

Financial Statements of  
États financiers de la

**CANADIAN FEDERATION FOR THE  
HUMANITIES AND SOCIAL  
SCIENCES  
FÉDÉRATION CANADIENNE DES  
SCIENCES HUMAINES**

Year ended December 31, 2023  
Exercice clos le 31 décembre 2023



## KPMG LLP

150 Elgin Street, Suite 1800  
Ottawa, ON K2P 2P8  
Canada  
Telephone 613 212 5764  
Fax 613 212 2896

## INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the General Assembly of Canadian Federation for the Humanities and Social Sciences

### *Opinion*

We have audited the financial statements of Canadian Federation for the Humanities and Social Sciences (the "Entity"), which comprise:

- the statement of financial position as at December 31, 2023
- the statement of operations for the year then ended
- the statement of changes in net assets for the year then ended
- the statement of cash flows for the year then ended
- and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies (hereinafter referred to as the "financial statements").

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Entity, as at December 31, 2023, and its financial performance, its changes in net assets 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. 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 Entity in accordance with the applicable independence standards, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these standards.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

## RAPPORT DES AUDITEURS INDÉPENDANTS

L'Assemblée générale du Fédération canadienne des sciences humaines

### *Opinion*

Nous avons effectué l'audit des états financiers du Fédération canadienne des sciences humaines (l'« entité »), qui comprennent:

- l'état de la situation financière au 31 décembre 2023
- l'état des résultats pour l'exercice clos à cette date
- l'état de l'évolution de l'actif net pour l'exercice clos à cette date
- l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date
- ainsi que les notes complémentaires et annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables (ci-après, 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 l'entité au 31 décembre 2023, ainsi que des résultats de son exploitation de ses l'évolution de l'actif net et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos 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 du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « **Responsabilités des auditeurs à l'égard de l'audit des états financiers** » de notre rapport des auditeurs.

Nous sommes indépendants de l'entité conformément aux règles de déontologie qui sont pertinentes pour notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.



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

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

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Entity'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 Entity, or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the financial reporting process of the Entity.

### **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 generally accepted auditing standards 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 generally accepted auditing standards, 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 internal controls of the Entity.

### **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 l'entité 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 l'entité ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de l'entité.

### **Responsabilités des auditeurs 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 des auditeurs contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues 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 que, individuellement ou collectivement, elles 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 normes d'audit généralement reconnues 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 l'entité.



- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the ability of the Entity 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 Entity 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.
- 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 apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière.
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité de l'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 l'entité 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 des auditeurs 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 auditeurs. Toutefois, des événements ou situations futurs pourraient amener l'entité 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.
- 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.

*KPMG LLP*

Chartered Professional Accountants, Licensed Public Accountants

Ottawa, Canada

April 23, 2023

*KPMG A.N.P. / S.R.L.*

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Ottawa (Canada)

Le 23 avril 2023

# CANADIAN FEDERATION FOR THE HUMANITIES AND SOCIAL SCIENCES FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES HUMAINES

Statement of Financial Position  
État de la situation financière

December 31, 2023, with comparative information for 2022  
31 décembre 2023, avec informations comparatives de 2022

	2023	2022	
<b>Assets</b>			<b>Actifs</b>
Current assets:			Actifs à court terme
Cash	\$ 1,142,779	\$ 1,233,993	Encaisse
Short-term investments (note 3)	291,801	102,716	Placements à court terme (note 3)
Accounts and interest receivable	168,165	153,384	Débiteurs
Prepaid expenses	72,018	101,733	Charges payées d'avance
	1,674,763	1,591,826	
Investments (note 3)	4,991,534	4,810,749	Placements (note 3)
Capital assets (note 4)	389,444	423,117	Immobilisations corporelles (note 4)
	\$ 7,055,741	\$ 6,825,692	
<b>Liabilities and Net Assets</b>			<b>Passifs et actif net</b>
Current liabilities:			Passifs à court terme
Accounts payable and accrued liabilities (note 5)	\$ 215,872	\$ 138,486	Créiteurs et charges à payer (note 5)
Deferred membership fees and congress revenues	103,899	527,162	Cotisations et revenus du congrès perçus d'avance
Deferred grants from the Aid to Scholarly Publications Program (ASPP) (note 6)	866,687	524,687	Subventions reportées du Programme d'aide à l'édition savante (PAES) (note 6)
Unexpended project and administrative grants (note 6)	(7,717)	105,516	Subventions reportées non dépensées pour les projets et l'administration (note 6)
	1,178,741	1,295,851	
Deferred lease inducement (note 7)	91,513	106,353	Avantages incitatifs reportés relatifs à un bail (note 7)
	1,270,254	1,402,204	
Net assets:			Actif net
Invested in capital assets	389,444	423,117	Investi en immobilisations corporelles
Unrestricted	1,468,961	1,008,746	Non affectés
Internally restricted	2,253,653	2,253,653	Affectation d'origine interne
EDID fund	292,189	475,626	Fonds EDID
Endowment (note 9)	1,381,240	1,262,346	Dotation (note 9)
	5,785,487	5,423,488	
	\$ 7,055,741	\$ 6,825,692	

See accompanying notes and schedules to financial statements.  
Se reporter aux notes et annexes afférentes aux états financiers.

