

---

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

June 30, 2023  
30 juin 2023

---

---

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	8-23	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, 2023, 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, 2023, 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 2023, 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 2023, 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.

*Deloitte LLP*

Chartered Professional Accountants  
Licensed Public Accountants  
October 23, 2023

- 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.

*Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.'1*

Comptables professionnels agréés  
Experts-comptables autorisés  
Le 23 octobre 2023

	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	
	2023 \$	2022 \$	2023 \$	2022 \$	2023 \$	2022 \$	2023 \$	2022 \$
<b>Revenue</b>								
Memberships	884 941	1 012 866	—	—	—	—	884 941	1 012 866
Events and programs	929 976	495 552	—	—	—	—	929 976	495 552
Investments	90 494	148 462	111 224	190 428	117 134	138 452	318 852	477 542
Change in unrealized gains on investments	134 719	(443 190)	188 445	(587 261)	(71 966)	(394 049)	251 198	(1 424 500)
Deferred life and college memberships (Note 6)	80 396	70 250	—	—	—	—	80 396	70 250
Program activities (Note 7)	14 443	12 335	—	—	—	—	14 443	12 335
Amortization of deferred capital contributions (Note 10)	38 281	38 280	—	—	—	—	38 281	38 280
Donations and fundraising	41 634	103 152	—	609 689	—	—	41 634	712 841
Other revenue	223 146	198 697	—	—	—	—	223 146	198 697
	<b>2 438 030</b>	<b>1 636 404</b>	<b>299 669</b>	<b>212 856</b>	<b>45 168</b>	<b>(255 597)</b>	<b>2 782 867</b>	<b>1 593 663</b>
<b>Expenses</b>								
Accommodation and travel	246 857	15 052	1 560	—	—	—	248 417	15 052
Amortization of capital assets	46 200	50 050	—	—	—	—	46 200	50 050
Bad debts	—	15 000	—	—	—	—	—	15 000
Communications	73 151	197 800	1 075	2 879	—	—	74 226	200 679
Equipment, software and online subscriptions	18 661	15 156	—	—	—	—	18 661	15 156
Facilities, catering, audio and visual	802 361	214 821	17 314	1 337	—	—	819 675	216 158
Gifts, awards and recognition	3 428	9 532	24 202	42 648	1 592	—	29 222	52 180
Human resources	904 410	828 702	—	—	—	—	904 410	828 702
Investment management fees	14 866	16 684	18 819	17 789	4 998	12 414	38 683	46 887
Interest on demand loan	34 125	17 953	—	—	—	—	34 125	17 953
Office facilities	111 644	113 735	—	—	—	—	111 644	113 735
Photo, video, floral, music	36 425	2 064	—	—	—	—	36 425	2 064
Program activities - Incl. Atlantic	53 780	23 369	—	—	—	—	53 780	23 369
Supplies	27 608	21 070	—	855	—	—	27 608	21 925
Other expenses	33 389	23 885	—	—	—	—	33 389	23 885
	<b>2 406 905</b>	<b>1 564 873</b>	<b>62 970</b>	<b>65 508</b>	<b>6 590</b>	<b>12 414</b>	<b>2 476 465</b>	<b>1 642 795</b>
<b>Excess (deficiency) of revenue over expenses</b>	<b>31 125</b>	<b>71 531</b>	<b>236 700</b>	<b>147 348</b>	<b>38 578</b>	<b>(268 011)</b>	<b>306 404</b>	<b>(49 132)</b>
Fund balances, beginning of year	1 942 864	1 806 561	2 391 833	2 270 485	369 909	2 180 283	4 704 606	6 257 329
Transfer to liabilities (Note 13)	—	—	—	—	—	—	—	(1 503 591)
Interfund transfer (Note 14)	37 572	64 772	(32 000)	(26 000)	(5 572)	(38 772)	—	—
<b>Fund balances, end of year</b>	<b>2 011 561</b>	<b>1 942 864</b>	<b>2 596 533</b>	<b>2 391 833</b>	<b>402 915</b>	<b>1 873 500</b>	<b>5 011 010</b>	<b>4 704 606</b>

