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

June 30, 2021
30 juin 2021

| | | |
|--|------|---|
| 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 | 7-18 | 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, 2021, 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, 2021, 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 2021, 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 2021, 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.

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

Chartered Professional Accountants
Licensed Public Accountants

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

•, 2021

Le • 2021

Draft

| | 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) | | | | |
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | |
| Revenue | | | | | | | | | Revenus |
| Memberships | 985,210 | 801,584 | — | — | — | — | 985,210 | 801,584 | Cotisations |
| Events and programs | 501,811 | 537,774 | — | — | — | — | 501,811 | 537,774 | Événements et programmes |
| Investments | 369,029 | 68,533 | 383,096 | 78,420 | 305,752 | 65,012 | 1,057,877 | 211,965 | Placements |
| Deferred life and college memberships (Note 6) | 67,038 | 60,841 | — | — | — | — | 67,038 | 60,841 | Cotisations à vie et pour les collèges reportées (note 6) |
| Program activities (Note 7) | 8,882 | 40,824 | — | — | — | — | 8,882 | 40,824 | Activités de programmes (note 7) |
| Amortization of deferred capital contributions (Note 10) | 37,484 | 48,516 | — | — | — | — | 37,484 | 48,516 | Amortissement des apports de capital reportés (note 10) |
| Donations and fundraising | 132,342 | 17,300 | — | — | — | — | 132,342 | 17,300 | Dons et levées de fonds |
| Other revenue (Note 11) | 23,187 | 16,221 | — | — | — | — | 23,187 | 16,221 | Autres revenus (note 11) |
| | 2,124,983 | 1,591,593 | 383,096 | 78,420 | 305,752 | 65,012 | 2,813,831 | 1,735,025 | |
| Expenses | | | | | | | | | Dépenses |
| Accommodation and travel | 3,185 | 109,014 | — | 3,271 | — | — | 3,185 | 112,285 | Hébergement et déplacements |
| Amortization of capital assets | 46,076 | 57,506 | — | — | — | — | 46,076 | 57,506 | Amortissement des immobilisations corporelles |
| Bad debts (recovery) | — | (10,000) | — | — | — | — | — | (10,000) | (Recouvrement) Créances douteuses |
| Communications | 167,929 | 115,954 | 1,005 | 343 | — | — | 168,934 | 116,297 | Communications |
| Equipment, software and online subscriptions | 11,075 | 12,518 | — | — | — | — | 11,075 | 12,518 | Équipement, logiciels et souscriptions en ligne |
| Facilities, catering, audio and visual | 169,203 | 381,340 | — | 11,910 | — | — | 169,203 | 393,250 | Installations, restauration, audio et visuel |
| Gifts, awards and recognition | 4,272 | 11,106 | 10,368 | 16,069 | — | 1,500 | 14,640 | 28,675 | Cadeaux, prix et reconnaissances |
| Human resources | 884,103 | 901,117 | — | — | — | — | 884,103 | 901,117 | Ressources humaines |
| Investment management fees | 13,993 | 13,262 | 14,544 | 13,995 | 11,591 | 11,148 | 40,128 | 38,405 | Frais de gestion de placements |
| Interest on demand loan | 18,098 | 26,553 | — | — | — | — | 18,098 | 26,553 | Intérêts sur l'emprunt à vue |
| Office facilities | 69,130 | 95,172 | — | — | — | — | 69,130 | 95,172 | Installations de bureau |
| Photo, video, floral, music | 2,292 | 29,826 | — | — | — | — | 2,292 | 29,826 | Photos, vidéos, arrangements floraux, musique |
| Program activities | 83,296 | 45,358 | — | 1,250 | — | — | 83,296 | 46,608 | Activités de programmes |
| Supplies | 16,319 | 38,436 | 559 | 558 | — | 99 | 16,878 | 39,093 | Fournitures |
| Other expenses | 32,333 | 37,786 | — | — | — | — | 32,333 | 37,786 | Autres dépenses |
| | 1,521,304 | 1,864,948 | 26,476 | 47,396 | 11,591 | 12,747 | 1,559,371 | 1,925,091 | |
| Excess (deficiency) of revenue over expenses | 603,679 | (273,355) | 356,620 | 31,024 | 294,161 | 52,265 | 1,254,460 | (190,066) | Excédent (insuffisance) des revenus par rapport aux dépenses |
| Fund balances, beginning of year | 1,176,882 | 1,430,237 | 1,939,865 | 1,928,841 | 1,886,122 | 1,833,857 | 5,002,869 | 5,192,935 | Soldes des fonds au début |
| Interfund transfer (Note 14) | 26,000 | 20,000 | (26,000) | (20,000) | — | — | — | — | Transfert interfonds (note 14) |
| Fund balances, end 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 à la fin |

