability and are then recognized over the expected life of the instrument using the effective interest method. Any premium or discount related to an instrument measured at amortized cost is amortized over the expected life of the item using the effective interest method and recognized in net earnings as interest income or expense.

#### Impairment

With respect to financial assets measured at cost or amortized cost, the Society recognizes an impairment loss, if any, in net earnings when there are indicators of impairment and it determines that a significant adverse change has occurred during the period in the expected timing or amount of future cash flows. When the extent of impairment of a previously written-down asset decreases and the decrease can be related to an event occurring after the impairment was recognized, the previously recognized impairment loss is reversed to net earnings in the period the reversal occurs.

#### *Revenue recognition*

The Society follows the restricted fund method of accounting for contributions. Contributions include donations, sponsorships, grants and bequests.

## **2. Méthodes comptables (suite)**

### *Instruments financiers (suite)*

#### Coûts de transaction

Les coûts de transaction liés aux instruments financiers évalués à la juste valeur après leur comptabilisation initiale sont passés en charges au moment où ils sont engagés. Dans le cas des autres instruments financiers, les coûts de transaction sont comptabilisés en augmentation de la valeur comptable de l'actif ou en diminution de la valeur comptable du passif et sont ensuite constatés sur la durée de vie prévue de l'instrument selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Tout escompte ou toute prime lié à un instrument évalué au coût après amortissement est amorti sur la durée de vie prévue de l'instrument selon la méthode du taux d'intérêt effectif et comptabilisé en résultat net à titre de produit ou de charge d'intérêts.

#### Dépréciation

Dans le cas des actifs financiers évalués au coût ou au coût après amortissement, la Société comptabilise en résultat net une perte de valeur, le cas échéant, lorsqu'il y a des indications de dépréciation et lorsqu'elle observe un changement défavorable important au cours de la période dans le calendrier ou le montant prévu des flux de trésorerie futurs. Lorsque l'ampleur de la dépréciation d'un actif précédemment déprécié se réduit et que cette réduction peut être rattachée à un événement postérieur à la comptabilisation de la moins-value, la moins-value déjà comptabilisée fait l'objet d'une reprise à même le résultat net de l'exercice au cours duquel la reprise a lieu.

#### *Constataion des revenus*

La Société suit la méthode de la comptabilité par fonds affectés pour comptabiliser ses apports. Les apports comprennent les dons, les parrainages, les subventions et les legs.

## **2. Accounting policies (continued)**

### *Revenue recognition (continued)*

Restricted contributions are recognized as revenue in the appropriate restricted fund in the year received. Restricted contributions, for which a restricted fund does not exist, are recognized in the General Administration Fund using the deferral method. Unrestricted contributions are recognized as revenue in the General Administration Fund.

Membership fees are assessed annually for continuing members of the Society, which include both Fellows and Institutions. These revenues are recognized over the year to which they relate. Fees received in advance of the membership year are deferred.

Life membership fees are deferred in the year received and recognized in revenue over a period of 14 years. College membership fees are deferred in the year received and recognized in revenue over a period of 7 years.

Revenue from fundraising activities is recognized when received.

Contributions received for the purchase of capital assets that will be amortized are deferred and recognized as revenue on the same basis as the amortization expense on the related capital assets.

### *Fund accounting*

In accordance with the principles of fund accounting, the Society maintains its accounting records to ensure that limitations and restrictions placed on the use of available resources are observed. Under this method, all resources are classified for accounting and reporting purposes into funds that are in accordance with specific activities and objectives. Accordingly, separate accounts are maintained for the following funds:

## **2. Méthodes comptables (suite)**

### *Constatation des revenus (suite)*

Les apports affectés sont comptabilisés comme revenus dans le fonds affecté spécifique au cours de l'exercice où ils sont reçus. Les apports affectés pour lesquels un fonds affecté n'existe pas sont comptabilisés dans le Fonds d'administration générale en utilisant la méthode du report. Les apports non affectés sont comptabilisés comme revenus dans le Fonds d'administration générale.

Les frais de cotisation sont évalués tous les ans pour les membres qui restent en fonction, ce qui inclut à la fois les membres et les institutions. Ces revenus sont comptabilisés au cours de l'année à laquelle ils se rapportent. Les frais reçus avant l'exercice de cotisation sont reportés.

