

FINANCIAL STATEMENTS - ÉTATS FINANCIERS

For - du

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

For year ended - Pour l'exercice clos le

DECEMBER 31, 2025 - 31 DÉCEMBRE 2025

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

To the General Assembly of

L'Assemblée générale de la

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

FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES HUMAINES

Opinion

Opinion

We have audited the financial statements of the Canadian Federation for the Humanities and Social Sciences (the "Federation"), which comprise the statement of financial position as at December 31, 2025, the statements of operations, changes in net assets and cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la Fédération canadienne des sciences humaines (la « Fédération »), qui comprennent l'état de la situation financière au 31 décembre 2025, et les états des résultats, de l'évolution de l'actif net et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Federation as at December 31, 2025, 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.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Fédération au 31 décembre 2025, ainsi que des résultats de ses activités et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

Basis for Opinion

Fondement de l'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 Federation in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Canada, and we have fulfilled our 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 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 de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers* » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la Fédération conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'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.

Other Matter

Autre point

The financial statements of the Federation for the year ended December 31, 2024, were audited by another auditor who expressed an unmodified opinion on those financial statements dated May 22, 2025.

Les états financiers de la Fédération pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 ont été vérifiés par un autre auditeur qui a émis une opinion sans réserve sur ces états financiers en date du 22 mai 2025.

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 Federation'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 Federation or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Federation'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 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.

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 Fédération 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 Fédération ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

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

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 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.

*Auditor's Responsibilities for the Audit of the
Financial Statements - Cont'd.*

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 Federation's internal control;
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management;

*Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit
des états financiers - Suite*

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 la Fédération;
- 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;

*Auditor's Responsibilities for the Audit of the
Financial Statements - Cont'd.*

- 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 Federation'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 Federation 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;

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.

Welch LLP

Chartered Professional Accountants
Licensed Public Accountants

Ottawa, Ontario
June 16, 2026.

*Responsabilités de l'auditeur à l'égard de
l'audit des états financiers - Suite*

- 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 Fédération 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 de l'auditeur. Toutefois, des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la Fédération 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.

Welch LLP

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Ottawa (Ontario)
Le 16 juin 2026.

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

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION/ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

DECEMBER 31, 2025/31 DÉCEMBRE 2025

<u>ASSETS</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>	<u>ACTIF</u>
CURRENT ASSETS			ACTIF À COURT TERME
Cash	\$ 1,342,634	\$ 1,210,117	Encaisse
Short term investments (note 3)	450,505	543,493	Placements à court terme (note 3)
Accounts receivable (note 4)	243,464	187,225	Débiteurs (note 4)
Prepaid expenses	<u>79,060</u>	<u>132,020</u>	Dépenses payées d'avance
	2,115,663	2,072,855	
INVESTMENTS (note 3)	6,195,010	5,417,916	PLACEMENTS (note 3)
CAPITAL ASSETS (note 5)	<u>255,005</u>	<u>320,959</u>	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 5)
	<u>\$ 8,565,678</u>	<u>\$ 7,811,730</u>	
 <u>LIABILITIES AND NET ASSETS</u>			 <u>PASSIF ET ACTIF NET</u>
CURRENT LIABILITIES			PASSIF À COURT TERME
Accounts payable and accrued liabilities (note 6)	\$ 201,014	\$ 182,547	Créditeurs et frais courus (note 6)
Deferred membership fees and congress revenues	119,420	117,311	Cotisations et revenus du congrès perçus d'avance
Deferred grants from the Aid to Scholarly Publications Program (ASPP) (note 7)	<u>1,433,197</u>	<u>1,175,697</u>	Subventions reportées du Programme d'aide à l'édition savante (PAES) (note 7)
	1,753,631	1,475,555	
DEFERRED LEASE INDUCEMENT (note 8)	<u>61,833</u>	<u>76,673</u>	INCITATIF À LA LOCATION REPORTÉ (note 8)
	<u>1,815,464</u>	<u>1,552,228</u>	
NET ASSETS			ACTIF NET
Unrestricted	2,523,067	2,118,471	Non grevés d'affectations
Invested in capital assets	255,005	320,959	Investi en immobilisations corporelles
Internally restricted	2,253,653	2,253,653	Grevé d'affectations d'origine interne
Endowment (note 10)	<u>1,718,489</u>	<u>1,566,419</u>	Dotation (note 10)
	<u>6,750,214</u>	<u>6,259,502</u>	
	<u>\$ 8,565,678</u>	<u>\$ 7,811,730</u>	

