

---

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

June 30, 2022  
30 juin 2022

---

---

Independent Auditor's Report	1-3	Rapport de l'auditeur indépendant
Statement of revenue and expenses and changes in fund balances	4	État des revenus et des dépenses et de l'évolution des soldes des fonds
Balance sheet	5	Bilan
Statement of cash flows	6	État des flux de trésorerie
Notes to the financial statements	7-21	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, 2022, 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, 2022, 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.

### 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.

## 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 2022, 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 2022, 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.

### 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.

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.

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.
- 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.
- 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.

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.

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 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.
- 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.

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 24, 2022

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.*

Comptables professionnels agréés  
Experts-comptables autorisés

Le 24 octobre 2022

	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		
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
<b>Revenue</b>									<b>Revenus</b>
Memberships	1,012,866	985,210	—	—	—	—	1,012,866	985,210	Cotisations
Events and programs	495,552	501,811	—	—	—	—	495,552	501,811	Événements et programmes
Investments	148,462	71,771	190,428	89,194	138,452	72,315	477,342	233,280	Placements
Change in unrealized gains on investments	(443,190)	297,258	(587,261)	293,902	(394,049)	233,437	(1,424,500)	824,597	Variation du gain non réalisé sur les placements
Deferred life and college memberships (Note 6)	70,250	67,038	—	—	—	—	70,250	67,038	Cotisations à vie et pour les collèges reportées (note 6)
Program activities (Note 7)	12,335	8,882	—	—	—	—	12,335	8,882	Activités de programmes (note 7)
Amortization of deferred capital contributions (Note 10)	38,280	37,484	—	—	—	—	38,280	37,484	Amortissement des apports de capital reportés (note 10)
Donations and fundraising	103,152	132,342	609,689	—	—	—	712,841	132,342	Dons et levées de fonds
Other revenue	198,697	23,187	—	—	—	—	198,697	30,603	Autres revenus (note 11)
	<b>1,636,404</b>	<b>2,124,983</b>	<b>212,856</b>	<b>383,096</b>	<b>(255,597)</b>	<b>305,752</b>	<b>1,593,663</b>	<b>2,821,247</b>	
<b>Expenses</b>									<b>Dépenses</b>
Accommodation and travel	15,052	3,185	—	—	—	—	15,052	3,185	Hébergement et déplacements
Amortization of capital assets	50,050	46,076	—	—	—	—	50,050	46,076	Amortissement des immobilisations corporelles
Bad debts	15,000	—	—	—	—	—	15,000	—	Créances douteuses
Communications	197,800	167,929	2,879	1,005	—	—	200,679	168,934	Communications
Equipment, software and online subscriptions	15,156	11,075	—	—	—	—	15,156	11,075	Équipement, logiciels et souscriptions en ligne
Facilities, catering, audio and visual	214,821	169,203	1,337	—	—	—	216,158	169,203	Installations, restauration, audio et visuel
Gifts, awards and recognition	9,532	4,272	42,648	10,368	—	—	52,180	14,640	Cadeaux, prix et reconnaissances
Human resources	828,702	884,103	—	—	—	—	828,702	884,103	Ressources humaines
Investment management fees	16,684	13,993	17,789	14,544	12,414	11,591	46,887	40,128	Frais de gestion de placements
Interest on demand loan	17,953	18,098	—	—	—	—	17,953	18,098	Intérêts sur l'emprunt à vue
Office facilities	113,735	69,130	—	—	—	—	113,735	69,130	Installations de bureau
Photo, video, floral, music	2,064	2,292	—	—	—	—	2,064	2,292	Photos, vidéos, arrangements floraux, musique
Program activities - Incl. Atlantic	23,369	83,296	—	—	—	—	23,369	83,296	Activités de programmes
Supplies	21,070	16,319	855	559	—	—	21,925	13,494	Fournitures
Other expenses	23,885	32,333	—	—	—	—	23,885	43,133	Autres dépenses
	<b>1,564,873</b>	<b>1,521,304</b>	<b>65,508</b>	<b>26,476</b>	<b>12,414</b>	<b>11,591</b>	<b>1,642,795</b>	<b>1,566,787</b>	
<b>Excess (deficiency) of revenue over expenses</b>	<b>71,531</b>	<b>603,679</b>	<b>147,348</b>	<b>356,620</b>	<b>(268,011)</b>	<b>294,161</b>	<b>(49,132)</b>	<b>1,254,460</b>	<b>Excédent (insuffisance) des revenus par rapport aux dépenses</b>
Fund balances, beginning of year	1,806,561	1,176,882	2,270,485	1,939,865	2,180,283	1,886,122	6,257,329	5,002,869	Soldes des fonds au début
Transfer to liabilities (Note 13)	—	—	—	—	(1,503,591)	—	(1,503,591)	—	Transfert au passif (note 13)
Interfund transfer (Note 14)	64,772	26,000	(26,000)	(26,000)	(38,772)	—	—	—	Transfert interfonds (note 14)
<b>Fund balances, end of year</b>	<b>1,942,864</b>	<b>1,806,561</b>	<b>2,391,833</b>	<b>2,270,485</b>	<b>369,909</b>	<b>2,180,283</b>	<b>4,704,606</b>	<b>6,257,329</b>	<b>Soldes des fonds à la fin</b>