Les frais de cotisation à vie sont reportés lors de l'exercice où ils sont reçus et constatés aux revenus sur une période de 14 ans. Les frais de cotisation pour les collèges sont reportés lors de l'exercice où ils sont reçus et constatés aux revenus sur une période de 7 ans.

Les revenus provenant d'activités de levées de fonds sont comptabilisés lorsque reçus.

Les apports reçus pour l'acquisition d'immobilisations corporelles qui seront amorties sont reportés et comptabilisés comme revenus de la même façon que la dépense d'amortissement des immobilisations corporelles afférentes.

### *Comptabilité par fonds*

Selon les principes de la comptabilité par fonds, la Société maintient ses documents comptables pour assurer que les limites et restrictions posées sur l'utilisation des ressources disponibles soient respectées. Selon cette méthode, et dans un but de comptabilisation et de divulgation, toutes les ressources sont classées dans des fonds conformément aux activités et objectifs spécifiques. Par conséquent, des comptes distincts sont tenus pour les fonds suivants :

## 2. Accounting policies (continued)

### *Fund accounting (continued)*

- The General Administration Fund (unrestricted) reports the Society's membership and administrative activities, and program activities. This fund also accounts for the Society's capital assets.
- The General Administration Fund's internally restricted balance includes donations and bequests (previously reported as the Development Fund) that are to be used to promote the objects of the Society. For further information on internally restricted balances, refer to Note 12.
- The Awards Trust Fund is an internally restricted fund used to fund various award programs. Most awards are offered either annually or biannually and recipients may be awarded cash, a medal, a diploma and/or a certificate.

The Society's endowment funds are comprised of the following:

- The Canadian-Ukraine Fund was established in 1993, as an endowment to fund a program in which a Canadian and a Ukrainian distinguished scholar in the sciences could visit, on alternate years, each other's country on a lecture tour speaking to specialized audiences and to the public.
- The Kitty and Lou Newman Memorial Fund was established as an endowment fund in 2009. The investment income earned by the fund will be used for awards, scholarships, lectures and so forth, within the Society's educational programs.

Details of revenue and expenses of each endowment fund are disclosed in Note 13.

Income earned, management fees and realized/unrealized gains and losses on investments are recognized in the respective funds that hold the investments.

## 2. Méthodes comptables (suite)

### *Comptabilité par fonds (suite)*

- Le Fonds d'administration générale (non affecté) rend compte des adhésions de la Société et des activités administratives et des activités de programmes. Ce fonds tient compte aussi des immobilisations corporelles de la Société.
- Le solde affecté d'origine interne du Fonds d'administration générale inclut des dons et des legs (présentés auparavant comme le Fonds de perfectionnement) qui doivent être utilisés pour la promotion des objectifs de la Société. La note 12 contient plus d'informations sur les affectations d'origine interne.
- Le Fonds en fiducie des distinctions est un fonds affecté d'origine interne utilisé pour financer les divers programmes de prix. La plupart des distinctions sont offertes soit annuellement, soit tous les deux ans, et les récipiendaires peuvent recevoir de l'argent, une médaille, un diplôme et/ou un certificat.

Les fonds de dotation de la Société se composent des fonds suivants :

- Le Fonds Canada-Ukraine est un fonds de dotation créé en 1993 pour financer un programme d'échange universitaire entre un universitaire de mérite en sciences du Canada et un universitaire de mérite en sciences de l'Ukraine; tous les ans en alternance, ces universitaires visiteraient le pays de chacun et donneraient des conférences s'adressant à un public spécialisé ainsi qu'au grand public.
- Le Fonds commémoratif Kitty et Lou Newman est un fonds de dotation créé en 2009. Les revenus de placement gagnés par ce fonds seront utilisés pour des prix, des bourses d'études, des conférences et ainsi de suite, dans le cadre des programmes éducatifs de la Société.

Les revenus et les dépenses de chaque fonds de dotation sont détaillés à la note 13.

Les revenus gagnés, les frais de gestion et les gains et pertes réalisés et non réalisés sur les placements sont reconnus dans les fonds portant les placements les sous-jacents.

## 2. Accounting policies (continued)

### *Capital assets*

Capital assets are recorded at cost, net of accumulated amortization. Amortization is recorded on a straight-line basis using the following terms:

Building	40 years
Building improvements	40 years
Land improvements	40 years
Major equipment	15 years
Office furniture	3 to 5 years
Appliances	5 years
Other equipment	3 years
Computer software	3 years
Computer hardware	3 years

Land is not amortized due to its infinite life. Assets under construction or development are not subject to amortization until the asset is ready for use.