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

<b>Revenus</b>	
Cotisations	884 941
Événements et programmes	929 976
Placements	318 852
Variation du gain non réalisé sur les placements	(1 424 500)
Cotisations à vie et pour les collèges reportées (note 6)	80 396
Activités de programmes (note 7)	14 443
Amortissement des apports de capital reportés (note 10)	38 281
Dons et levées de fonds	41 634
Autres revenus (note 11)	223 146

<b>Dépenses</b>	
Hébergement et déplacements	246 857
Amortissement des immobilisations corporelles	46 200
Créances douteuses	—
Communications	74 226
Équipement, logiciels et souscriptions en ligne	18 661
Installations, restauration, audio et visuel	819 675
Cadeaux, prix et reconnaissances	29 222
Ressources humaines	904 410
Frais de gestion de placements	38 683
Intérêts sur l'emprunt à vue	34 125
Installations de bureau	111 644
Photos, vidéos, arrangements floraux, musique	36 425
Activités de programmes	53 780
Fournitures	27 608
Autres dépenses	33 389

**Excédent (insuffisance) des revenus par rapport aux dépenses**

Soldes des fonds au début	4 704 606
Transfert au passif (note 13)	(1 503 591)
Transfert interfonds (note 14)	—
<b>Soldes des fonds à la fin</b>	<b>5 011 010</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

	2023			2022	
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	Total	Total	
\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Assets</b>					
Current assets					
Cash	228 160			228 160	732 376
Accounts receivable (Note 3)	353 418			353 418	234 633
Interfund transfers receivable (payable)	594 216	(601 575)	7 359	—	—
Prepaid expenses	119 026			119 026	87 071
	<b>1 294 820</b>	<b>(601 575)</b>	<b>7 359</b>	<b>700 604</b>	1 054 080
Investments (Note 4)	2 536 060	3 198 107	395 556	6 129 723	7 195 786
Capital assets (Note 5)	2 279 583	—	—	2 279 583	2 299 204
	<b>6 110 463</b>	<b>2 596 532</b>	<b>402 915</b>	<b>9 109 910</b>	10 549 070
<b>Liabilities</b>					
Current liabilities					
Accounts payable and accrued liabilities	127 017	—	—	127 017	70 511
Deferred memberships	304 224	—	—	304 224	510 817
Current portion of deferred life and college memberships (Note 6)	72 756	—	—	72 756	70 861
Deferred contributions (Note 7)	991 422	—	—	991 422	1 005 865
Current portion of deferred sponsorship (Note 8)	135 000	—	—	135 000	137 500
Demand loan (Note 9)	508 980	—	—	508 980	540 683
Due to Echo Foundation (Note 13)	—	—	—	—	1 503 591
	<b>2 139 399</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>2 139 399</b>	3 839 828
Deferred life and college memberships (Note 6)	441 940	—	—	441 940	448 793
Deferred sponsorship (Note 8)	—	—	—	—	—
Deferred capital contributions (Note 10)	1 487 562	—	—	1 487 562	1 525 843
Canada Emergency Business Account (CEBA) Loan (Note 11)	30 000	—	—	30 000	30 000
	<b>4 098 901</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>4 098 901</b>	5 844 464
<b>Fund balances</b>					
Invested in capital assets	554 950	—	—	554 950	504 587
Internally restricted (Note 12)	1 456 611	2 596 532	—	4 053 144	3 830 110
Externally restricted (Note 13)	—	—	402 915	402 915	369 909
Unrestricted	—	—	—	—	—
	<b>2 011 561</b>	<b>2 596 532</b>	<b>402 915</b>	<b>5 011 009</b>	4 704 606
	<b>6 110 462</b>	<b>2 596 532</b>	<b>402 915</b>	<b>9 109 910</b>	10 549 070

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

Approved on behalf of the Council



Treasurer  
Trésorier



President  
Président

**Actif**

À court terme  
Encaisse  
Débiteurs (note 3)  
Transferts interfonds à recevoir (à payer)  
Frais payés d'avance

Placements (note 4)  
Immobilisations corporelles (note 5)

**Passif**

À court terme  
Créditeurs et charges à payer  
Adhésions reportées  
Tranche à court terme des adhésions à vie et pour les collèges reportées (note 6)  
Apports reportés (note 7)  
Tranche à court terme du parrainage reporté (note 8)  
Emprunt à vue (note 9)  
Dû à la Fondation Echo (note 13)