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

| | 2021 | | | 2020 | |
|---|---------------------------------|-----------------------------------|-------------------|------------|---|
| 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 | | |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Assets | | | | | Actif |
| Current assets | | | | | À court terme |
| Cash | 595,146 | — | — | 595,146 | Encaisse |
| Accounts receivable (Note 3) | 138,257 | — | — | 138,257 | Débiteurs (note 3) |
| Interfund transfers receivable (payable) | 499,375 | (483,922) | (15,453) | — | Transferts interfonds à recevoir (à payer) |
| Prepaid expenses | 25,421 | — | — | 25,421 | Frais payés d'avance |
| | 1,258,199 | (483,922) | (15,453) | 758,824 | 469,586 |
| Investments (Note 4) | 2,634,082 | 2,754,407 | 2,195,736 | 7,584,225 | 6,498,951 |
| Capital assets (Note 5) | 2,324,866 | — | — | 2,324,866 | 2,352,493 |
| | 6,217,147 | 2,270,485 | 2,180,283 | 10,667,915 | 9,321,030 |
| Liabilities | | | | | Passif |
| Current liabilities | | | | | À court terme |
| Accounts payable and accrued liabilities | 78,764 | — | — | 78,764 | Créditeurs et charges à payer |
| Deferred memberships | 582,849 | — | — | 582,849 | Adhésions reportées |
| Current portion of deferred life and college memberships (Note 6) | 62,125 | — | — | 62,125 | Tranche à court terme des adhésions à vie et pour les collèges reportées (note 6) |
| Deferred contributions (Note 7) | 1,018,200 | — | — | 1,018,200 | Apports reportés (note 7) |
| Current portion of deferred sponsorship (Note 8) | — | — | — | — | Tranche à court terme du parrainage reporté (note 8) |
| Demand loan (Note 9) | 588,557 | — | — | 588,557 | Emprunt à vue (note 9) |
| | 2,330,495 | — | — | 2,330,495 | 2,411,731 |
| Deferred life and college memberships (Note 6) | 348,468 | — | — | 348,468 | Adhésions à vie et pour les collèges reportées (note 6) |
| Deferred sponsorship (Note 8) | 137,500 | — | — | 137,500 | Parrainage reporté (note 8) |
| Deferred capital contributions (Note 10) | 1,564,123 | — | — | 1,564,123 | Apports de capital reportés (note 10) |
| Canada Emergency Business Account (CEBA) Loan (Note 11) | 30,000 | — | — | 30,000 | Prêt du compte d'urgence pour les entreprises canadiennes (CUEC) (note 11) |
| | 4,410,586 | — | — | 4,410,586 | 4,318,161 |
| Fund balances | | | | | Soldes des fonds |
| Invested in capital assets | 456,043 | — | — | 456,043 | Investi en immobilisations corporelles |
| Internally restricted (Note 12) | 1,350,518 | 2,270,485 | — | 3,621,003 | Affecté d'origine interne (note 12) |
| Externally restricted (Note 13) | — | — | 2,180,283 | 2,180,283 | Affecté d'origine externe (note 13) |
| Unrestricted | — | — | — | — | Non affecté |
| | 1,806,561 | 2,270,485 | 2,180,283 | 6,257,329 | 5,002,869 |
| | 6,217,147 | 2,270,485 | 2,180,283 | 10,667,915 | 9,321,030 |