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

	2022				2021	
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	732,376	—	—	732,376	595,146	Encaisse
Accounts receivable (Note 3)	234,633	—	—	234,633	138,257	Débiteurs (note 3)
Interfund transfers receivable (payable)	607,151	(554,867)	(52,284)	—	—	Transferts interfonds à recevoir (à payer)
Prepaid expenses	87,071	—	—	87,071	25,421	Frais payés d'avance
	<b>1,661,231</b>	<b>(554,867)</b>	<b>(52,284)</b>	<b>1,054,080</b>	758,824	
Investments (Note 4)	2,323,302	2,946,700	1,925,784	7,195,786	7,584,225	Placements (note 4)
Capital assets (Note 5)	2,299,204	—	—	2,299,204	2,324,866	Immobilisations corporelles (note 5)
	<b>6,283,737</b>	<b>2,391,833</b>	<b>1,873,500</b>	<b>10,549,070</b>	10,667,915	
<b>Liabilities</b>						
<b>Passif</b>						
Current liabilities						À court terme
Accounts payable and accrued liabilities	70,511	—	—	70,511	78,764	Créditeurs et charges à payer
Deferred memberships	510,817	—	—	510,817	549,068	Adhésions reportées
Current portion of deferred life and college memberships (Note 6)	70,861	—	—	70,861	62,125	Tranche à court terme des adhésions à vie et pour les collèges reportées (note 6)
Deferred contributions (Note 7)	1,005,865	—	—	1,005,865	1,018,200	Apports reportés (note 7)
Current portion of deferred sponsorship (Note 8)	137,500	—	—	137,500	—	Tranche à court terme du parrainage reporté (note 8)
Demand loan (Note 9)	540,683	—	—	540,683	588,557	Emprunt à vue (note 9)
Due to Echo Foundation (Note 13)	—	—	1,503,591	1,503,591	—	Dû à la Fondation Echo (note 13)
	<b>2,336,237</b>	<b>—</b>	<b>1,503,591</b>	<b>3,839,828</b>	2,296,714	
Deferred life and college memberships (Note 6)	448,793	—	—	448,793	382,249	Adhésions à vie et pour les collèges reportées (note 6)
Deferred sponsorship (Note 8)	—	—	—	—	137,500	Parrainage reporté (note 8)
Deferred capital contributions (Note 10)	1,525,843	—	—	1,525,843	1,564,123	Apports de capital reportés (note 10)
Canada Emergency Business Account (CEBA) Loan (Note 11)	30,000	—	—	30,000	30,000	Prêt du compte d'urgence pour les entreprises canadiennes (CUEC) (note 11)
	<b>4,340,873</b>	<b>—</b>	<b>1,503,591</b>	<b>5,844,464</b>	4,410,586	
<b>Fund balances</b>						
<b>Soldes des fonds</b>						
Invested in capital assets	504,587	—	—	504,587	456,043	Investi en immobilisations corporelles
Internally restricted (Note 12)	1,438,277	2,391,833	—	3,830,110	3,621,003	Affecté d'origine interne (note 12)
Externally restricted (Note 13)	—	—	369,909	369,909	2,180,283	Affecté d'origine externe (note 13)
Unrestricted	—	—	—	—	—	Non affecté
	<b>1,942,864</b>	<b>2,391,833</b>	<b>369,909</b>	<b>4,704,606</b>	6,257,329	
	<b>6,283,737</b>	<b>2,391,833</b>	<b>1,873,500</b>	<b>10,549,070</b>	10,667,915	