Adhésions à vie et pour les collèges reportées (note 6)  
Parrainage reporté (note 8)  
Apports de capital reportés (note 10)  
Prêt du compte d'urgence pour les entreprises canadiennes (CUEC) (note 11)

**Soldes des fonds**

Investi en immobilisations corporelles  
Affecté d'origine interne (note 12)  
Affecté d'origine externe (note 13)  
Non affecté

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Au nom du Conseil

	2023 \$	2022 \$
<b>Operating activities</b>		
Excess (deficiency) of revenue over expenses	306 404	(49 132)
Adjusted for		
Amortization of capital assets	46 200	50 050
Amortization of deferred capital contributions	(38 281)	(38 280)
Realized gains on investments	(180 581)	(127 273)
Change in unrealized gain on investments	(251 198)	1 424 500
Change in deferred memberships	(206 593)	(38 251)
Change in deferred life and college memberships	(4 958)	75 280
Change in deferred contributions	(14 443)	(12 335)
Change in deferred sponsorships	(2 500)	—
Non-cash donation of securities	—	(259 689)
Changes in non-cash operating working capital items		
Decrease (increase) in accounts receivable	(118 785)	(96 376)
Decrease (increase) in prepaid expenses	(31 955)	(61 650)
Increase (decrease) in accounts payable and accrued liabilities	56 506	(8 253)
Increase in due to Echo Foundation	(1 503 591)	—
	<b>(1 943 775)</b>	<b>858 591</b>
<b>Investing activities</b>		
Purchase of investments	(646 888)	(1 883 583)
Proceeds on disposal of investments	2 144 731	1 234 484
Purchase of capital assets	(26 579)	(24 388)
	<b>1 471 264</b>	<b>(673 487)</b>
<b>Financing activities</b>		
Deferred capital contributions	—	—
Repayment of demand loan	(31 703)	(47 874)
	<b>(31 703)</b>	<b>(47 874)</b>
Net Decrease (increase) in cash	(504 216)	137 230
Cash, beginning of year	732 376	595 146
<b>Cash, end of year</b>	<b>228 160</b>	<b>732 376</b>

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

**Fonctionnement**

Excédent (insuffisance) des revenus par rapport aux dépenses	(49 132)
Ajustements pour	
Amortissement des immobilisations corporelles	50 050
Amortissement des apports de capital reportés	(38 280)
Gain (pertes) sur la cession de placements	(127 273)
Variation du gain non réalisé sur les placements	1 424 500
Variation des adhésions reportées	(38 251)
Variation des adhésions à vie et pour les collègues reportées	75 280
Variation des apports reportés	(12 335)
Variation des parrainages reportés	—
Don non monétaire de titres	(259 689)
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement de fonctionnement	
Diminution des débiteurs	(96 376)
Diminution (augmentation) des frais payés d'avance	(61 650)
Augmentation (diminution) des créditeurs et charges à payer	(8 253)

**Activités d'investissement**

Activités d'acquisition de placements	(1 883 583)
Produits de la cession de placements	1 234 484
Acquisition d'immobilisations corporelles	(24 388)

**Activités de financement**

Apports de capital reportés	—
Remboursement de l'emprunt à vue	(47 874)

Augmentation (diminution) nette de l'encaisse  
Encaisse au début  
**Encaisse à la fin**

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.

#### *Constatation 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 EJLB-CIHR Michael Smith Chair Fund was established in 2001 as an endowment fund. The primary objective of the endowment fund was to provide an annual income to the EJLB-CIHR Michael Smith Chair in Neurosciences and Mental Health. This Fund was closed in June 2022 as disclosed in note 13.
- 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.

## 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 pour la Chaire EJLB-CIHR Michael Smith est un fonds de dotation créé en 2001. L'objectif premier de ce fonds de dotation était de fournir un revenu annuel à la Chaire EJLB-CIHR Michael Smith en neurosciences et santé mentale. Ce Fonds a été clôturé en juin 2022, comme indiqué à la note 13.
- 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.

## 2. Accounting policies (continued)

### *Fund accounting (continued)*

- 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.

### *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
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.

## 2. Méthodes comptables (suite)

### *Comptabilité par fonds (suite)*

- 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.