On behalf of the Board:
Au nom du Conseil:

.....Director/Administrateur

.....Director/Administrateur

(See accompanying notes)/
(voir notes ci-jointes)

Welch LLP[®]

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

STATEMENT OF OPERATIONS - ÉTAT DES RÉSULTATS

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2025 - EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2025

	<u>2025</u>	<u>2024</u>	
Revenue			Revenu
University membership fees	\$ 829,492	\$ 750,348	Cotisations des universités membres
Association and affiliate membership fees	131,952	135,630	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	660,954	653,336	Administration
ASPP	1,922,300	1,779,300	PAES
Congress	1,201,261	1,477,015	Congrès
Investment income	338,253	271,745	Revenus de placements
Other revenues	<u>62,478</u>	<u>19,455</u>	Autres revenus
	<u>5,146,690</u>	<u>5,086,829</u>	
Expenses			Dépenses
Books approved and paid - ASPP	1,616,000	1,446,000	Livres approuvés et payés - PAES
			Sensibilisation et relations avec les membres
Outreach and member relations	1,440,767	1,234,296	Administration
Administrative	1,065,791	1,200,922	Congrès
Congress	799,300	1,120,162	Amortissement des immobilisations corporelles
			Gouvernance
Amortization of capital assets	72,400	68,485	Initiatives reliées à EDID
Governance	34,184	40,095	
EDID initiatives	<u>-</u>	<u>12,421</u>	
	<u>5,028,442</u>	<u>5,122,381</u>	
Excess of revenue over expenses (expenses over revenue) before change in fair value	118,248	(35,552)	Excédent des revenus sur les dépenses (dépenses sur les revenus) avant la variation de la juste valeur
Unrealized gain on investments	<u>220,394</u>	<u>357,604</u>	Gain non réalisé sur les placements
Excess of revenue over expenses	<u>\$ 338,642</u>	<u>\$ 322,052</u>	Excédent des revenus sur les dépenses

(See accompanying notes)/
(voir notes ci-jointes)

Welch LLP[®]

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, 2025 - EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2025

	Unrestricted/ Non grevé d'affectations	Invested in Capital Assets/ Investi en immobilisations corporelles	Internally restricted/ Grevé d'affectation d'origine interne	Endowment/ Dotation	2025 Total	2024 Total	
Balance, beginning of year	\$ 2,118,471	\$ 320,959	\$ 2,253,653	\$ 1,566,419	\$ 6,259,502	\$ 5,785,487	Solde, début de l'exercice
Excess of revenue over expenses	338,642	-	-	-	338,642	322,052	Excédent des revenus sur les dépenses
Amortization of capital assets	72,400	(72,400)	-	-	-	-	Amortissement d'immobilisations corporelles
Restricted investment income (note 10)	-	-	-	89,763	89,763	50,522	Revenus de placement grevés d'affectation (note 10)
Unrealized gain on restricted investments	-	-	-	62,307	62,307	101,441	Gain non réalisé sur les placement grevés d'affectation
Purchase of capital assets	<u>(6,446)</u>	<u>6,446</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	Acquisition d'immobilisations corporelles
Balance, end of year	<u>\$ 2,523,067</u>	<u>\$ 255,005</u>	<u>\$ 2,253,653</u>	<u>\$ 1,718,489</u>	<u>\$ 6,750,214</u>	<u>\$ 6,259,502</u>	Solde, fin de l'exercice

(See accompanying notes)/
(voir notes ci-jointes)

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

STATEMENT OF CASH FLOWS - ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2025 - EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2025