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Approved on behalf of the Council

Au nom du Conseil



Treasurer  
Trésorier



Secretary  
Secrétaire

**The Royal Society of Canada**  
**Statement of cash flows**

Year ended June 30, 2022

**La Société royale du Canada**  
**Etat des flux de trésorerie**

Exercice terminé le 30 juin 2022

	2022 \$	2021 \$	
<b>Operating activities</b>			<b>Fonctionnement</b>
Excess (deficiency) of revenue over expenses	(49,132)	1,254,460	Excédent (insuffisance) des revenus par rapport aux dépenses
Adjusted for			Ajustements pour
Amortization of capital assets	50,050	46,076	Amortissement des immobilisations corporelles
Amortization of deferred capital contributions	(38,280)	(37,484)	Amortissement des apports de capital reportés
Realized gains on investments	(127,273)	(77,618)	Gain (pertes) sur la cession de placements
Change in unrealized gain on investments	1,424,500	(824,597)	Variation du gain non réalisé sur les placements
Change in deferred memberships	(38,251)	55,986	Variation des adhésions reportées
Change in deferred life and college memberships	75,280	52,689	Variation des adhésions à vie et pour les collègues reportées
Change in deferred contributions	(12,335)	(8,882)	Variation des apports reportés
Change in deferred sponsorships	—	(20,000)	Variation des parrainages reportés
Non-cash donation of securities	(259,689)	(76,958)	Don non monétaire de titres
Changes in non-cash operating working capital items			Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement de fonctionnement
Decrease (increase) in accounts receivable	(96,376)	78,658	Diminution des débiteurs
Decrease (increase) in prepaid expenses	(61,650)	51,081	Diminution (augmentation) des frais payés d'avance
Increase (decrease) in accounts payable and accrued liabilities	(8,253)	20,885	Augmentation (diminution) des créditeurs et charges à payer
	<b>858,591</b>	514,296	
<b>Investing activities</b>			<b>Activités d'investissement</b>
Purchase of investments	(1,883,583)	(593,576)	Activités d'acquisition de placements
Proceeds on disposal of investments	1,234,484	487,475	Produits de la cession de placements
Purchase of capital assets	(24,388)	(18,449)	Acquisition d'immobilisations corporelles
	<b>(673,487)</b>	(124,550)	
<b>Financing activities</b>			<b>Activités de financement</b>
Deferred capital contributions	—	76,959	Apports de capital reportés
Repayment of demand loan	(47,874)	(47,728)	Remboursement de l'emprunt à vue
	<b>(47,874)</b>	29,231	
Net increase in cash	<b>137,230</b>	418,977	Augmentation (diminution) nette de l'encaisse
Cash, beginning of year	<b>595,146</b>	176,169	Encaisse au début
<b>Cash, end of year</b>	<b>732,376</b>	595,146	<b>Encaisse à la fin</b>

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 scholarship 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:

*Adoption of the amendments to Section 3856, Financial Instruments, for financial instruments originated or exchanged in a related party transaction*

Effective July 1, 2021, the Society has adopted the amendments to Handbook Section 3856, Financial Instruments ("Section 3856") related to the recognition of financial instruments originated or exchanged in a related party transaction, referred to herein as the "related party financial instruments amendments".

These amendments to Section 3856 establish new guidance for determining the measurement of a related party financial instrument. The related party financial instruments amendments require that such a financial instrument be initially measured at cost, which is determined based on whether the instrument has repayment terms. If the instrument has repayment terms, the cost is determined using its undiscounted cash flows, excluding interest and dividend payments, less any reduction for impairment. Otherwise, the cost is determined using the consideration transferred or received by the Society in the transaction. Subsequent measurement is based on how the instrument was initially measured.

## 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 exempt 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 au niveau international les universités du Canada 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 :

*Adoption des modifications apportées au chapitre 3856, « Instruments financiers », en ce qui concerne les instruments financiers créés ou échangés dans une opération entre apparentés*

Le 1er juillet 2021, la Société a adopté les modifications du chapitre 3856, « Instruments financiers », du Manuel (le « chapitre 3856 ») en ce qui concerne les instruments financiers créés ou échangés dans une opération entre apparentés (ci-après appelés modifications apportées aux instruments financiers issus d'une opération entre apparentés).