### *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
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.

## 2. Accounting policies (continued)

### *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.

### *Use of estimates*

The preparation of financial statements in conformity with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities 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>2023</b>	2022	
	<b>\$</b>	\$	
Accounts receivable	<b>276,794</b>	195,278	Débiteurs
Sales taxes recoverable	<b>76,624</b>	39,355	Taxes de vente à recevoir
	<b>353,418</b>	234,633	

## 2. Méthodes comptables (suite)

### *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.

### *Utilisation d'estimations*

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:

#### 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 investments and manages its risk by balancing its investment portfolio.

The nominal rate on fixed income investments varies from 2.30% to 5.60% (2.30% to 5.56% in 2022), with maturity dates varying from 2023 to 2024 (2022 to 2023 in 2022).

##### (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 \$2,077,151 (\$2,394,824 in 2022). 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 et gère ce risque en équilibrant son portefeuille de placements.

Le taux d'intérêt nominal sur les placements à revenus fixes varie de 2,30 % à 5,60 % (2,30 % à 5,56 % en 2022), et les échéances s'échelonnent de 2023 à 2024 (2022 à 2023 en 2022).

##### (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'élèvent à 2 077 151 \$ (2 394 824 \$ en 2022). 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)

										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	% 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	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
	<b>1,174,011</b>	<b>1,304,218</b>	<b>1,473,721</b>	<b>1,642,551</b>	<b>181,852</b>	<b>202,987</b>	<b>2,829,584</b>	<b>46</b>	<b>3,149,756</b>	
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
	<b>1,362,048</b>	<b>1,074,921</b>	<b>1,724,386</b>	<b>1,319,699</b>	<b>213,704</b>	<b>153,042</b>	<b>3,300,138</b>	<b>54</b>	<b>2,547,662</b>	
	<b>2,536,059</b>	<b>2,379,139</b>	<b>3,198,107</b>	<b>2,962,250</b>	<b>395,556</b>	<b>356,029</b>	<b>6,129,722</b>	<b>100</b>	<b>5,697,418</b>	

**4. Investments (continued)**

**4. Placements (suite)**

2022

	General Administration Fund		Awards Trust Fund		Endowment Funds (Note 13)				Total	
	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	748,295	832,673	948,013	1,061,193	623,696	698,734	2,320,004	33	2,592,600	Obligations canadiennes
Canadian bond funds	277,802	310,899	350,743	392,693	230,202	257,567	858,747	12	961,159	Fonds d'obligations canadiennes
US bond funds	70,899	94,159	90,206	118,524	59,885	80,095	220,990	3	292,778	Fonds d'obligations américaines
Cash and money market funds held for investment purposes	7,831	8,032	19,699	19,699	7,210	7,210	34,740	—	34,941	Encaisse et fonds du marché monétaire détenus pour des fins d'investissement
	<u>1,104,827</u>	<u>1,245,763</u>	<u>1,408,661</u>	<u>1,592,109</u>	<u>920,993</u>	<u>1,043,606</u>	<u>3,434,481</u>	<u>48</u>	<u>3,881,478</u>	
Equity										Actions
Global equity pooled funds	698,203	597,935	892,498	756,923	583,133	437,122	2,173,834	30	1,791,980	Fonds de placement collectif international
Canadian equity pooled funds	520,272	457,321	645,541	550,196	421,658	333,563	1,587,471	22	1,341,080	Fonds de placement collectif canadien
	<u>1,218,475</u>	<u>1,055,256</u>	<u>1,538,039</u>	<u>1,307,119</u>	<u>1,004,791</u>	<u>770,685</u>	<u>3,761,305</u>	<u>52</u>	<u>3,133,060</u>	
	<u>2,323,302</u>	<u>2,301,019</u>	<u>2,946,700</u>	<u>2,899,228</u>	<u>1,925,784</u>	<u>1,814,291</u>	<u>7,195,786</u>	<u>100</u>	<u>7,014,538</u>	