On behalf of the Board: \_\_\_\_\_ Director / Administrateur

Au nom du conseil, \_\_\_\_\_ Director / Administrateur

# CANADIAN FEDERATION FOR THE HUMANITIES AND SOCIAL SCIENCES FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES HUMAINES

Statement of Operations  
État des résultats

Year ended December 31, 2023, with comparative information for 2022  
Exercice clos le 31 décembre 2023, avec informations comparatives de 2022

	2023	2022	
<b>Revenue:</b>			<b>Revenus</b>
University membership fees	\$ 711,663	\$ 685,121	Cotisations des universités membres
Association and affiliate membership fees	136,423	134,401	Cotisations des associations membres et associés
Grant from Social Sciences and Humanities Research Council of Canada:			Subvention du Conseil de recherches en sciences humaines du Canada :
Administration	605,560	523,094	Administration
ASPP	1,620,473	1,664,550	PAES
Congress	1,554,397	702,016	Congrès
Investments	175,959	304,200	Placements
Investments – foreign exchange loss	(1,215)	(319)	Placements – perte sur taux de change
Other revenues (loss)	(67,152)	108,208	Autres revenus (pertes)
	4,736,108	4,121,271	
<b>Expenses:</b>			<b>Dépenses</b>
Administrative	1,226,425	1,208,290	Administration
Congress	1,012,551	1,020,554	Congrès
			Sensibilisation et relations avec membres
Outreach and member relations	967,904	663,842	Initiatives reliées à EDID
EDID initiatives	15,358	24,374	Gouvernance
Governance	52,350	26,874	Amortissement des immobilisations corporelles
Amortization of capital assets	78,098	66,929	Livres approuvés et payés - PAES
Books approved and paid – ASPP	1,293,000	1,356,000	
	4,645,686	4,366,863	
Excess (deficiency) of revenue over revenues sur les expenses before change in fair value	90,422	(245,592)	Excédent (insuffisance) des dépenses avant la variation de juste valeur
Change in fair value of investments	179,693	(486,043)	Variation de juste valeur sur placements
Excess (deficiency) of revenue over expenses	\$ 270,115	\$ (731,635)	Excédent (insuffisance) des revenus sur les dépenses

See accompanying notes and schedules to financial statements.  
Se reporter aux notes et annexes afférentes aux états financiers.

# CANADIAN FEDERATION FOR THE HUMANITIES AND SOCIAL SCIENCES

## FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES HUMAINES

Statement of Changes in Net Assets  
État de l'évolution de l'actif net

Year ended December 31, 2023, with comparative information for 2022  
Exercice clos le 31 décembre 2023, avec informations comparatives de 2022

	Invested in capital assets	Unrestricted	Internally restricted	EDID fund	Endowment			
	Investis en immobilisations corporelles	Non affecté	Affectation d'origine interne	Fonds EDID	Dotation	2023 Total	2022 Total	
Balance, beginning of year	\$ 423,117	\$ 1,008,746	\$ 2,253,653	\$ 475,626	\$ 1,262,346	\$ 5,423,488	\$ 6,211,057	Solde au début de l'exercice
Excess (deficiency) of revenue over expenses	–	270,115	–	–	–	270,115	(731,635)	Excédent (insuffisance) des revenus sur les dépenses
Acquisition of capital assets	44,425	(44,425)	–	–	–	–	–	Acquisition d'immobilisations corporelles
Amortization of capital assets	(78,098)	78,098	–	–	–	–	–	Amortissement d'immobilisations corporelles
Endowment restricted income (note 3)	–	–	–	–	41,083	41,083	81,475	Revenus affectés provenant de dotation (note 3)
Change in fair value of endowment investments	–	–	–	–	50,801	50,801	(137,409)	Variation de juste valeur sur les placements de dotation
Interfund transfers (note 10)	–	156,427	–	(183,437)	27,010	–	–	Transferts interfonds (note 10)
Balance, end of year	\$ 389,444	\$ 1,468,961	\$ 2,253,653	\$ 292,189	\$ 1,381,240	\$ 5,785,487	\$ 5,423,488	Solde à la fin de l'exercice

See accompanying notes and schedules to financial statements.  
Se reporter aux notes et annexes afférentes aux états financiers.