Ces modifications apportées au chapitre 3856 donnent des indications sur l'évaluation d'un instrument financier issu d'une opération entre apparentés. Ces modifications exigent qu'un tel instrument financier soit initialement évalué au coût. Ce coût dépend du fait que l'instrument est assorti ou non de modalités de remboursement. Lorsque l'instrument financier est assorti de modalités de remboursement, 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. Sinon, le coût est déterminé en fonction de la contrepartie transférée ou reçue par la Société lors de l'opération. L'évaluation ultérieure dépend de la méthode utilisée initialement et sera généralement le coût, diminué pour tenir compte de la dépréciation, ou la juste valeur.

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

*Adoption of the amendments to Section 3856, Financial Instruments, for financial instruments originated or exchanged in a related party transaction (continued)*

The Society has applied the related party financial instruments amendments in accordance with the transition provisions of Section 3856. The amendments should be applied retrospectively. When related party financial instruments exist at the date these amendments are applied for the first time, the cost of an instrument that has repayment terms is determined using its undiscounted cash flows, excluding interest and dividend payments, less any impairment as at the beginning of the earliest comparative period, i.e. July 1, 2020. The cost of an instrument that does not have repayment terms is deemed to be its carrying amount in the Society's consolidated financial statements, less any impairment, as at the same date. The fair value of an instrument that is an investment in shares quoted in an active market is determined as at the same date.

When related party financial instruments do not exist at the date these amendments are applied for the first time, transition relief was provided such that the related party financial instruments do not need to be restated as at the beginning of the earliest comparative period.

The adoption of these amendments had no material impact on the amounts recognized in the Society's financial statements or disclosures.

When related party financial instruments do not exist at the date these amendments are applied for the first time, transition relief was provided such that the related party financial instruments do not need to be restated as at the beginning of the earliest comparative period.

The adoption of these amendments had no material impact on the amounts recognized in the Society's financial statements or disclosures.

## **2. Méthodes comptables (suite)**

*Adoption des modifications apportées au chapitre 3856, « Instruments financiers », en ce qui concerne les instruments financiers créés ou échangés dans une opération entre apparentés (suite)*

La Société a appliqué les modifications apportées aux instruments financiers issus d'une opération entre apparentés conformément aux dispositions transitoires du chapitre 3856. Les amendements doivent être appliqués de façon rétrospective. Lorsque des instruments financiers issus d'une opération entre apparentés existent à la date de première application, le coût d'un instrument assorti de modalités de remboursement 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 à la date d'ouverture de la première période présentée à titre comparatif, soit le 1er juillet 2020. Le coût d'un instrument qui n'est pas assorti de modalités de remboursement est réputé correspondre à sa valeur comptable selon les états financiers consolidés de la société, déduction faite des pertes de valeur, à cette même date. La juste valeur d'un instrument qui est un placement dans des actions cotées sur un marché actif est déterminée à cette même date.

Lorsque des instruments financiers issus d'une opération entre apparentés n'existent pas à la date de première application de ces modifications, une mesure d'allègement a été prévue pour éliminer l'obligation de retraiter les instruments financiers issus d'une opération entre apparentés à la date d'ouverture de la première période présentée à titre de comparatif.

L'adoption de ces modifications n'a eu aucune incidence significative sur les montants comptabilisés dans les états financiers de la Société ou sur les informations à fournir.

Lorsque des instruments financiers issus d'une opération entre apparentés n'existent pas à la date de première application de ces modifications, une mesure d'allègement a été prévue pour éliminer l'obligation de retraiter les instruments financiers issus d'une opération entre apparentés à la date d'ouverture de la première période présentée à titre de comparatif.

L'adoption de ces modifications n'a eu aucune incidence significative sur les montants comptabilisés dans les états financiers de la Société ou sur les informations à fournir.

## 2. Accounting policies (continued)

### *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.

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 and changes in fund balances.

## 2. Méthodes comptables (suite)

### *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.

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 reçu 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 et des variations des soldes des fonds.

## 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. The Society uses contributions as specified by the contributor.

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.

## 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. La Société utilise les apports tels que spécifiés par le donateur.

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.

## 2. Accounting policies (continued)

### *Revenue recognition (continued)*

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:

- 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.

## 2. Méthodes comptables (suite)

### *Constatation des revenus (suite)*

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 lorsqu'ils sont 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 :

- 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.

## 2. Accounting policies (continued)

### *Fund accounting (continued)*

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.
- 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.

## 2. Méthodes comptables (suite)

### *Comptabilité par fonds (suite)*

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

- Le Fonds pour la présidence 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 présidence 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.
- 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.