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

President
Président

Treasurer
Trésorier

| | 2021 \$ | 2020 \$ | |
|---|------------------|------------------|--|
| Operating | | | Fonctionnement |
| Excess (deficiency) of revenue over expenses | 1,254,460 | (190,066) | Excédent (insuffisance) des revenus par rapport aux dépenses |
| Adjusted for | | | Ajustements pour |
| Amortization of capital assets | 46,076 | 57,506 | Amortissement des immobilisations corporelles |
| Amortization of deferred capital contributions | (37,484) | (48,516) | Amortissement des apports de capital reportés |
| Change in unrealized gain on investments | (824,597) | 62,805 | Variation du gain non réalisé sur les placements |
| Change in deferred memberships | 55,986 | 69,860 | Variation des adhésions reportées |
| Change in deferred life and college memberships | 52,689 | 8,992 | Variation des adhésions à vie et pour les collèges reportées |
| Change in deferred contributions | (8,882) | (40,824) | Variation des apports reportés |
| Change in deferred sponsorships | (20,000) | (30,000) | Variation des parrainages reportés |
| Changes in non-cash operating working capital items: | | | Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement de fonctionnement |
| Decrease in accounts receivable | 78,658 | 163,153 | Diminution des débiteurs |
| Decrease (increase) in prepaid expenses | 51,081 | (1,857) | Diminution (augmentation) des frais payés d'avance |
| Increase (decrease) in accounts payable and accrued liabilities | 20,885 | (36,045) | Augmentation (diminution) des créditeurs et charges à payer |
| | 668,872 | 15,008 | |
| Investing activities | | | Activités d'investissement |
| Purchase of investments | (748,152) | (1,605,379) | Activités d'acquisition de placements |
| Proceeds on disposal of investments | 487,475 | 1,355,862 | Produits de la cession de placements |
| Purchase of capital assets | (18,449) | (70,939) | Acquisition d'immobilisations corporelles |
| | (279,126) | (320,456) | |
| Financing activities | | | Activités de financement |
| Deferred capital contributions | 76,959 | 18,456 | Apports de capital reportés |
| Repayment of demand loan | (47,728) | (39,275) | Remboursement de l'emprunt à vue |
| Proceeds from the CEBA loan | - | 40,000 | Produits du prêt CUEC |
| CEBA grant loan forgiven | - | (10,000) | Radiation du prêt-subvention CUEC |
| | 29,231 | 9,181 | |
| Net increase (decrease) in cash | 418,977 | (296,267) | Augmentation (diminution) nette de l'encaisse |
| Cash, beginning of year | 176,169 | 472,436 | Encaisse au début |
| Cash, end of year | 595,146 | 176,169 | Encaisse à la fin |

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:

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.

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 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 :

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. 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 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 :

- 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 is to provide an annual income to the EJLB-CIHR Michael Smith Chair in Neurosciences and Mental Health.
- 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.

Financial instruments

Financial assets and financial liabilities are initially recognized at fair value and their subsequent measurement is dependent on their classification as described below. Settlement date accounting is used.

Classifications made by the Society:

| | |
|--|----------------|
| Cash | Fair value |
| Accounts receivable | Amortized cost |
| Investments | Fair value |
| Accounts payable and accrued liabilities | Amortized cost |
| Demand loan | Amortized cost |

Investments

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

2. Méthodes comptables (suite)

Comptabilité par fonds (suite)

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 est de fournir un revenu annuel à la présidence EJLB-CIHR Michael Smith en neurosciences et santé mentale.
- 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.

Instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont comptabilisés initialement à leur juste valeur et leur comptabilisation ultérieure dépend de leur classement décrit ci-dessous. La comptabilisation à la date de règlement est utilisée.

Classements faits par la Société :

| | |
|-------------------------------|--------------|
| Encaisse | Juste valeur |
| Débiteurs | Coût amorti |
| Placements | Juste valeur |
| Créditeurs et charges à payer | Coût amorti |
| Emprunt à vue | Coût amorti |

Placements

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

2. Accounting policies (continued)

Capital assets

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

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

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

Impairment of long-lived assets

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

Contributed services

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

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.

2. Méthodes comptables (suite)

Immobilisations corporelles

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

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

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

Dépréciation d'actifs à long terme

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

Apports reçus sous forme de services

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

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.