# CANADIAN FEDERATION FOR THE HUMANITIES AND SOCIAL SCIENCES

## FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES HUMAINES

Statement of Cash Flows

État de flux de trésorerie

Year ended December 31, 2023, with comparative information for 2022

Exercice clos le 31 décembre 2023, avec informations comparatives de 2022

	2023	2022	
Cash provided by (used in):			Provenance (utilisation des fonds)
Operating activities:			Activités d'exploitation
Excess (deficiency) of revenue over expenses	\$ 270,115	\$ (731,635)	Excédent (insuffisance) des revenus sur les dépenses
Items not affecting cash:			Éléments sans incidence
Amortization of capital assets	78,098	66,929	Amortissement d'immobilisations corporelles
Endowment restricted income	41,083	81,475	Revenus affectés provenant de dotation
Change in fair value of investments	(179,693)	486,043	Variation de la juste valeur sur les placements
Realized loss (gain) on Investments	928	(209,397)	Pertes (gains) réalisé(e)s sur placements
Changes in non cash operating working capital items (note 11)	(117,016)	192,233	Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation (note 11)
	93,515	(114,352)	
Investing activities:			Activités d'investissement
Acquisition of capital assets	(44,425)	(20,407)	Acquisition d'immobilisations corporelles
Net investment (purchases) disposals	(140,304)	1,252,211	Cession (acquisition) nette des placements
	(184,729)	1,231,804	
Increase (decrease) in cash	(91,214)	1,117,452	Augmentation (diminution) de l'encaisse
Cash, beginning of year	1,233,993	116,541	Encaisse au début de l'exercice
Cash, end of year	\$ 1,142,779	\$ 1,233,993	Encaisse à la fin de l'exercice

See accompanying notes and schedules to financial statements.

Se reporter aux notes et annexes afférentes aux états financiers.



# CANADIAN FEDERATION FOR THE HUMANITIES AND SOCIAL SCIENCES

Notes to Financial Statements

Year ended December 31, 2023

# FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES HUMAINES

Notes afférentes aux états financiers

Exercice clos le 31 décembre 2023

## 1. Purpose of the Federation:

On April 1, 1996, the Canadian Federation for the Humanities and Social Sciences (the "Federation") was created through the merger of the former Social Science Federation of Canada and the Canadian Federation for the Humanities and is incorporated under Part II of the Canada Corporations Act. The Federation promotes research in the humanities and social sciences in Canada. Effective September 16, 2013, the Federation received a certificate of continuance under the Canada Not-For-Profit Corporations Act. The Federation was registered as a charitable organization. On June 25, 2016, the Federation's charitable status was revoked due to an administrative matter. The Federation has successfully completed the process of re-registering and was granted charitable status, retroactive to June 25, 2016. The implications are that it will not be subject to a revocation tax or be required to disperse its net assets to an eligible donee.

With its charitable status granted, the Federation has retroactively applied for Public Service Body Rebates from the period of June 25, 2016 to December 31, 2021 of approximately \$250,000. As of December 31, 2022, the Federation received a notice of assessment and payment from the Canada Revenue Agency and the related amounts have been recorded in these financial statements.

## 1 Objet de la Fédération

La Fédération canadienne des sciences humaines (la « Fédération ») a été créée le 1er avril 1996 à la suite de la fusion de l'ancienne Fédération canadienne des sciences sociales et de la Fédération canadienne des études humaines et est constituée en corporation en vertu de la Partie II de la *Loi sur les corporations canadiennes*. La Fédération promeut la recherche des sciences humaines et sociales au Canada. Le 16 septembre 2013, la Fédération a reçu un certificat de prorogation en vertu de la Loi canadienne sur les organisations à but non lucratif. La Fédération a été enregistrée à titre d'organisme de bienfaisance. Le 25 juin 2016, le statut d'organisme de bienfaisance de la Fédération a été révoqué en raison d'une question administrative. La Fédération a complété le processus de réinscription et a obtenu le statut d'organisme de bienfaisance, rétroactivement au 25 juin 2016. Cela signifie qu'elle ne sera pas assujettie à un impôt de révocation ou qu'elle ne sera pas tenue de distribuer ses actifs nets à un mandataire admissible.

Avec son statut d'organisme de bienfaisance accordé, la Fédération a demandé rétroactivement des rabais pour organismes de services publics de la période du 25 juin 2016 au 31 décembre 2021 d'environ 250 000 \$. Au 31 décembre 2022, la Fédération a reçu d'avis de cotisation de l'Agence du revenu du Canada et les montants connexes ont été comptabilisés dans ces états financiers.

# CANADIAN FEDERATION FOR THE HUMANITIES AND SOCIAL SCIENCES

Notes to Financial Statements

Year ended December 31, 2023

# FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES HUMAINES

Notes afférentes aux états financiers

Exercice clos le 31 décembre 2023

## 2. Significant accounting policies:

The financial statements have been prepared by management in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations in Part III of the CPA Canada Handbook – Accounting and include the following significant accounting policies:

### (a) Revenue recognition:

The Federation follows the deferral method. Restricted contributions are recognized as revenue in the year in which related expenses are incurred. Unrestricted contributions are recognized as revenue when received or receivable if the amount to be received can be reasonably estimated and collection is reasonably assured. Endowment contributions are recorded as direct increases to net assets.