	<u>2025</u>	<u>2024</u>	
CASH PROVIDED BY (USED FOR)			ENCAISSE FOURNIE (UTILISÉE) PAR
Operating activities			Les activités d'exploitation
Excess of revenue over expenses	\$ 338,642	\$ 322,052	Excédent des revenus sur les dépenses
Items not affecting cash:			Éléments hors caisse:
Amortization of capital assets	72,400	68,485	Amortissement d'immobilisations corporelles
Endowment restricted income	89,763	50,522	Revenus grevé d'affectation provenant de la dotation
Endowment unrealized gain on investments	62,307	-	Gain non réalisée sur les placements de dotation
Unrealized gain on investments	(282,702)	(357,604)	Gain non réalisée sur les placements
Realized gain on investments	<u>(247,882)</u>	<u>(69,926)</u>	Gain réalisée sur les placements
	32,528	13,529	
Changes in non-cash operating working capital items:			Variations des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation:
Accounts receivable	(56,239)	(11,343)	Débiteurs
Prepaid expenses	52,960	(60,002)	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	18,467	(33,325)	Créditeurs et frais courus
Deferred membership fees and congress revenue	2,109	13,412	Cotisations et revenus du congrès perçus d'avance
Deferred grants from ASPP	257,500	309,010	Subventions reportées du PAES
Deferred lease inducement	<u>(14,840)</u>	<u>(14,840)</u>	Avantage incitatifs à la location reporté
	<u>292,485</u>	<u>216,441</u>	
Investing activities			Activités d'investissement
Purchase of capital assets	(6,446)	-	Acquisition d'immobilisations corporelles
Net investment purchases	<u>(153,522)</u>	<u>(149,103)</u>	Acquisition nette de placements
	<u>(159,968)</u>	<u>(149,103)</u>	
INCREASE IN CASH	132,517	67,338	AUGMENTATION DE L'ENCAISSE
CASH, BEGINNING OF YEAR	<u>1,210,117</u>	<u>1,142,779</u>	ENCAISSE, DÉBUT DE L'EXERCICE
CASH, END OF YEAR	<u>\$ 1,342,634</u>	<u>\$ 1,210,117</u>	ENCAISSE, FIN DE L'EXERCICE

(See accompanying notes)/
(voir notes ci-jointes)

Welch LLP[®]

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
YEAR ENDED DECEMBER 31, 2025**

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 received its certificate of continuance, September 16, 2013, under the Canada Not-for-Profit Corporations Act. The Federation promotes research in the humanities and social sciences in Canada.

The Federation is a registered charitable organization and is not subject to income taxes under paragraph 149(1)(f) of the Income Tax Act (Canada).

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

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

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.

Membership fees received in advance are deferred and recorded as revenue in the period to which they relate.

Congress revenue is recognized as revenue in the year in which the event takes place.

Investment income is recognized as revenue when earned.

1. OBJET DE LA FÉDÉRATION

La Fédération canadienne des sciences humaines (la « Fédération ») a été créée le 1^{er} 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 a obtenu son certificat de prorogation le 16 septembre 2013, en vertu de la Loi canadienne sur les organisations à but non lucratif. La Fédération promeut la recherche en sciences humaines et sociales au Canada.

La Fédération est un organisme de bienfaisance et n'est pas soumise à l'impôt sur le revenu en vertu de l'alinéa 149(1)(f) de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada).

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers ont été dressés conformément aux normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif et tiennent compte des principales méthodes comptables suivantes :

Constatation des revenus

La Fédération applique la méthode du report. Les apports grevés d'affectations sont constatés à titre de revenus au cours de l'exercice où les charges connexes sont engagées. Les apports non grevés d'affectations 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.

Les cotisations perçues d'avances sont reportées et comptabilisées à titre de produits dans la période à laquelle elles se rapportent.

Les produits liés au congrès sont comptabilisés à titre de produits au cours de l'exercice où l'événement a lieu.

Les produits de placements sont comptabilisés à titre de produits lorsqu'ils sont gagnés.

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.
YEAR ENDED DECEMBER 31, 2025**

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Cont'd.

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.

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.

Capital assets

Capital assets are initially recorded at cost. Amortization policies are as follows:

Computer equipment and software	3 years straight-line
Database development and customized software	5 years straight-line
Leasehold improvements	10 years - lease term

Deferred lease inducement

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

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 operations.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2025**

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES - suite

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 liés aux placements sont passés en charges à mesure qu'ils sont engagés.