### *Impairment of long-lived assets*

Long-lived assets are reviewed for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that their carrying amount may not be recoverable. An impairment loss is recognized when the asset no longer has long-term service potential. The amount of the impairment loss is determined as the excess of the carrying value of the asset over its residual value.

### *Contributed services*

The Society receives the services of many volunteers, the cost of which cannot be reasonably estimated. Therefore, these services have not been recorded in these financial statements.

## 2. Méthodes comptables (suite)

### *Immobilisations corporelles*

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût, déduction faite de l'amortissement cumulé. L'amortissement est comptabilisé selon la méthode linéaire sur les durées suivantes :

Immeuble	40 ans
Améliorations de l'immeuble	40 ans
Améliorations du terrain	40 ans
Équipement majeur	15 ans
Mobilier de bureau	3 à 5 ans
Appareils électroménagers	5 ans
Autre équipement	3 ans
Logiciel	3 ans
Matériel informatique	3 ans

Le terrain n'est pas amorti étant donné le caractère infini de sa vie. Les actifs en construction ou en développement ne sont pas soumis à l'amortissement jusqu'à ce que l'actif soit prêt à être utilisé.

### *Dépréciation d'actifs à long terme*

Les actifs à long terme sont revus lorsque des événements ou des changements de situation indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable. Une perte de valeur est enregistrée lorsque l'actif n'a plus aucun potentiel de service à long terme. La perte de valeur constatée est déterminée comme étant l'excédent de sa valeur comptable sur sa valeur résiduelle.

### *Apports reçus sous forme de services*

La Société reçoit des services offerts par beaucoup de bénévoles dont le coût ne peut être raisonnablement estimé. Par conséquent, ces services n'ont pas été comptabilisés dans ces états financiers.

**2. Accounting policies (continued)**

The preparation of financial statements in conformity with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. By their nature, these estimates are subject to measurement uncertainty and the effect on the financial statements of changes in such estimates in future periods could be significant.

The most significant estimates used include the allowance for doubtful accounts, the estimated useful life of capital assets, the fair value of investments and the amount of accrued liabilities. Actual amounts could differ from these estimates.

**3. Accounts receivable**

Accounts receivable are comprised of the following:

	<b>2024</b>	2023
	\$	\$
Accounts receivable	<b>165,410</b>	276,794
Sales taxes recoverable	<b>244,004</b>	76,624
	<b>409,414</b>	353,418

**2. Méthodes comptables (suite)**

Dans le cadre de la préparation des états financiers, conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, la direction doit établir des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur les montants des actifs et des passifs présentés à la date des états financiers, ainsi que sur les montants des produits d'exploitation et des charges constatés au cours de la période visée par les états financiers. De par leur nature, ces estimations sont soumises à une incertitude d'évaluation car l'incidence sur les états financiers de variations dans ces estimations pour les périodes futures pourrait être importante.

Les estimations les plus importantes comprennent la provision pour créances douteuses, la durée de vie estimative des immobilisations corporelles, la juste valeur des placements et le montant des charges à payer. Les résultats réels pourraient varier par rapport à ces estimations.

**3. Débiteurs**

Les débiteurs se composent des montants suivants:

Débiteurs  
 Taxes de vente à recevoir



#### 4. Investments

##### *Market risk*

Market risk is the risk that the fair value or future cash flows of the Society's financial instruments will fluctuate because of changes in market prices. Market risk is composed of currency risk, interest rate risk and other price risk. The Society is exposed to certain of these risks, as described below.

##### (a) Interest risk

Interest rate risk is the exposure of the Society's earnings that arises from fluctuations in interest rates. The Society is exposed to interest rate risk on its fixed income investments which include pooled funds and a structured note and manages this risk by having a balanced and diversified investment portfolio.

The nominal rate on the structured note is 4.8% (2.30% and 5.60% in 2023), with maturity date of 2024 (2025 and 2024 in 2023).

##### (b) Foreign currency risk

The Society is exposed to foreign currency risk due to the Society's holdings of US bond funds as well as global equity funds which total \$1,886,625 (\$2,077,151 in 2023). The Society does not hedge against foreign currency risk.