### (b) Financial instruments:

The Federation initially measures its financial assets and financial liabilities at fair value. The Federation subsequently measures all its financial assets and financial liabilities at amortized cost, except for cash and investments which are measured at fair value.

Transaction costs related to investments are expensed as incurred.

## 2 Principales conventions comptables

Les états financiers ont été dressés selon les Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif contenues dans la Partie III du *Manuel de CPA Canada – Comptabilité* et comprennent les principales conventions comptables suivantes :

### a) Constatation des revenus

Les registres comptables de la Fédération sont tenus d'après la méthode du report. Les apports affectés sont constatés à titre de revenus au cours de l'exercice où les charges connexes sont engagées. Les apports non affectés sont constatés à titre de revenus lorsqu'ils sont reçus ou à recevoir si le montant à recevoir peut faire l'objet d'une estimation raisonnable et que son recouvrement est raisonnablement assuré. Les dotations sont comptabilisées en tant qu'augmentations directes de l'actif net.

### b) Instruments financiers

La Fédération comptabilise initialement ses actifs financiers et passifs financiers à la juste valeur. La Fédération les comptabilise subséquemment au coût amorti à l'exception de l'encaisse et des placements qui sont comptabilisés à la juste valeur.

Les frais des opérations reliés aux placements sont passés en charges à mesure qu'ils sont engagés.

**CANADIAN FEDERATION FOR  
THE HUMANITIES AND SOCIAL  
SCIENCES**

Notes to Financial Statements

Year ended December 31, 2023

**FÉDÉRATION CANADIENNE  
DES SCIENCES HUMAINES**

Notes afférentes aux états financiers

Exercice clos le 31 décembre 2023

**2. Significant accounting policies (continued):**

(b) Financial instruments (continued):

Investment revenue from externally restricted contributions in the Endowment Fund is recognized directly in net assets. Investment revenue from internally restricted contributions in the Endowment Fund is recognized in the Operating Fund and internally transferred into the Endowment Fund.

All other investment revenue earned is recognized in the Operating Fund.

(c) Capital assets:

Capital assets are recorded at cost.

Amortization policies are as follows:

<u>Asset</u>	<u>Term</u>
Furniture, equipment and fixtures	5 years straight-line
Computer equipment and software	3 years straight-line
Web site	2 years straight-line
Database development and customized software	5 years straight-line
Leasehold improvements	10 years straight-line

**2 Principales conventions comptables (suite)**

b) Instruments financiers (suite)

Le revenu de placements grevés d'affectations d'origine externe dans le Fonds de dotation est comptabilisé directement dans l'actif net du Fonds. Le revenu de placements de contributions, dans le Fonds de dotation, grevées d'affectations d'origine interne est comptabilisé dans le Fonds d'opérations et ensuite transféré au Fonds de dotation.

Tout autre revenu de placements est comptabilisé dans le Fonds d'opérations.

c) Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût.

Les méthodes d'amortissement sont les suivantes :

<u>Actif</u>	<u>Durée</u>
Mobilier, équipement et agencement	linéaire sur 5 ans
Équipement informatique et logiciels	linéaire sur 3 ans
Site Web	linéaire sur 2 ans
Développement de la base de données et logiciel fait sur mesure	linéaire sur 5 ans
Améliorations locatives	linéaire sur 10 ans

# CANADIAN FEDERATION FOR THE HUMANITIES AND SOCIAL SCIENCES

Notes to Financial Statements

Year ended December 31, 2023

# FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES HUMAINES

Notes afférentes aux états financiers

Exercice clos le 31 décembre 2023

## 2. Significant accounting policies (continued):

### (d) Deferred lease inducement

Leasehold inducements are deferred and amortized over the term of the lease.

### (e) Foreign currency translation:

Transactions in foreign currencies are translated at the rate of exchange in effect at the date of the transactions. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated at the rates in effect at the balance sheet date. Gains and losses are recognized in the statement of revenue and expenses.

### (f) 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 and disclosures of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenue and expenses during the reporting period. Actual results could differ from these estimates.

## 2 Principales conventions comptables (suite)

### d) Avantages incitatifs reportés relatifs à un bail

Les avantages incitatifs relatifs à un bail sont reportés et amortis sur la durée du bail.

### e) Conversions des devises étrangères

Les transactions effectuées en devises étrangères sont converties au cours du change en vigueur à la date de la transaction. Les éléments d'actifs et de passifs monétaires libellés en devises étrangères sont convertis au cours du change en vigueur à la date du bilan. Les gains et les pertes sont comptabilisés dans l'état des revenus et des dépenses.

### f) Utilisation d'évaluations

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 et sur la présentation des actifs et des passifs éventuels 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. Les résultats réels pourraient varier par rapport à ces estimations.