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.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont initialement comptabilisées au coût. Les méthodes d'amortissement sont les suivantes :

Équipement informatique et logiciels	linéaire sur 3 ans
Développement de la base de données et logiciel fait sur mesure	linéaire sur 5 ans
Améliorations locatives	10 ans - durée du contrat de location

Avantages incitatifs à la location reporté

Les avantages incitatifs à la location reporté sont reportés et amortis sur la durée du bail.

Conversions des devises étrangères

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

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.
YEAR ENDED DECEMBER 31, 2025**

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2025**

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Cont'd.

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.

Management makes accounting estimates when determining the allowance for doubtful accounts, in determining the useful life of capital assets and in determining certain accrued liabilities. These estimates are subject to measurement uncertainty and the effect on the financial statements for changes in such estimates in future periods could be material.

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES - suite

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 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.

La direction effectue des estimations comptables lors de la détermination de la provision pour créances douteuses, de la détermination de la durée de vie utile des immobilisations, et dans l'établissement de certaines charges à payer. Ces estimations sont sujettes à une incertitude de mesure, et les effets sur les états financiers des changements apportés à ces estimations au cours de périodes futures pourraient être importants.

3. INVESTMENTS

3. PLACEMENTS

	2025			
	<u>Fair value/ Juste valeur</u>	<u>Cost/ Coût</u>	<u>Fair value %/ % Juste valeur</u>	
Short-term investments	\$ 450,505	\$ 443,245	7	Placements à court terme
Fixed income	2,604,035	2,534,321	39	Revenu fixe
Equities	3,590,975	2,215,792	54	Actions
Long-term investments	6,195,010	4,750,113	93	Placements à long terme
	<u>\$ 6,645,515</u>	<u>\$ 5,193,358</u>	<u>100</u>	
	2024			
	<u>Fair value/ Juste valeur</u>	<u>Cost/ Coût</u>	<u>Fair value %/ % Juste valeur</u>	
Short-term investments	\$ 543,493	\$ 548,675	9	Placements à court terme
Fixed income	2,180,277	2,134,607	37	Revenu fixe
Equities	3,237,639	2,148,758	54	Actions
Long-term investments	5,417,916	4,283,365	91	Placements à long terme
	<u>\$ 5,961,409</u>	<u>\$ 4,832,040</u>	<u>100</u>	

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

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.
YEAR ENDED DECEMBER 31, 2025**

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2025**

3. INVESTMENTS - Cont'd.

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 seven years. Effective interest rates to maturity for the bonds range from 1.85% to 4.64% (2024 - 0.8% to 8.8%).

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 communs 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 arrivent à échéance par tranches selon leur valeur nominale dans les sept prochaines années. Les taux d'intérêt effectifs jusqu'à échéance des obligations s'échelonnent de 1,85 % à 4,64 % (2024 - 0,8 % à 8,8 %).

4. ACCOUNTS RECEIVABLE

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Trade accounts receivable	\$ 121,756	\$ 25,950
Indirect taxes receivable	119,590	151,237
Project and administrative grants receivable (note 7)	<u>2,118</u>	<u>10,038</u>
	<u>\$ 243,464</u>	<u>\$ 187,225</u>

4. DÉBITEURS

Comptes clients
Impôts indirects à recevoir
Subventions de projets et de fonctionnement à recevoir (note 7)

5. CAPITAL ASSETS

	<u>2025</u>		<u>2024</u>	
	Cost/ <u>Coût</u>	Accumulated amortization/ <u>Amortissement cumulé</u>	Net book value/ Valeur comptable nette	Net book value/ Valeur comptable nette
Computer equipment and software	\$ 133,891	\$ 127,154	\$ 6,737	\$ 8,273
Database development and customized software	224,859	190,426	34,433	47,529
Leasehold improvements	<u>513,227</u>	<u>299,392</u>	<u>213,835</u>	<u>265,157</u>
	<u>\$ 871,977</u>	<u>\$ 616,972</u>	<u>\$ 255,005</u>	<u>\$ 320,959</u>

Équipement informatique et logiciels
Développement de la base de données et logiciel fait sur mesure
Améliorations locatives

Cost and accumulated amortization as at December 31, 2024 amounted to \$865,531 and \$544,572, respectively. During the year, the Federation wrote off assets with a cost and accumulated amortization of \$nil (2024 - \$124,290).