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

### *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.

### *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.

## **2. Méthodes comptables (suite)**

### *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.

### *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. Accounts receivable

Accounts receivable are comprised of the following:

	<b>2022</b>	2021
	\$	\$
Accounts receivable	<b>195,278</b>	93,075
Sales taxes recoverable	<b>39,355</b>	45,182
	<b>234,633</b>	138,257

### 3. Débiteurs

Les débiteurs se composent des montants suivants:

Débiteurs  
Taxes de vente à recevoir

### 4. Investments

#### *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 2.3% to 5.56% (2.3% to 5.56% in 2021), with maturity dates varying from 2022 to 2023 (2021 to 2023 in 2021).

#### *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.

#### *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 \$2,394,824 (\$2,829,708 in 2021). The Society does not hedge against foreign currency risk.

### 4. Placements

#### *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 2.3 % à 5.56 % (2,3 % à 5,56 % en 2021), et les échéances s'échelonnent de 2022 à 2023 (2021 à 2023 en 2021).

#### *Risque de crédit*

Le risque de crédit découle de la possibilité qu'une contrepartie ne s'acquitte de ses obligations et induit l'autre partie à subir une perte financière. Le maximum de risque 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.

#### *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 2 394 824 \$ (2 829 708 en 2021). La Société n'utilise pas d'instruments de couverture pour se protéger du risque de change.

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	% of fair value	Cost	Fair value	% of fair value	Cost	Fair value	% of fair value	Cost	Fair value	% of fair value	Cost	
	Juste valeur	% de la juste valeur	Coût	Juste valeur	% de la juste valeur	Coût	Juste valeur	% de la juste valeur	Coût	Juste valeur	% de la juste valeur	Coût	
	\$	%	\$	\$	%	\$	\$	%	\$	\$	%	\$	
Fixed income													Revenus fixes
Canadian bonds	748,295	32%	832,673	948,013	32%	1,061,193	623,696	32%	698,734	2,320,004	32%	2,592,600	Obligations canadiennes
Canadian bond funds	277,802	12%	310,899	350,743	12%	392,693	230,202	12%	257,567	858,747	12%	961,159	Fonds d'obligations canadienne
US bond funds	70,899	3%	94,159	90,206	3%	118,524	59,885	3%	80,095	220,990	3%	292,778	Fonds d'obligations américaines
Cash and money market funds held for investment purposes	7,831	0%	8,032	19,699	1%	19,699	7,210	0%	7,210	34,740	0%	34,941	Encaisse et fonds du marché monétaire détenus pour des fins d'investissement
	1,104,827	48%	1,245,763	1,408,661	48%	1,592,109	920,993	48%	1,043,606	3,434,481	48%	3,881,478	
Equity													Actions
Global equity pooled funds	698,203	30%	597,935	892,498	30%	756,923	583,133	30%	437,122	2,173,834	30%	1,791,980	Fonds de placement collectif international
Canadian equity pooled funds	520,272	22%	457,321	645,541	22%	550,196	421,658	22%	333,563	1,587,471	22%	1,341,080	Fonds de placement collectif canadien
	1,218,475	52%	1,055,256	1,538,039	52%	1,307,119	1,004,791	52%	770,685	3,761,305	52%	3,133,060	
	2,323,302	100%	2,301,019	2,946,700	100%	2,899,228	1,925,784	100%	1,814,291	7,195,786	100%	7,014,538	