## 5. Capital assets

## 5. Immobilisations corporelles

	2023			2022	
	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	532,185	211,261	320,924	338,055	Immeuble
Building improvements	975,610	139,105	836,505	851,449	Améliorations de l'immeuble
Land improvements	44,617	6,895	37,722	38,837	Améliorations du terrain
Major equipment	66,395	31,746	34,649	39,737	Équipement majeur
Office furniture	68,814	67,004	1,810	2,025	Mobilier de bureau
Other equipment	37,293	34,401	2,892	3,875	Autre équipement
Computer software	41,113	41,113	—	—	Logiciel
Computer hardware	113,092	103,849	9,243	14,560	Matériel informatique
Work in progress	25,172	—	25,172	—	Travaux en cours
	<b>2,914,957</b>	<b>635,374</b>	<b>2,279,583</b>	<b>2,299,204</b>	

## 6. Deferred life and college term memberships

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

	2023	2022	
	\$	\$	
Balance, beginning of year	519,654	444,374	Solde au début
Contributions received	75,438	145,530	Apports reçus
Revenue recognized	(80,396)	(70,250)	Revenus constatés
Balance, end of year	514,696	519,654	Solde à la fin
Current portion	72,756	70,861	Tranche à court terme
Long-term portion	441,940	448,793	Tranche à long terme

## 7. Deferred contributions

## 7. Apports reportés

	2023				2022	
	Extending Excellence	Internatinal	Other	Total	Total	
	Excellence pour tous	International	Autres			
	\$	\$	\$	\$	\$	
Balance, beginning of year	939,692	63,003	3,170	1,005,865	1,018,200	Solde au début
Revenue recognized	(14,443)	—	—	(14,443)	(12,335)	Revenus constatés
Balance, end of year	925,249	63,003	3,170	991,422	1,005,865	Solde à la fin

**8. Deferred sponsorship**

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

	2023 \$	2022 \$	
Balance, beginning of year	137,500	137,500	Solde au debut
Sponsorships received	135,000	—	Parrainage reçu
Revenue recognized	(137,500)	—	Revenu constaté
Balance, end of year	<u>135,000</u>	<u>(137,500)</u>	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 \$5,486, including principal and interest at a variable annual rate of prime plus 0.5%, secured by the Society's land and building

Principal repayments over the next five years are as follows:

	2023 \$	2022 \$
	<u>508,980</u>	540,683

  

	\$
2024	27,596
2025	29,797
2026	32,174
2027	34,741
2028	37,513
Thereafter	<u>347,159</u>
	<u>508,980</u>

**9. Emprunt à vue**

Emprunt à vue, remboursable en versements mensuels de 5 486 \$, capital et intérêts compris à un taux variable annuel au taux préférentiel majoré de 0,5 %, garanti par le terrain et l'immeuble de la Société

Les remboursements de capital au cours des cinq prochains exercices sont les suivants :

2024
2025
2026
2027
2028
et suivants

**10. Deferred capital contributions**

	2023 \$	2022 \$
Balance, beginning of year	1,525,843	1,564,123
Revenue recognized	(38,281)	(38,280)
Balance, end of year	<u>1,487,562</u>	<u>1,525,843</u>
Consist of		
Spent	1,215,653	1,253,934
Unspent	271,909	271,909
	<u>1,487,562</u>	<u>1,525,843</u>

**10. Apports de capital reportés**

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

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

The Society obtained a loan of \$40,000 in 2020 that is guaranteed by the Government of Canada under the CEBA program. The loan is interest free until December 31, 2023. Repaying the loan on or before the December 31, 2023, deadline will result in a loan forgiveness of 25% (up to \$10,000). As the Society intends to repay the loan on or before the deadline, an amount of \$10,000 was initially included in *Other revenue* on the statement of revenue and expenses in 2020. The outstanding balance to be repaid is \$30,000 (\$30,000 in 2022).

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

La Société a obtenu un prêt de 40 000 \$ en 2020 garanti par le gouvernement du Canada dans le cadre du programme CUEC. Le remboursement du prêt, au plus tard à la date limite du 31 décembre 2023, se traduira par une radiation de 25 % de ce prêt (jusqu'à 10 000 \$). Comme la Société a l'intention de rembourser le prêt au plus tard à la date limite, un montant de 10 000 \$ a initialement été inclus dans les Autres revenus de l'état des revenus et des dépenses en 2020 et le solde impayé à rembourser est de 30 000 \$ (30 000 \$ en 2022).