Au 31 décembre 2024, le coût et l'amortissement cumulé s'élevaient respectivement à 865 531 \$ et 544 572 \$. Au cours de l'exercice, la Fédération a radié des actifs dont le coût et l'amortissement cumulé étaient néant \$ (2024 - 124 290 \$).

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

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.
YEAR ENDED DECEMBER 31, 2025**

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2025**

6. ACCOUNTS PAYABLE AND ACCRUED LIABILITIES

Included in accounts payable and accrued liabilities are government remittances payable of \$nil (2024 - \$nil).

6. CRÉDITEURS ET FRAIS COURUS

Les créditeurs et frais courus comprennent un montant dus à l'État de néant \$ (2024 - néant \$).

7. DEFERRED GRANTS AND DONATIONS

Changes in deferred ASPP are as follows:

7. SUBVENTIONS REPORTÉES ET DONS

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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>	
Balance beginning of year	\$ 1,175,697	\$ 866,687	Solde, début de l'exercice
Add: amounts received in the current year	1,837,500	1,755,010	Plus : montants reçus au cours de l'exercice
Less: amounts recognized as revenue in the current year*	<u>(1,580,000)</u>	<u>(1,446,000)</u>	Moins : montants constatés comme revenus au cours de l'exercice*
Balance, end of year	<u>\$ 1,433,197</u>	<u>\$ 1,175,697</u>	Solde, fin de l'exercice

*The Federation also recognized an amount of \$342,300 (2024 - \$333,300) for the administration of the ASPP.

*La Fédération a aussi comptabilisé un montant de 342 300 \$ (2024 - 333 300 \$) pour l'administration du PAES.

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

Les modifications apportées aux subventions de projets et de fonctionnement à recevoir sont les suivantes :

	<u>2025</u>	<u>2024</u>	
Balance beginning of year	\$ (10,038)	\$ (7,717)	Solde, début de l'exercice
Add: amounts received in the current year	1,011,174	984,315	Plus : montants reçus au cours de l'exercice
Less: amounts recognized as revenue in the current year	<u>(1,003,254)</u>	<u>(986,636)</u>	Moins : montants constatés comme revenus au cours de l'exercice
Balance, end of year	<u>\$ (2,118)</u>	<u>\$ (10,038)</u>	Solde, fin de l'exercice

8. 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.

8. INCITATIFS À LA LOCATION REPORTÉ

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.

	<u>2025</u>	<u>2024</u>	
Balance beginning of year	\$ 76,673	\$ 91,513	Solde, début de l'exercice
Less: amortization	<u>(14,840)</u>	<u>(14,840)</u>	Moins : l'amortissement
Balance, end of year	<u>\$ 61,833</u>	<u>\$ 76,673</u>	Solde à la fin de l'exercice

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

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.
YEAR ENDED DECEMBER 31, 2025**

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2025**

9. 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:

2026	\$ 210,122
2027	216,059
2028	226,943
2029	228,923
2030	<u>39,846</u>
	<u>\$ 921,893</u>

10. 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. Investment returns generated from these funds are to be used in accordance with the various purposes established by the donors and by the Board.

Investment revenue totals \$433,880 (2024 - \$327,429) of which \$95,627 (2024 - \$50,522) is recognized as restricted investment income, net of investment fees of \$5,864 (2024 - \$5,162).

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Internally restricted	\$ 1,129,835	\$ 1,029,855
Externally restricted	<u>588,654</u>	<u>536,564</u>
	<u>\$ 1,718,489</u>	<u>\$ 1,566,419</u>

11. 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, 2025 were \$87,854 (2024 - \$85,278).