**4. Investments (continued)**

**4. Placements (suite)**

2021

	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)						
	Fair value	% of fair value	Cost	Fair value	% of fair value	Cost	Fair value	% of fair value	Cost	Fair value	% of fair value	Cost	
	Juste valeur	% de la juste valeur	Coût	Juste valeur	% de la juste valeur	Coût	Juste valeur	% de la juste valeur	Coût	Juste valeur	% de la juste valeur	Coût	
	\$	%	\$	\$	%	\$	\$	%	\$	\$	%	\$	
Fixed income													Revenus fixes
Canadian bonds	825,550	31	825,593	248,226	9	241,721	199,416	9	194,063	1,273,192	17	1,261,377	Obligations canadiennes
Canadian bond funds	237,939	9	231,737	860,089	31	867,403	685,503	31	690,766	1,783,531	24	1,789,906	Fonds d'obligations canadienne:
US bond funds	80,950	3	89,879	87,997	3	97,972	68,375	3	76,480	237,322	3	264,331	Fonds d'obligations américaines
Cash and money market funds held for investment purposes	16,936	1	17,243	16,785	1	16,785	13,632	1	13,632	47,353	1	47,660	Encaisse et fonds du marché monétaire détenus pour des fins d'investissement
	<u>1,161,375</u>	<u>44</u>	<u>1,164,452</u>	<u>1,213,097</u>	<u>44</u>	<u>1,223,881</u>	<u>966,926</u>	<u>44</u>	<u>974,941</u>	<u>3,341,398</u>	<u>45</u>	<u>3,363,274</u>	
Equity													Actions
Global equity pooled funds	899,163	34	579,139	942,095	34	523,907	751,128	34	418,345	2,592,386	34	1,521,391	Fonds de placement collectif international
Canadian equity pooled funds	573,544	22	425,018	599,215	22	371,886	477,682	22	296,908	1,650,441	21	1,093,812	Fonds de placement collectif canadien
	<u>1,472,707</u>	<u>56</u>	<u>1,004,157</u>	<u>1,541,310</u>	<u>56</u>	<u>895,793</u>	<u>1,228,810</u>	<u>56</u>	<u>715,253</u>	<u>4,242,827</u>	<u>55</u>	<u>2,615,203</u>	
	<u>2,634,082</u>	<u>100</u>	<u>2,168,609</u>	<u>2,754,407</u>	<u>100</u>	<u>2,119,674</u>	<u>2,195,736</u>	<u>100</u>	<u>1,690,194</u>	<u>7,584,225</u>	<u>100</u>	<u>5,978,477</u>	

**5. Capital assets**

**5. Immobilisations corporelles**

	2022			2021	
	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	194,128	338,055	355,189	Immeuble
Building improvements	975,610	124,161	851,449	866,394	Améliorations de l'immeuble
Land improvements	44,617	5,780	38,837	39,953	Améliorations du terrain
Major equipment	66,395	26,658	39,737	32,877	Équipement majeur
Office furniture	68,815	66,790	2,025	4,163	Mobilier de bureau
Other equipment	37,452	33,577	3,875	2,412	Autre équipement
Computer software	41,113	41,113	—	—	Logiciel
Computer hardware	110,152	95,592	14,560	13,212	Matériel informatique
	<b>2,887,003</b>	<b>587,799</b>	<b>2,299,204</b>	<b>2,324,866</b>	

**6. Deferred life and college term memberships**

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

	2022	2021	
	\$	\$	
Balance, beginning of year	444,374	391,685	Solde au début
Contributions received	145,530	119,727	Apports reçus
Revenue recognized	(70,250)	(67,038)	Revenus constatés
Balance, end of year	519,654	444,374	Solde à la fin
Current portion	70,861	62,125	Tranche à court terme
Long-term portion	448,793	382,249	Tranche à long terme

**7. Deferred contributions**

**7. Apports reportés**

	2022			2021		
	Extending Excellence	International	Other	Total	Total	
	Excellence pour tous	International	Autres	Total	Total	
	\$	\$	\$	\$	\$	
Balance, beginning of year	952,027	63,003	3,170	1,018,200	1,027,082	Solde au début
Revenue recognized	(12,335)	—	—	(12,335)	(8,882)	Revenus constatés
Balance, end of year	939,692	63,003	3,170	1,005,865	1,018,200	Solde à la fin

**8. Deferred sponsorship**

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

**8. Parrainage reporté**

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

	<b>2022</b>	2021	
	\$	\$	
Balance, beginning of year	<b>137,500</b>	157,500	Solde u debut
Sponsorships received	—	87,500	Parrainage reçu
Revenue recognized	—	(107,500)	Revenu constaté
Balance, end of year	<b>137,500</b>	137,500	Solde à la fin
Current portion	<b>137,500</b>	—	Tranche à court terme
Long-term portion	—	137,500	Tranche à long terme

**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.

**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.

	<b>2022</b>	2021
	\$	\$
	<b>540,683</b>	588,557

Principal repayments over the next five years are as follows:

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

	\$	
2023	35,645	2023
2024	36,813	2024
2025	39,064	2025
2026	41,452	2026
2027	43,987	2027
Thereafter	<u>343,722</u>	et suivants
	<u>540,683</u>	

**10. Deferred capital contributions**

	<b>2022</b>	2021
	\$	\$
Balance, beginning of year	<b>1,564,123</b>	1,524,648
Contributions received	—	76,959
Revenue recognized	<b>(38,280)</b>	(37,484)
Balance, end of year	<b>1,525,843</b>	1,564,123
Consist of		
Spent	<b>1,253,934</b>	1,280,266
Unspent	<b>271,909</b>	283,857
	<b>1,525,843</b>	1,564,123

**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 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, 2022. Repaying the loan on or before the December 31, 2022 deadline will result in 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 2021).