2. Accounting policies (continued)

Use of estimates

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:

| | 2021 \$ | 2020 \$ | |
|-------------------------|----------------|----------------|---------------------------|
| Accounts receivable | 93,075 | 84,962 | Débiteurs |
| Sales taxes recoverable | 45,182 | 131,953 | Taxes de vente à recevoir |
| | 138,257 | 216,915 | |

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 2020), with maturity dates varying from 2021 to 2023 (2021 to 2023 in 2020).

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 \$2,829,688 (\$2,348,084 in 2020). The Society does not hedge against foreign currency risk.

2. Méthodes comptables (suite)

Utilisation d'estimations

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 :

| | 2021 \$ | 2020 \$ | |
|---------------------------|----------------|----------------|---------------------------|
| Débiteurs | 84,962 | 84,962 | Débiteurs |
| Taxes de vente à recevoir | 131,953 | 131,953 | Taxes de vente à recevoir |
| | 216,915 | 216,915 | |

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 % (12,3 % à 5,56 % en 2020), et les échéances s'échelonnent de 2021 à 2023 (2021 à 2023 en 2020).

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'élèvent à 2 829 688 \$ (2 348 084 \$ en 2020). La Société n'utilise pas d'instruments de couverture pour se protéger du risque de change.

4. Investments (continued)

4. Placements (suite)

| | | | | | | | | | | | | 2021 | |
|--|----------------------|------------|-----------------------------------|----------------------|------------|-----------------------------|----------------------|------------|------------------|----------------------|------------|------------------|--|
| 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 | % 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 canadiennes |
| 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 |
| | 1,161,375 | 44 | 1,164,452 | 1,213,097 | 44 | 1,223,881 | 966,926 | 44 | 974,941 | 3,341,398 | 45 | 3,363,274 | |
| 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 |
| | 1,472,707 | 56 | 1,004,157 | 1,541,310 | 56 | 895,793 | 1,228,810 | 56 | 715,253 | 4,242,827 | 55 | 2,615,203 | |
| | 2,634,082 | 100 | 2,168,609 | 2,754,407 | 100 | 2,119,674 | 2,195,736 | 100 | 1,690,194 | 7,584,225 | 100 | 5,978,477 | |

4. Investments (continued)

4. Placements (suite)

| | | | | | | | | | | | | 2020 | |
|--|----------------------|------------|-----------------------------------|----------------------|------------|-----------------------------|----------------------|------------|------------------|----------------------|------------|------------------|--|
| 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 | 209,386 | 9 | 217,501 | 227,546 | 10 | 236,122 | 181,281 | 10 | 188,115 | 618,213 | 10 | 641,738 | Obligations canadiennes |
| Canadian bond funds | 711,472 | 33 | 691,992 | 759,790 | 32 | 746,933 | 602,749 | 32 | 591,912 | 2,074,011 | 32 | 2,030,837 | Fonds d'obligations canadienne: |
| US bond funds | 67,883 | 3 | 82,901 | 75,767 | 3 | 91,624 | 60,299 | 3 | 72,914 | 203,949 | 3 | 247,439 | Fonds d'obligations américaines |
| Cash and money market funds held for investment purposes | 41,866 | 2 | 42,159 | 32,398 | 1 | 32,398 | 25,801 | 1 | 25,801 | 100,065 | 1 | 100,358 | Encaisse et fonds du marché monétaire détenus pour des fins d'investissement |
| | <u>1,030,607</u> | <u>47</u> | <u>1,034,553</u> | <u>1,095,501</u> | <u>46</u> | <u>1,107,077</u> | <u>870,130</u> | <u>46</u> | <u>878,742</u> | <u>2,996,238</u> | <u>46</u> | <u>3,020,372</u> | |
| Equity | | | | | | | | | | | | Actions | |
| Global equity pooled funds | 725,422 | 33 | 575,805 | 789,289 | 33 | 542,164 | 629,425 | 33 | 433,124 | 2,144,136 | 33 | 1,551,093 | Fonds de placement collectif international |
| Canadian equity pooled funds | 455,492 | 20 | 432,948 | 501,065 | 21 | 395,782 | 402,020 | 21 | 317,605 | 1,358,577 | 21 | 1,146,335 | Fonds de placement collectif canadien |
| | <u>1,180,914</u> | <u>53</u> | <u>1,008,753</u> | <u>1,290,354</u> | <u>54</u> | <u>937,946</u> | <u>1,031,445</u> | <u>54</u> | <u>750,729</u> | <u>3,502,713</u> | <u>54</u> | <u>2,697,428</u> | |
| | <u>2,211,521</u> | <u>100</u> | <u>2,043,306</u> | <u>2,385,855</u> | <u>100</u> | <u>2,045,023</u> | <u>1,901,575</u> | <u>100</u> | <u>1,629,471</u> | <u>6,498,951</u> | <u>100</u> | <u>5,717,800</u> | |