**CANADIAN FEDERATION FOR  
THE HUMANITIES AND SOCIAL  
SCIENCES**

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended December 31, 2023

**FÉDÉRATION CANADIENNE  
DES SCIENCES HUMAINES**

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 décembre 2023

**3. Investments:**

Investments are summarized as follows :

	Fair value	Cost	Fair value	
2023	Juste valeur	Coût	Juste valeur	
	\$	\$	%	
Short-term investments	291,801	291,801	5	Placements à court terme
Fixed income	2,088,096	2,135,589	40	Revenu fixe
Equities	2,903,438	2,092,969	55	Actions
Long-term investments	4,991,534	4,228,558		Placements à long terme
	5,283,335	4,520,359	100	

**3 Placements**

Les placements se résument comme suit :

	Fair value	Cost	Fair value	
2022	Juste valeur	Coût	Juste valeur	
	\$	\$	%	
Short-term investments	102,716	102,716	2	Placements à court terme
Fixed income	2,041,359	2,178,567	42	Revenu fixe
Equities	2,769,390	2,112,518	56	Actions
Long-term investments	4,810,749	4,291,085	98	Placements à long terme
	4,913,465	4,393,801	100	

Investment revenue totals \$221,344 (2022 - \$392,177) of which \$41,083 (2022 - \$81,475) is recognized as endowment income.

Les revenus de placements s'élèvent à 221 344 \$ (392 177 \$ en 2022) dont 41 083 \$ (81 475 \$ en 2022) sont constatés comme revenus de dotation.

# CANADIAN FEDERATION FOR THE HUMANITIES AND SOCIAL SCIENCES

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended December 31, 2023

# FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES HUMAINES

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 décembre 2023

### 3. Investments (continued):

#### *Determination of fair values:*

Short-term investments consist of money market pooled funds and guaranteed investment certificates.

Fixed income investments consist of bonds, preferred shares and pooled funds paying interest at rates appropriate to the market at their date of purchase. The fair value of fixed income and equities is determined based upon published market quotations. Bonds mature at face value on a staggered basis over the next twenty-nine years. Effective interest rates to maturity for the bonds range from 0.80% to 8.50% (2022 - 0.80% to 8.50%).

#### *Investment risk*

Investment in financial instruments renders the Federation subject to investment risks. These include the risks arising from changes in interest rates, foreign exchange rates and equity markets. They also include the risks arising from the failure of a party to a financial instrument to discharge an obligation when it is due.

### 3 Placements (suite)

#### *Détermination de la juste valeur*

Les placements à court terme se composent de fonds communs de marché monétaire et de certificats de placement garanti.

Les revenus fixes représentent des obligations, des actions privilégiées et des fonds en commun payant des intérêts à des taux appropriés du marché au moment de leur achat. La juste valeur des revenus fixes et des actions est déterminée selon les cotes publiées du marché. Les obligations parviennent à échéance par tranches selon leur valeur nominale dans les vingt-neuf prochaines années. Les taux d'intérêt effectifs jusqu'à échéance des obligations s'échelonnent de 0,80% à 8,50% (0,80 % à 8,50 % en 2022).

#### *Risque lié aux placements*

Le placement dans des instruments financiers place la Fédération face à des risques liés aux placements. Parmi ces risques, on trouve les risques qui proviennent des variations dans les taux d'intérêt, de la conversion des devises étrangères et ceux qui existent dans les marchés d'actions. On trouve aussi les risques qui proviennent du danger éventuel qu'une des parties engagées par rapport à un instrument financier ne puisse faire face à ses obligations.

# CANADIAN FEDERATION FOR THE HUMANITIES AND SOCIAL SCIENCES

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended December 31, 2023

# FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES HUMAINES

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 décembre 2023

### 3. Investments (continued):

#### *Investment risk (continued)*

The Federation has investment policies and practices to control the amount of risk to which it is exposed. The investment practices and policies of the Federation are designed to avoid undue risk of loss or impairment of assets and to provide a reasonable expectation of fair return given the nature of the investments. The maximum investment risk to the Federation is represented by the fair value of the investments.

#### *Concentration of risk*

Concentrations of risk exist when a significant proportion of the portfolio is invested in securities with similar characteristics and/or subject to similar economic, political and other conditions that may prevail. Management believes that the concentrations described above do not represent excessive risk.

#### *Foreign currency*

Foreign currency exposure arises from the Federation's holdings of non-Canadian bonds and equities. The foreign content of the investment holdings totals \$1,588,657 (2022 - \$1,545,117).

### 3 Placements (suite)

#### *Risque lié aux placements (suite)*

La Fédération a des politiques et des méthodes de placement pour contrôler le niveau de risque auquel elle s'expose. Les méthodes et les politiques de la Fédération en ce qui concerne les placements ont pour objectif d'éviter tout risque inutile de perte ou d'insuffisance d'actif et de fournir une attente raisonnable quant à leur juste rendement, étant donné la nature des placements. Le maximum de risque auquel s'expose la Fédération se trouve dans la juste valeur des placements.

#### *Concentration de risque*

Il y a concentration du risque lorsqu'une proportion importante du portefeuille est constituée de placements dans des valeurs présentant des caractéristiques semblables et/ou sensibles aux mêmes facteurs économiques, politiques et autres qui peuvent prédominer. La direction est d'opinion que les concentrations illustrées ci-dessus ne représentent pas de risque excessif.