##### *Credit risk*

Credit risk is the potential that one party to a financial instrument will fail to discharge an obligation and cause the other party to incur a financial loss. The maximum credit exposure of the Society is represented by the fair value of accounts receivable and investments as presented in the balance sheet. It is management's opinion that the Society is not exposed to significant credit risk arising from accounts receivable.

#### 4. Placements

##### *Risque de marché*

Le risque de marché est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs des instruments financiers de la Société fluctuent en raison de variations des prix du marché. Le risque de marché inclut le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque de prix autre. La Société est exposée à certains de ces risques, comme le décrivent les paragraphes suivants.

##### (a) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt provient de l'exposition des produits de la Société aux fluctuations de taux d'intérêt. La Société s'expose au risque de taux d'intérêt sur ses placements à revenus fixe, qui comprennent des fonds communs de placement et une note structurée, et gère ce risque en équilibrant son portefeuille de placements.

Le taux d'intérêt nominal sur la note structurée est de 4,8% (2,30 % et 5,60 % en 2023), et l'échéance est en 2024 (2025 et 2024 en 2023).

##### (b) Risque de change

La Société est exposée au risque de change sur ses placements en fonds d'obligations américaines ainsi que dans ses placements en fonds d'actions internationales qui s'élevaient à 1,886,625 \$ (2 077 151 \$ en 2023). La Société n'utilise pas d'instruments de couverture pour se protéger du risque de change.

##### *Risque de crédit*

Le risque de crédit découle de la possibilité qu'une contrepartie ne s'acquitte pas de ses obligations et induise l'autre partie à subir une perte financière. Le risque maximal auquel s'expose la Société est représenté par la juste valeur des débiteurs et des placements tels que présentés au bilan. La direction est d'opinion que la Société n'est pas exposée à un risque de crédit important provenant de ses débiteurs.

4. Investments (continued)

4. Placements (suite)

									2024
General Administration Fund		Awards Trust Fund		Endowment Funds (Note 13)					
Fonds d'administration générale		Fonds de fiducie des distinctions		Fonds de dotation (note 13)					Total
Fair value	Cost	Fair value	Cost	Fair value	Cost	Fair value	% of fair value	Cost	
Juste valeur	Coût	Juste valeur	Coût	Juste valeur	Coût	Juste valeur	% de la juste valeur	Coût	
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	%	\$	
Fixed income									Revenus fixes
Canadian bonds	513,440	549,433	1,088,292	1,168,389	135,711	145,737	31%	1,863,559	Obligations canadiennes
Canadian bond funds	183,657	186,933	394,674	402,314	49,659	50,580	11%	639,827	Fonds d'obligations canadiennes
Cash and money market funds held for investment purposes	20,128	20,128	46,929	46,929	5,353	5,353	1%	72,410	Encaisse et fonds du marché monétaire détenus pour des fins d'investissement
	717,225	756,494	1,529,895	1,617,632	190,723	201,670	43%	2,575,796	
Equity									Actions
Global equity pooled funds	551,141	334,826	1,186,977	735,322	148,506	86,310	34%	1,156,458	Fonds de placement collectif international
Canadian equity pooled funds	372,814	323,270	815,656	613,922	102,067	72,581	23%	1,009,773	Fonds de placement collectif canadien
	923,955	658,096	2,002,633	1,349,244	250,573	158,891	57%	2,166,231	
	1,641,180	1,414,590	3,532,528	2,966,876	441,296	360,561	100%	4,742,027	