**12. Internally restricted funds**

The General Administration Fund has three internally restricted funds totaling \$1,467,037 (\$1,438,277 in 2022). Their individual balances as at June 30, 2023, are as follows:

- The Walter House Fund is to be used for major repairs to the house. The amount restricted for this fund is \$720,000 (\$720,000 in 2022).
- The Innovation Fund is to be used for new projects, activities, or the development of activities. The amount restricted for this fund is \$50,000 (\$50,000 in 2022).

**12. Fonds affectés interne**

Le Fonds d'administration générale a trois fonds affectés d'origine interne, totalisant 1 467 037 \$ (1 438 277 \$ en 2022). Leurs soldes individuels au 30 juin 2023 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 720 000 \$ (720 000 \$ en 2022).
- 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 50 000 \$ (50 000 \$ en 2022).

**12. Internally restricted funds  
(continued)**

- 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 \$697,037 (\$668,277 in 2022).

**13. Endowment funds**

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

On June 20, 2022, the contract between the Echo Foundation, Canadian Institutes of Health Research (CIHR) and the Society was terminated. Hence, funds originally received from ELJB/Echo Foundation for the EJLB-CIHR Michael Smith Chair Endowment Fund were returned to the Echo Foundation and as such the balance of the fund as at June 30, 2023 and 2022 is nil.

**12. Fonds affectés interne (suite)**

- 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 697 037 \$ (668 277 \$ en 2022).

**13. Fonds de dotation**

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

Le 20 juin 2022, le contrat entre la Fondation Écho, les Instituts de recherche en santé du Canada (IRSC) et la Société a été résilié. Par conséquent, les fonds initialement reçus de la Fondation ELJB/Echo pour le Fonds de dotation de la Chaire Michael Smith EJLB-IRSC ont été retournés à la Fondation Echo et, à ce titre, le solde du fonds au 30 juin 2023 et 2022 était nul.

**13. Endowment funds (continued)**

**13. Fonds de dotation (suite)**

	2023			2022		
	EJLB-CIHR Michael Smith Chair Fund  Fonds pour la présidence EJLB-CIHR Michael Smith \$	Canadian- Ukraine Fund  Fonds Canada- Ukraine \$	Kitty and Lou Newman Memorial Fund  Fonds commémoratif Kitty et Lou Newman \$	Total \$	Total \$	
Revenue on investments	101,129	4,420	11,585	117,134	138,452	Revenus de placements
Change in unrealized gains on investments	(92,874)	5,478	15,432	(71,964)	(394,049)	Variation du gain non réalisé sur les placements
	8,255	9,898	27,017	45,170	(255,597)	
Expenses						Dépenses
Investments management fees	2,683	621	3,286	6,590	15,598	gestion de placements
Excess of revenue over expenses	5,572	9,277	23,731	38,580	(268,011)	Excédent des revenus sur les dépenses
Fund balances, beginning of year	—	101,085	268,824	369,909	2,180,283	Solde des fonds au début
Transfer to liabilities	—	—	—	—	(1,503,591)	Transfert au passif
Interfund transfer (note 14)	(5,572)	—	—	(5,572)	(38,772)	Transfert interfonds (note 14)
Fund balances, end of year	—	110,362	292,555	402,917	369,909	Soldes des fonds à la fin

**14. Interfund transfers**

**14. Transferts interfonds**

During the year, the following transfer occurred:

Le transfert suivant s'est produit au cours de l'année :

- From the Awards Trust Fund to the General Administration Fund, \$32,000 (\$26,000 in 2022) was transferred to cover the administrative costs of managing the Awards Trust Fund.
- From the Endowment Fund to the General Administration Fund, \$5,572 (\$38,772 in 2022) was transferred to cover costs related to the ELJB-CIHR Michael Smith Chair Fund from prior years that had not previously been recovered.

- Un transfert a eu lieu du Fonds de fiducie des distinctions au Fonds d'administration générale de 32 000 \$ (26 000 \$ en 2022) pour couvrir les coûts administratifs de la gestion du Fonds de fiducie des distinctions.
- Un transfert a eu lieu du Fonds de dotation au Fonds d'administration générale de 5 572 \$ (38 772 \$ en 2022) pour couvrir les coûts liés au Fonds pour la Chaire EJLB-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, 2023, and 2022 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 2023 et 2022, le solde de l'autorisation de crédit était de valeur nul.

**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.