#### *Devises étrangères*

Il existe un risque dû à la conversion de devises étrangères du fait que la Fédération détient des obligations et des actions qui ne sont pas canadiennes. Le contenu étranger des placements totalise 1 588 657 \$ (1 545 117 \$ en 2022).

**CANADIAN FEDERATION FOR  
THE HUMANITIES AND SOCIAL  
SCIENCES**

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended December 31, 2023

**FÉDÉRATION CANADIENNE  
DES SCIENCES HUMAINES**

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 décembre 2023

**4. Capital assets:**

**4 Immobilisations corporelles**

			2023		2022	
	Cost/ Coût	Accumulated amortization/ Amortis- sement cumulé	Net book value/ Valeur nette		Net book value/ Valeur nette	
Furniture, equipment and fixtures	\$ 126,533	\$ 126,533	\$ -	\$ -		Mobilier, équipement et agencement
Computer equipment and software	125,204	106,286	18,918	24,359		Équipement informatique et logiciels
Database development and customized software	224,858	170,812	54,046	30,956		Développement de la base de données et logiciel fait sur mesure
Leasehold improvements	513,226	196,746	316,480	367,802		Améliorations locatives
	\$ 989,821	\$ 600,377	\$ 389,444	\$ 423,117		

Cost and accumulated amortization as at December 31, 2022 amounted to \$947,638 and \$524,521, respectively. During the year, the Federation wrote off assets with a cost and accumulated amortization of \$2,242 (2022 - \$9,381).

Au 31 décembre 2022, le coût et l'amortissement cumulé s'élevaient respectivement à 947 638 \$ et 524 521 \$. Au cours de l'exercice, la Fédération a radié des actifs dont le coût et l'amortissement cumulé étaient de 2 242 \$ (9 381 \$ en 2022).

**5. Accounts payable and accrued liabilities**

Included in accounts payable and accrued liabilities are government remittances payable of \$6,851 (2022 - \$1,377).

**5 Subventions reportées et dons**

Les créateurs et charges à payer comprennent un montant de 6 851 \$ (1 377 \$ en 2022).



**CANADIAN FEDERATION FOR  
THE HUMANITIES AND SOCIAL  
SCIENCES**

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended December 31, 2023

**FÉDÉRATION CANADIENNE  
DES SCIENCES HUMAINES**

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 décembre 2023

**6. Deferred grants and donations:**

Changes in deferred ASPP are as follows:

	2023	2022
Balance, beginning of year	\$ 524,687	\$ 380,687
Add: amounts received in the current year	1,650,000	1,500,000
Less: amounts recognized as revenue in the current year*	(1,308,000)	(1,356,000)
<b>Balance, end of year</b>	<b>\$ 866,687</b>	<b>\$ 524,687</b>

\*The Federation also recognized an amount of \$327,473 (2022 - \$308,550) for the administration of the ASPP.

Changes in the unexpended project and administrative grants are as follows:

	2023	2022
Balance, beginning of year	\$ 105,516	\$ 178,610
Add: amounts received in the current year	819,800	758,550
Less: amounts recognized as revenue in the current year	(933,033)	(831,644)
<b>Balance, end of year</b>	<b>\$ (7,717)</b>	<b>\$ 105,516</b>

**6 Subventions reportées et dons**

Les modifications apportées aux subventions reportées du PAES sont les suivantes :

Solde au début de l'exercice  
Plus : montants reçus au cours de l'exercice  
Moins : montants constatés comme revenus au cours de l'exercice\*

\*La Fédération a aussi comptabilisé un montant de 327 473 \$ (308 550 \$ en 2022) pour l'administration du PAES.

Les modifications apportées aux subventions reportées non dépensées pour les projets et l'administration sont les suivantes :

Solde au début de l'exercice  
Plus : montants reçus au cours de l'exercice  
Moins : montants constatés comme revenus au cours de l'exercice

**CANADIAN FEDERATION FOR  
THE HUMANITIES AND SOCIAL  
SCIENCES**

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended December 31, 2023

**FÉDÉRATION CANADIENNE  
DES SCIENCES HUMAINES**

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 décembre 2023

**7. Deferred lease inducement:**

In 2020, the Federation entered into a lease agreement to rent premises for the next ten years. As part of this agreement, the Federation received a tenant allowance to cover fit-up costs up to a maximum of \$25 per square foot of space rented.

**7 Avantages incitatifs reportés relatifs à un bail**

En 2020, la Fédération a conclu un bail pour la location de locaux pour les dix prochaines années. Dans le cadre de cette entente, la Fédération a touché une allocation au locataire visant à couvrir les coûts d'aménagement jusqu'à concurrence de 25 \$ par pied-carré d'espace loué.