4. Investments (continued)

4. Placements (suite)

										2023
General Administration Fund		Awards Trust Fund		Endowment Funds (Note 13)						
Fonds d'administration générale		Fonds de fiducie des distinctions		Fonds de dotation (note 13)						Total
Fair value	Cost	Fair value	Cost	Fair value	Cost	Fair value	Fair value	% of fair value	Cost	
Juste valeur	Coût	Juste valeur	Coût	Juste valeur	Coût	Juste valeur	Juste valeur	% de la juste valeur	Coût	
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	%	\$	
Fixed income										Revenus fixes
Canadian bonds	768,236	853,071	966,558	1,079,646	118,502	132,450	1,853,296	30	2,065,167	Obligations canadiennes
Canadian bond funds	295,572	319,341	368,351	398,230	45,969	49,651	709,892	12	767,222	Fonds d'obligations canadiennes
US bond funds	76,555	97,986	95,767	121,630	12,135	15,640	184,457	3	235,256	Fonds d'obligations américaines
Cash and money market funds held for investment purposes	33,648	33,820	43,045	43,045	5,246	5,246	81,939	1	82,111	Encaisse et fonds du marché monétaire détenus pour des fins d'investissement
	1,174,011	1,304,218	1,473,721	1,642,551	181,852	202,987	2,829,584	46	3,149,756	
Equity										Actions
Global equity pooled funds	781,371	587,018	988,930	725,330	122,392	83,639	1,892,693	31	1,395,987	Fonds de placement collectif international
Canadian equity pooled funds	580,677	487,903	735,456	594,369	91,312	69,403	1,407,445	23	1,151,675	Fonds de placement collectif canadien
	1,362,048	1,074,921	1,724,386	1,319,699	213,704	153,042	3,300,138	54	2,547,662	
	2,536,059	2,379,139	3,198,107	2,962,250	395,556	356,029	6,129,722	100	5,697,418	

## 5. Capital assets

## 5. Immobilisations corporelles

	2024			2023	
	Cost	Accumulated amortization	Net book value	Net book value	
	Coût \$	Amortissement cumulé \$	Valeur comptable nette \$	Valeur comptable nette \$	
Land	1,010,666	-	1,010,666	1,010,666	Terrain
Building	532,183	327,343	204,840	320,924	Immeuble
Building improvements	2,526,430	94,992	2,431,438	836,505	Améliorations de l'immeuble
Land improvements	88,828	8,195	80,633	37,722	Améliorations du terrain
Major equipment	68,507	36,858	31,649	34,649	Équipement majeur
Office furniture	90,857	68,443	22,414	1,810	Mobilier de bureau
Other equipment	57,749	36,542	21,207	2,892	Autre équipement
Computer software	41,113	41,113	-	-	Logiciel
Computer hardware	117,800	112,246	5,554	9,243	Matériel informatique
Appliances	27,699	923	26,776	-	Appareils électroménagers
Work in progress	-	-	-	25,172	Travaux en cours
	<b>4,561,832</b>	<b>726,655</b>	<b>3,835,177</b>	<b>2,279,583</b>	

## 6. Deferred life and college term memberships

## 6. Adhésions à vie et pour les collèges reportées

	2024 \$	2023 \$	
Balance, beginning of year	514,696	519,654	Solde au début
Contributions received	129,622	75,438	Apports reçus
Revenue recognized	(82,362)	(80,396)	Revenus constatés
Balance, end of year	<b>561,956</b>	514,696	Solde à la fin
Current portion	<b>71,793</b>	72,756	Tranche à court terme
Long-term portion	<b>490,163</b>	441,940	Tranche à long terme

## 7. Deferred contributions

## 7. Apports reportés

	2024			2023		
	Extending Excellence	International	Other	Total		
	Excellence pour tous \$	International \$	Autres \$	Total \$		
Balance, beginning of year	925,249	63,002	3,170	991,421	1,005,865	Solde au début
Revenue recognized	(29,218)	-	-	(29,218)	(14,443)	Revenus constatés
Balance, end of year	<b>896,031</b>	<b>63,002</b>	<b>3,170</b>	<b>962,203</b>	991,422	Solde à la fin

**8. Deferred sponsorship**

The Society receives deposits for major events which take place in future fiscal years.

	2024 \$	2023 \$	
Balance, beginning of year	<b>135,000</b>	137,500	Solde au debut
Sponsorships received	—	135,000	Parrainage reçu
Revenue recognized	<b>(135,000)</b>	(137,500)	Revenu constaté
Balance, end of year	<b>—</b>	135,000	Solde à la fin

**8. Parrainage reporté**

La Société reçoit des acomptes pour les événements majeurs qui auront lieu au cours des exercices futurs.