5. Capital assets

5. Immobilisations corporelles

| | 2021 | | | 2020 | |
|-----------------------|------------------|--------------------------|------------------------|------------------------|-----------------------------|
| | 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 | 176,994 | 355,189 | 372,322 | Immeuble |
| Building improvements | 975,610 | 109,216 | 866,394 | 881,338 | Améliorations de l'immeuble |
| Land improvements | 44,617 | 4,664 | 39,953 | 41,068 | Améliorations du terrain |
| Major equipment | 54,447 | 21,570 | 32,877 | 37,168 | Équipement majeur |
| Office furniture | 68,172 | 64,009 | 4,163 | 4,348 | Mobilier de bureau |
| Other equipment | 34,281 | 31,869 | 2,412 | 3,336 | Autre équipement |
| Computer software | 41,113 | 41,113 | — | — | Logiciel |
| Computer hardware | 101,520 | 88,308 | 13,212 | 2,247 | Matériel informatique |
| | 2,862,609 | 537,743 | 2,324,866 | 2,352,493 | |

6. Deferred life and college memberships

6. Adhésions à vie et pour les collègues reportées

| | 2021 | 2020 | |
|----------------------------|----------|----------|-----------------------|
| | \$ | \$ | |
| Balance, beginning of year | 357,904 | 348,912 | Solde au début |
| Contributions received | 119,727 | 69,833 | Apports reçus |
| Revenue recognized | (67,038) | (60,841) | Revenus constatés |
| Balance, end of year | 410,593 | 357,904 | Solde à la fin |
| Current portion | 62,125 | 56,122 | Tranche à court terme |
| Long-term portion | 348,468 | 301,782 | Tranche à long terme |

7. Deferred contributions

7. Apports reportés

| | 2021 | | | 2020 | | |
|----------------------------|----------------------|---------------|--------|-----------|-----------|-------------------|
| | Extending Excellence | International | Other | Total | | |
| | Excellence pour tous | International | Autres | Total | Total | |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | |
| Balance, beginning of year | 960,909 | 63,003 | 3,170 | 1,027,082 | 1,067,906 | Solde au début |
| Revenue recognized | (8,882) | — | — | (8,882) | (40,824) | Revenus constatés |
| Balance, end of year | 952,027 | 63,003 | 3,170 | 1,018,200 | 1,027,082 | 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.

| | 2021 \$ | 2020 \$ | |
|----------------------------|------------------|------------|-----------------------|
| Balance, beginning of year | 157,500 | 187,500 | Solde au début |
| Sponsorships received | 87,500 | 95,000 | Parrainages reçus |
| Revenue recognized | (107,500) | (125,000) | Revenu constatés |
| Balance, end of year | 137,500 | 157,500 | Solde à la fin |
| Current portion | - | 107,500 | Tranche à court terme |
| Long-term portion | 137,500 | 50,000 | 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.

| | 2021 \$ | 2020 \$ |
|--|----------------|------------|
| | 588,557 | 636,285 |

Principal repayments over the next five years are as follows:

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

| | \$ | |
|------------|----------------|-------------|
| 2022 | 43,314 | 2022 |
| 2023 | 45,056 | 2023 |
| 2024 | 46,869 | 2024 |
| 2025 | 48,754 | 2025 |
| 2026 | 50,715 | 2026 |
| Thereafter | 353,849 | et suivants |
| | 588,557 | |

10. Deferred capital contributions

| | 2021 \$ | 2020 \$ |
|----------------------------|------------------|------------|
| Balance, beginning of year | 1,524,648 | 1,554,708 |
| Contributions received | 76,959 | 18,456 |
| Revenue recognized | (37,484) | (48,516) |
| Balance, end of year | 1,564,123 | 1,524,648 |
| Consist of | | |
| Spent | 1,280,266 | 1,317,749 |
| Unspent | 283,857 | 206,899 |
| | 1,564,123 | 1,524,648 |

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 \$nil (\$10,000 in 2020) was included in other revenue on the Statement of revenue and expenses. The outstanding balance to be repaid is \$30,000 (\$30,000 in 2020).