	2023		2022		
Balance, beginning of year	\$	106,353	\$	121,199	Solde au début de l'exercice
Less : amortization		(14,840)		(14,846)	Moins : l'amortissement
Balance, end of year	\$	91,513	\$	106,353	Solde à la fin de l'exercice

**8. Lease commitments:**

The Federation is committed under the terms of leases for the rental of premises, equipment and services. The minimum lease payments are as follows:

**8 Engagements en vertu de baux**

La Fédération s'est engagée en vertu de baux pour ses locaux, ses équipements et des services. Les versements minimaux exigibles sont les suivants :

2024	\$	198,193	2024
2025		204,475	2025
2026		213,389	2026
2027		222,877	2027
2028		237,420	2028
Thereafter		280,581	Années suivantes
		\$	1,356,935

**CANADIAN FEDERATION FOR  
THE HUMANITIES AND SOCIAL  
SCIENCES**

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended December 31, 2023

**FÉDÉRATION CANADIENNE  
DES SCIENCES HUMAINES**

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 décembre 2023

**9. Endowment fund:**

The Endowment Fund includes externally restricted donations received by the Federation and amounts that have been internally designated by the Board of Directors as endowments. Investment returns generated from the endowment are to be used in accordance with the various purposes established by the donors and by the Board.

Net assets restricted for the endowment consist of the following:

	2023	2022	
Internally restricted	\$ 908,108	\$ 834,147	Affectation d'origine interne
Externally restricted	473,132	425,894	Affectation d'origine externe
	<b>\$ 1,381,240</b>	<b>\$ 1,260,041</b>	

**10. Interfund transfers:**

As indicated in Note 2 to the financial statements, investment revenue and realized gains and losses on internally restricted endowment contributions are recognized in the statement of revenue and expenses and internally transferred into the Endowment Fund. For 2023, a total of \$27,010 (2022 - \$52,051) was transferred to the Endowment Fund as per the accounting policy referred to above.

**9 Fonds de dotation**

Les apports reçus par la Fédération à titre de dotation comprennent les dons affectés d'origine externe et les montants qui ont été affectés à l'interne par le Conseil d'administration. Les rendements de placements provenant des dotations sont utilisés en accord avec les diverses intentions établies par les donateurs et par le Conseil.

L'actif net affecté aux dotations se compose de:

**10 Transferts interfonds**

Tel qu'indiqué à la note 2, les revenus de placements ainsi que les gains et pertes réalisés sur les apports grevés d'affectation d'origine interne du Fonds de dotation sont constatés dans l'état des revenus et des dépenses et sont transférés à l'interne dans le Fonds de dotation. En 2023, un montant de valeur 27 010 \$ (52 051 \$ en 2022) a été transféré au Fonds de dotation dans le cadre des conventions comptables mentionnées ci-dessus.

**CANADIAN FEDERATION FOR  
THE HUMANITIES AND SOCIAL  
SCIENCES**

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended December 31, 2023

**FÉDÉRATION CANADIENNE  
DES SCIENCES HUMAINES**

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 décembre 2023

**11. Changes in non-cash operating working capital:**

**11 Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation**

	2023	2022	
Accounts and interest receivable	\$ (14,781)	\$ 203,896	Comptes et intérêts à recevoir
Prepaid expenses	29,715	47,356	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	77,386	(40,748)	Créditeurs et charges à payer
Deferred membership fees and congress revenue	(423,263)	(74,331)	Cotisations et revenus du congrès perçus d'avance
Deferred grants from the Aid to Scholarly Publications Program (ASPP)	342,000	144,000	Subventions reportées du Programme d'aide à l'édition savant (PAES)
Unexpended project and administrative grants	(113,233)	(73,094)	Subventions reportées non dépensées pour les projets et l'administration
Deferred lease inducement	(14,840)	(14,846)	Avantages incitatifs reportés relatifs à un bail
	<b>\$ (117,016)</b>	<b>\$ 192,233</b>	

**12. Pension assistance:**

The Federation makes contribution to an employee RRSP plan. If the employee contributes 5% of annual salary, the Federation will contribute 10% of annual salary, for employees hired prior to January 1, 2011, and 6% of annual salary for employees hired after January 1, 2011. The employer's contributions for the year ended December 31, 2023, were \$92,175 (2022 - \$71,695).

**12 Aide au régime de retraite**

La Fédération effectue des contributions aux REER de ses employés. Si un employé contribue 5 % de son salaire annuel, la Fédération contribuera 10 % de son salaire annuel si l'employé a été engagé avant le 1er janvier 2011 et 6 % de son salaire annuel si l'employé a été engagé après le 1er janvier 2011. Les contributions de l'employeur pour l'exercice terminé le 31 décembre 2023 s'élevaient à 92 175 \$ (71 695 \$ en 2022).

# CANADIAN FEDERATION FOR THE HUMANITIES AND SOCIAL SCIENCES

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended December 31, 2023

# FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES HUMAINES

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 décembre 2023

## 13. Financial instruments:

### *Fair value*

The Federation's financial instruments consist of investments, receivables and accounts payable and accrued liabilities. The fair value of accounts receivable and accounts payable and accrued liabilities approximates their carrying value due to the short-term nature of these items. Investments are recorded at fair value.