9. 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 :

2026
2027
2028
2029
2030

10. FONDS DE DOTATION

Le fonds de dotation comprend les dons grevés d'affectations d'origine externe reçus par la Fédération et les montants qui ont été grevés d'affectations d'origine interne par le Conseil d'administration. Les rendements de placements provenant de ces fonds sont utilisés en accord avec les diverses intentions établies par les donateurs et par le Conseil.

Les revenus de placements s'élèvent à 433 880 \$ (2024 - 327 429 \$), dont 95 627 \$ (2024 - 50 522 \$) sont comptabilisés à titre de revenus de placements grevés d'affectations, nets d'honoraires de gestion de placements de 5 864 \$ (2024 - 5 162 \$).

	<u>2025</u>	<u>2024</u>	
	\$ 1,029,855	\$ 1,029,855	Affectation d'origine interne
	<u>536,564</u>	<u>536,564</u>	Affectation d'origine externe
	<u>\$ 1,566,419</u>	<u>\$ 1,566,419</u>	

11. AIDE AU RÉGIME DE RETRAITE

La Fédération effectue des contributions aux REER de ses employés. Si un employé verse 5 % de son salaire annuel, la Fédération contribuera 10 % de son salaire annuel si l'employé a été engagé avant le 1^{er} janvier 2011 et 6 % de son salaire annuel si l'employé a été engagé après le 1^{er} janvier 2011. Les contributions de l'employeur pour l'exercice terminé le 31 décembre 2025 s'élevaient à 87 854 \$ (2024 - 85 278 \$).

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.
YEAR ENDED DECEMBER 31, 2025**

12. FINANCIAL INSTRUMENTS

The Federation is subject to the following risks from its financial instruments:

Credit risk

Credit risk refers to the risk that a counterparty may default on its contractual obligations resulting in a financial loss. The Federation is exposed to credit risk relating to its cash, accounts receivable and investments. The Federation deals with creditworthy counterparties to mitigate the risk of financial loss from defaults. The Federation believes that it is not exposed to significant credit risk.

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Federation will be unable to fulfill its obligations on a timely basis or at a reasonable cost. 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.

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.

i) *Currency 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. The foreign content of the investments total \$2,053,811 (2024 - \$1,868,876).

ii) *Interest rate risk*

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. The Federation is exposed to interest rate risk with respect to its fixed income investments as disclosed in note 3.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2025**

12. INSTRUMENTS FINANCIERS

La Fédération est exposée aux risques suivants découlant de ses instruments financiers:

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie manque à ses obligations contractuelles et entraîne de ce fait une perte financière. La Fédération est exposée au risque de crédit lié à sa trésorerie, à ses débiteurs et à ses placements. La Fédération transige avec des contreparties solvables afin d'atténuer le risque de pertes financières découlant de paiements. La Fédération ne croit pas avoir une exposition significative au risque de crédit.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que la Fédération ne soit pas en mesure de répondre à ses obligations en lien avec un passif financier. 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 liquidité.

Risque de marché

Le risque de marché correspond au risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier varient en raison des fluctuations des prix du marché. Le risque de marché comprend trois types de risque : risque de change, risque d'intérêt et risque de prix autre.

i) *Risque de taux de change*

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. Le contenu étranger des placements totalise 2 053 811 \$ (2024 - 1 868 876 \$).

ii) *Risque de taux d'intérêt*

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. La Fédération est exposée à un risque de taux d'intérêt à l'égard de ses placements en titres à revenu fixe, tel qu'indiqué à la note 3.

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.
YEAR ENDED DECEMBER 31, 2025**

12. FINANCIAL INSTRUMENTS - Cont'd.

Market risk - Cont'd.

iii) *Other price risk*

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 other price risk with respect to its equity investments as disclosed in note 3.

Changes in risk

There have been no significant changes to the Federation's risk exposure from the prior year.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2025**

12. INSTRUMENTS FINANCIERS - Suite

Risque de marché - Suite

iii) *Risque de prix autre*

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, à son émetteur ou d'autres facteurs affectant les instruments similaires sur le marché. La Fédération est exposée à un autre risque de prix à l'égard de ses placements en actions, tel qu'indiqué à la note 3.

Changements des risques

Il n'y a pas eu de changements significatifs dans l'exposition de risques de la Fédération depuis l'exercice précédent.