**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 2022, 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 2021).

**12. Internally restricted funds**

The General Administration Fund has three internally restricted funds totaling \$1,438,277 (\$1,350,518 in 2021). Their individual balances as at June 30, 2022 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 2021).
- 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 2021).
- 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 \$668,277 (\$580,518 in 2021).

**12. Fonds affectés interne**

Le Fonds d'administration générale a trois fonds affectés d'origine interne, totalisant 1 438 277 (1 350 518 \$ en 2021). Leurs soldes individuels au 30 juin 2021 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 2021).
- Le Fonds d'innovation doit être utilisé pour développer de nouveaux projets, activités ou de développer des activités. Le montant affecté à ce fonds est de 50 000 \$ (50 000 \$ en 2021).
- 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 668 277 \$ (580 518 \$ en 2021).

### 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 will be returned to the Echo Foundation and as such the balance of the fund as at June 30, 2022 has been recorded as a liability.

### 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 seront retournés à la Fondation Echo et, à ce titre, le solde du fonds au 30 juin 2022 a été comptabilisé comme un passif.

	2022			2021	
	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	112,685	6,962	18,805	138,452	72,315
Change in unrealized gains on investments	(320,236)	(19,843)	(53,970)	(394,049)	233,437
	(207,551)	(12,881)	(35,165)	(255,597)	305,752
Expenses					
Investments management fees	10,084	625	1,705	12,414	11,591
Excess of revenue over expenses	(217,635)	(13,506)	(36,870)	(268,011)	294,161
Fund balances, beginning of year	1,759,998	114,591	305,694	2,180,283	1,886,122
Transfer to liabilities	(1,503,591)	—	—	(1,503,591)	—
Interfund transfer	(38,772)	—	—	(38,772)	—
Fund balances, end of year	—	101,085	268,824	369,909	2,180,283

### 14. Interfund transfers

During the year, the following transfer occurred:

- From the Awards Trust Fund to the General Administration Fund, \$26,000 (\$26,000 in 2021) was transferred to cover the administrative costs of managing the Awards Trust Fund.

### 14. Transferts interfonds

Le transfert 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 26,000 \$ (20 000 \$ en 2021) pour couvrir les coûts administratifs de la gestion du Fonds de fiducie des distinctions.

**14. Interfund transfers (continued)**

- From the Endowment Fund to the General Administration Fund, \$38,772 (\$nil in 2021) was transferred to cover costs related to the ELJB-CIHR Michael Smith Chair Fund from prior years that had not previously been recovered.

**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, 2022, was \$nil (\$nil as at June 30, 2021).

**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.

**17. COVID-19**

During the year, the Organization recognized government assistance in the amount of \$nil (\$10,782 in 2021), for the temporary wage subsidy related to COVID, as other income on the statement of revenue and expenses. The amount of \$nil (\$10,782 in 2021) was included in accounts receivable as at June 30, 2022.

**18. Comparative figures**

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

**14. Transferts interfonds (suite)**

- Un transfert a eu lieu du Fonds de dotation au Fonds d'administration générale de 38 772 (valeur nulle \$ en 2021) pour couvrir les coûts liés au Fonds pour la présidence EJBL-CIHR Michael Smith des années précédentes qui n'avaient pas été récupérés auparavant.

**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 2022, le solde de l'autorisation de crédit était de nulle \$(valeur nulle \$ au 30 juin 2021).

**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.

**17. COVID-19**

Au cours de l'exercice, l'organisme a comptabilisé une aide gouvernementale au montant de nulle \$ (10 782 \$ en 2021), pour la Subvention salariale temporaire (SST) liée à la COVID, comme autres revenus à l'état des revenus et des dépenses. Le solde de nulle (10 782 \$ en 2021) est inclus dans les débiteurs au 30 juin 2022.

**18. Chiffres comparatifs**

Certains chiffres de l'exercice précédent ont été reclassés afin que leur présentation soit conforme à celle adoptée pour l'exercice courants.