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 nulle (10 000 \$ en 2020) a été inclus dans les autres revenus de l'État des revenus et des dépenses et le solde impayé à rembourser est de 30 000 \$ (30 000 \$ en 2020).

12. Internally restricted funds

The General Administration Fund has three internally restricted funds totaling \$1,350,518 (\$778,423 in 2020). Their individual balances as at June 30, 2021 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 2020).
- 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 2020).

12. Fonds affectés interne

Le Fonds d'administration générale a trois fonds affectés d'origine interne, totalisant 1 350 518 \$ (778 423 \$ en 2020). 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 2020).
- 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 2020).

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 \$580,518 (\$8,423 in 2020).

13. Endowment funds

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

| | 2021 | | | 2020 | |
|---------------------------------------|--|---|--|-------------|-------------|
| | 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 | 249,599 | 17,523 | 38,630 | 305,752 | 65,012 |
| Expenses Program contributions | — | — | — | — | 1,599 |
| Investments management fees | 9,415 | 584 | 1,592 | 11,591 | 11,148 |
| | 9,415 | 584 | 1,592 | 11,591 | 12,747 |
| Excess of revenue over expenses | 240,184 | 16,939 | 37,038 | 294,161 | 52,265 |
| Fund balances, beginning of year | 1,519,814 | 97,652 | 268,656 | 1,886,122 | 1,833,857 |
| Fund balances, end of year | 1,759,998 | 114,591 | 305,694 | 2,180,283 | 1,886,122 |

14. Interfund transfers

During the year, the following transfer occurred:

- From the Awards Trust Fund to the General Administration Fund, \$26,000 (\$20,000 in 2020) was transferred to cover the administrative costs of managing the Awards Trust Fund.

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 580 518 \$ (8 423 \$ en 2020).

13. Fonds de dotation

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

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 20 000 \$ (20 000 \$ en 2020) pour couvrir les coûts administratifs de la gestion du Fonds de fiducie des distinctions.

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, 2021, was nil (nil as at June 30, 2020).

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

On March 11, 2021, the World Health Organization characterized the outbreak of a strain of the novel coronavirus ("COVID-19") as a pandemic, which has resulted in a series of public health and emergency measures that have been put in place to combat the spread of the virus. The duration and impact of COVID-19 are unknown at this time and it is not possible to reliably estimate the impact that the length and severity of these developments will have on the financial results and condition of the Society in future periods.

During the year, the Organization recognized government assistance in the amount of \$10,782 for the temporary wage subsidy related to COVID (\$10,000 in 2020 related to the CEBA loan – note 11) as other income on the statement of revenue and expenses. The full amount of \$10,782 (\$nil in 2020) was included in accounts receivable as at June 30, 2021.

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 2021, le solde de l'autorisation de crédit était de valeur nulle (valeur nulle au 30 juin 2020).

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

Le 11 mars 2021, l'Organisation mondiale de la santé a annoncé que la maladie à coronavirus 2020 (COVID-19) pouvait être qualifiée de « pandémie ». Cette annonce a déclenché la mise en place d'une série de mesures de santé publique et de mesures d'urgence pour lutter contre la propagation du virus. La durée et les incidences de la COVID-19 restent inconnues à ce jour et il est impossible d'estimer de façon fiable les incidences que la durée et la gravité de la pandémie pourraient avoir sur les résultats financiers et la situation de la Société aux périodes futures.

Au cours de l'exercice, l'organisme a comptabilisé une aide gouvernementale au montant de 10 782 \$ pour la Subvention salariale temporaire (SST) liée à la COVID (10 000 \$ en 2020 pour le prêt CEUC – note 11) comme autres revenus à l'état des revenus et des dépenses. Le solde de 10 782 \$ (valeur nulle en 2020) est inclus dans les débiteurs au 30 juin 2021.