### *Credit risk*

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will cause a financial loss for the other party by failing to discharge an obligation. The Federation is exposed to credit-related losses in the event of non-performance by counterparties to financial instruments. Credit exposure is minimized by dealing mostly with creditworthy counterparties.

### *Liquidity risk*

Liquidity risk is the risk that the Federation will encounter difficulty in meeting obligations associated with financial liabilities. The Federation expects to meet these obligations as they come due by generating sufficient cash flow from its members. The Federation believes that it is not exposed to significant liquidity risk arising from its financial instruments.

## 13 Instruments financiers

### *Juste valeur*

Les instruments financiers de la Fédération sont composés de placements, de débiteurs et de créiteurs et charges à payer. La juste valeur des débiteurs et des créiteurs et charges à payer se rapproche de leur valeur comptable compte tenu du caractère à court terme de ces éléments. Les placements sont présentés à leur juste valeur.

### *Risque de crédit*

Le risque de crédit est le risque qu'une partie à un instrument financier manque à l'une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière. La Fédération encourt des pertes sur crédit du fait que les contreparties aux instruments financiers peuvent manquer à leurs obligations. Cette exposition est réduite au minimum, car la plupart de ces contreparties sont solvables.

### *Risque de liquidité*

Le risque de liquidité est le risque que la Fédération ait de la difficulté à respecter ses obligations découlant de ses engagements financiers. La Fédération s'attend à respecter ces obligations dans les délais prévus en produisant des flux de trésorerie suffisants issus de ses membres. La Fédération ne croit pas avoir une exposition significative au risque de change de liquidité découlant de ses instruments financiers.

# CANADIAN FEDERATION FOR THE HUMANITIES AND SOCIAL SCIENCES

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended December 31, 2023

# FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES HUMAINES

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 décembre 2023

## 13. Financial instruments (continued):

### *Market risk*

Market risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices. Market risk comprises three types of risk: currency risk, interest rate risk and other price risk.

Currency risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in foreign exchange rates. The Federation is exposed to currency risk with respect to its investments as disclosed in note 3.

Interest rate risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market interest rates.

Other price risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices (other than those arising from interest rate risk or currency risk), whether those changes are caused by factors specific to the individual financial instrument or its issuer, or factors affecting all similar financial instruments traded in the market. The Federation is exposed to interest rate and other price risk with respect to its investments as disclosed in Note 3. These risks have increased in 2023 due to market fluctuations in interest rates and market prices.

## 13 Instruments financiers (suite)

### *Risque de marché*

Le risque de marché est le risque que la juste valeur d'un instrument financier ou les flux de trésorerie à être tirés d'un instrument financier fluctuent en raison de facteurs liés aux marchés. Le risque de marché comprend trois types de risque : le risque de change, le risque de taux d'intérêt et l'autre risque de prix.

Le risque de change est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison de la variation des taux de change. La Fédération est exposée au risque de change pour ce qui est de ses placements, comme il est indiqué à la note 3.

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché.

L'autre risque de prix est le risque que la juste valeur d'un instrument financier fluctue en raison de changements dans les marchés (autres que les changements rattachés aux taux de change ou aux taux d'intérêt), que ceux-ci soient causés par des facteurs spécifiques à l'instrument, son émetteur ou d'autres facteurs affectant les instruments similaires sur le marché. La Fédération est exposée au risque de taux d'intérêt et risque de prix pour ce qui est de ses placements, comme il est indiqué à la note 3. Ces risques ont augmenté en 2023 en raison des fluctuations des taux d'intérêt et des prix du marché.

# CANADIAN FEDERATION FOR THE HUMANITIES AND SOCIAL SCIENCES

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended December 31, 2023

# FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES HUMAINES

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 décembre 2023

---

## 14. Capital management:

The Federation is not subject to externally imposed capital requirements and its capital management policies have not changed from the prior year.

The Federation's objectives when managing capital are to safeguard the Federation's ability to continue as a charitable organization and meet the objectives of the different Funds as described in Notes 1 and 2. The Federation manages several grants and donations with external restrictions that specify the conditions for using these financial resources. The Federation has complied with the requirements respecting these restricted contributions.

## 14 Gestion du capital

La Fédération n'est assujettie à aucune exigence externe en matière de capital et ses politiques en matière de gestion du capital n'ont pas changé depuis l'année précédente.

Les objectifs de la Fédération, quant à la gestion de son capital, sont de maintenir son statut d'organisme de bienfaisance et d'atteindre les objectifs des divers Fonds tels que décrits aux notes 1 et 2. La Fédération gère plusieurs subventions et dons pour lesquels il existe des affectations d'origine externe précisant les conditions à respecter pour utiliser ces ressources financières. La Fédération s'est conformée aux exigences de ces apports affectés.