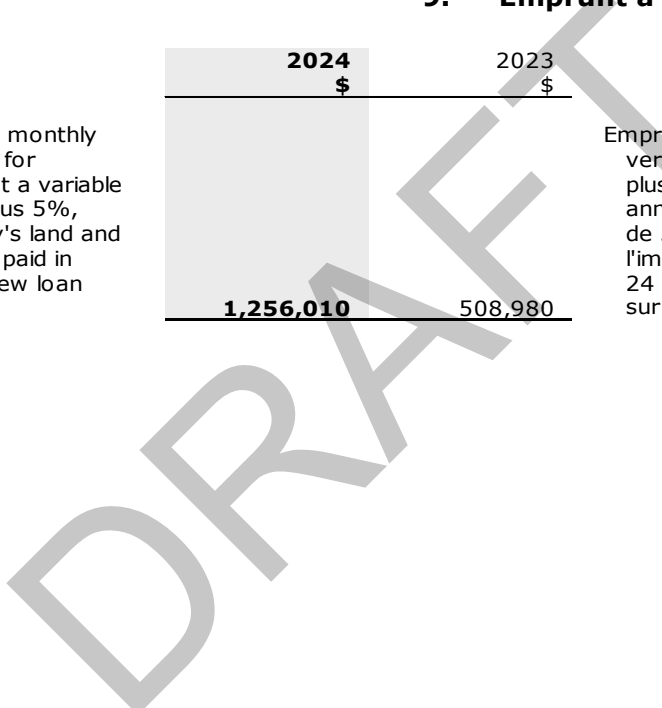
**9. Demand loan**

Demand loan, payable in monthly instalments of \$5,304 for principal plus interest at a variable annual rate of prime plus 5%, secured by the Society's land and building. \$24,048 was paid in interest towards the new loan in 2024

	2024 \$	2023 \$
	<b>1,256,010</b>	508,980

**9. Emprunt à vue**

Emprunt à vue, remboursable en versements mensuels de 5 304 \$ pour le plus les intérêts à un taux variable annuel au taux préférentiel majoré de 5 %, garanti par le terrain et l'immeuble de la Société. Un montant de 24 048 \$ a été payé en intérêt sur le nouvel emprunt en 2024



**10. Deferred capital contributions**

	2024 \$	2023 \$
Balance, beginning of year	1,487,562	1,525,843
Contributions received	45,000	-
Revenue recognized	(45,769)	(38,281)
Balance, end of year	<u>1,486,793</u>	<u>1,487,562</u>
Consist of		
Spent	1,486,793	1,215,653
Unspent	-	271,909

**10. Apports de capital reportés**

Solde au début  
 Apports reçus  
 Revenus constatés  
 Solde à la fin  
 Comprend  
 Montant dépensé  
 Montant non dépensé

**11. Canada Emergency Business Account Loan (CEBA)**

The outstanding balance of \$30,000 was fully repaid in 2024.

**11. Prêt du compte d'urgence pour les entreprises canadiennes (CUEC)**

Le solde impayé de 30 000 \$ a été entièrement remboursé en 2024.

**12. Internally restricted funds**

The General Administration Fund has three internally restricted funds totaling \$838,371 (\$1,456,611 in 2023). Their individual balances as at June 30, 2024, are as follows:

- The Walter House Fund is to be used for major repairs to the house. The amount restricted for this fund is \$200,000 (\$720,000 in 2023).
- The Innovation Fund is to be used for new projects, activities, or the development of activities. The amount restricted for this fund is \$nil (\$50,000 in 2023).
- The Contingency Fund is to be used to allow the Society to fulfill its responsibilities in the event of a closure. The ideal balance should be 3 to 6 months of operating expenses. The amount restricted for this fund is \$638,371 (\$686,611 in 2023).

**12. Fonds affectés interne**

Le Fonds d'administration générale a trois fonds affectés d'origine interne, totalisant 838 371 \$ (1 456 611 \$ en 2023). Leurs soldes individuels au 30 juin 2024 sont les suivants :

- Le Fonds de Maison Walter doit être utilisé pour pourvoir aux dépenses de réparations majeures de la maison. Le montant affecté à ce fonds est de 200 000 \$ (720 000 \$ en 2023).
- Le Fonds d'innovation doit être utilisé pour développer de nouveaux projets, des activités ou pour le développement d'activités. Le montant affecté à ce fonds est de 0 \$ (50 000 \$ en 2023).
- Le Fonds de contingence doit être utilisé pour que la Société puisse s'acquitter de ses responsabilités en cas de fermeture. Le montant idéal devait être de 3 à 6 mois de frais opérationnels. Le montant affecté à ce fonds est de 638 371 \$ (686,611 \$ en 2023).

### 13. Endowment funds

The revenue, expenses and fund balances of each endowment fund are as follows:

### 13. Fonds de dotation

Les revenus, dépenses et soldes des fonds de chaque fonds de dotation sont les suivants:

	2024			2023	
	Canadian-Ukraine Fund	Kitty and Lou Newman Memorial Fund	Total	Total	
	Fonds Canada-Ukraine	Fonds commémoratif Kitty et Lou Newman	Total	Total	
	\$	\$	\$	\$	
Revenue on investments	2,010	5,505	7,515	117,134	Revenus de placements
Change in unrealized gains on investments	11,054	30,154	41,208	(71,966)	Variation du gain non réalisé sur les placements
	<b>13,064</b>	<b>35,659</b>	<b>48,723</b>	45,168	
Expenses					Dépenses
Gifts, awards and recognition	—	1,190	1,190	1,592	Cadeaux, prix et reconnai
Investments management fees	878	2,105	2,983	4,998	Frais gestion de placem
	<b>878</b>	<b>3,295</b>	<b>4,173</b>	6,590	
Excess of revenue over expenses	12,186	32,364	44,550	38,578	Excédent des revenus sur les dépenses
Fund balances, beginning of year	110,362	292,553	402,915	369,909	Solde des fonds au début
Interfund transfer (note 14)	—	—	—	(5,572)	Transfert interfonds (note 14)
Fund balances, end of year	<b>122,548</b>	<b>324,917</b>	<b>447,465</b>	402,915	Soldes des fonds à la fin

### 14. Interfund transfers

During the year, the following transfers occurred:

- From the Awards Trust Fund to the General Administration Fund, \$28,000 (\$32,000 in 2023) was transferred to cover the administrative costs of managing the Awards Trust Fund.
- From the Endowment Fund to the General Administration Fund \$NIL was transferred during the year. In 2023, \$5,572 was transferred to cover costs related to the ELJB-CIHR Michael Smith Chair Fund from prior years that had not previously been recovered.

### 14. Transferts interfonds

Les transferts suivant s'est produit au cours de l'année :

- Un transfert a eu lieu du Fonds de fiducie des distinctions au Fonds d'administration générale de 28 000 \$ (32 000 \$ en 2023) pour couvrir les coûts administratifs de la gestion du Fonds de fiducie des distinctions.
- Du Fonds de dotation au Fonds d'administration générale, aucun montant n'a été transféré au cours de l'exercice. En 2023, 5 572 \$ ont été transférés pour couvrir les coûts liés au Fonds pour la Chaire EJBL-CIHR Michael Smith des années précédentes qui n'avaient pas été récupérés auparavant.

**15. Line of credit**

The Society has a line of credit with a bank, which allows it to borrow up to \$127,000, at an interest rate of prime plus 0.5%. The line of credit is subject to annual renewal.

The outstanding balance as at June 30, 2024, and 2023 was nil.

**16. Capital management**

The Society's capital consists of its fund balances as disclosed in the balance sheet. As the Society relies on revenues generated annually, its objectives when managing capital are to safeguard the Society's ability to continue as a not-for-profit organization and maximize investment income. Some of the Society's capital is restricted as disclosed in Notes 2 and 13. The Society complied with all its capital restrictions and requirements during the year. The Society's definition of capital, capital management policies and procedures are consistent with the previous year.

**15. Marge de crédit**

La Société a obtenu une marge de crédit auprès d'une banque. Cette entente permet à la Société d'emprunter jusqu'à 127 000 \$ au taux préférentiel majoré de 0,5 %. La marge de crédit est sujette à révision annuelle. Au 30 juin 2024 et 2023, le solde de l'autorisation de crédit était de valeur nulle.

**16. Gestion du capital**

La Société définit son capital comme étant ses soldes de fonds tel que divulgué au bilan. Comme la Société se sert des revenus générés annuellement, ses objectifs quant à la gestion de son capital sont de protéger l'habileté de la Société à poursuivre ses activités à titre d'organisme sans but lucratif et de maximiser ses revenus de placement. Une partie du capital de la Société est affectée tel que divulgué aux notes 2 et 13. La Société s'est conformée aux restrictions et exigences liées au capital au cours de l'exercice. La définition de la Société en ce qui concerne son capital, les politiques et les procédures de gestion du capital correspondent à celles de l'exercice précédent.

DRAFT