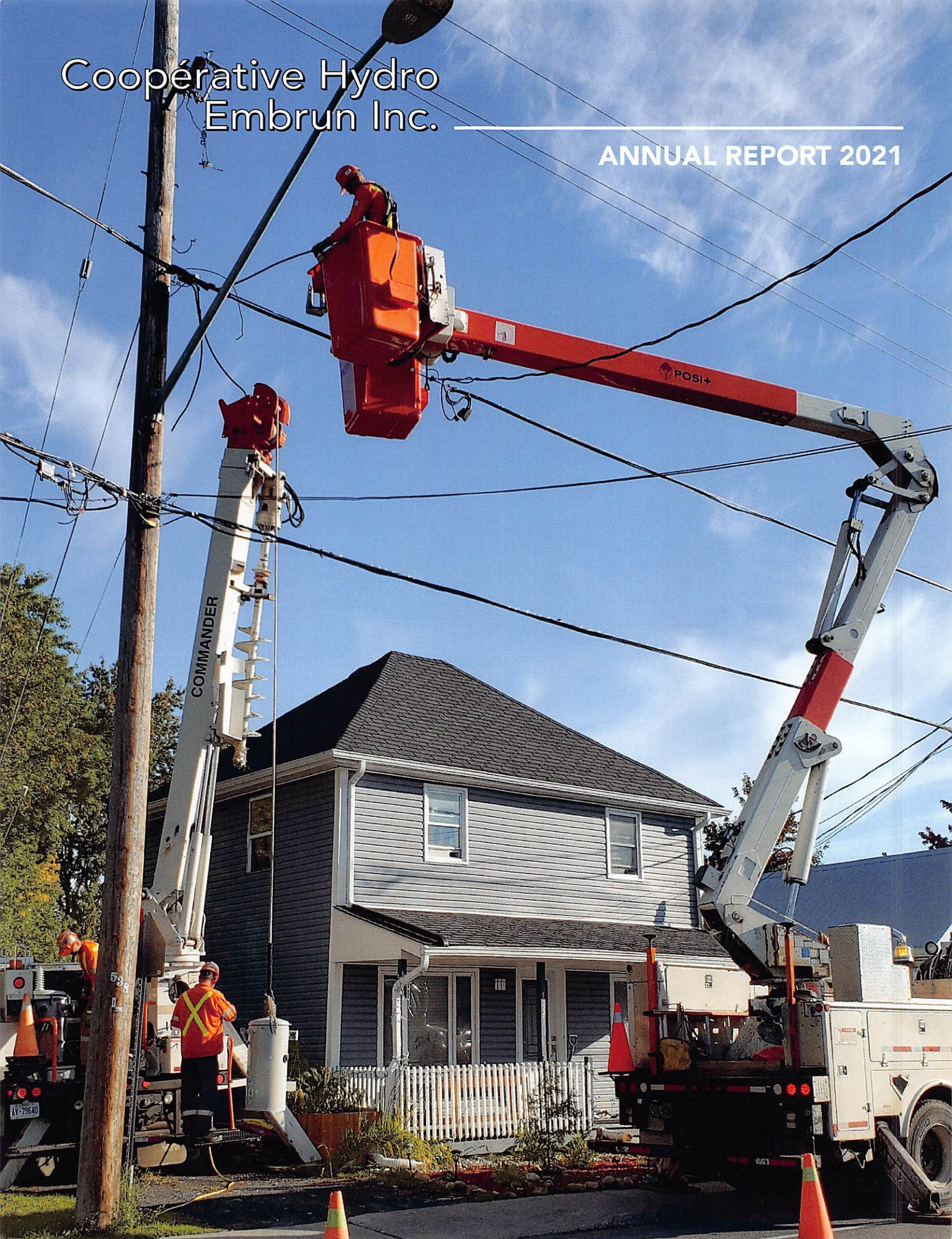


Coopérative Hydro Embrun Inc.

ANNUAL REPORT 2021



**COOPÉRATIVE HYDRO
EMBRUN INC.**

2021 ANNUAL REPORT

SUITE 200, 821 NOTRE-DAME STREET
EMBRUN ON K0A 1W1

BUSINESS HOURS

Monday	9:00 a.m. to 5:00 p.m.
Tuesday	9:00 a.m. to 5:00 p.m.
Wednesday	9:00 a.m. to 5:00 p.m.
Thursday	9:00 a.m. to 5:00 p.m.
Friday	9:00 a.m. to 5:00 p.m.

**STANDBY SERVICE IN CASE OF A POWER OUTAGE
24-HOUR SERVICE**

Telephone:	613 443-5110
Fax:	613 443-0495
Email:	info@hydroembrun.ca
Website:	www.hydroembrun.ca
Facebook page:	Coopérative Hydro Embrun

TABLE OF CONTENTS

NOTICE OF MEETING.....	3
ADMINISTRATORS – 2021.....	4
AGENDA	5
MINUTES OF THE VIRTUAL ANNUAL GENERAL MEETING 2021	6
MESSAGE FROM THE BOARD OF DIRECTORS	10
COMPARISON OF RESIDENTIAL RATES.....	12
CAPITAL EXPENDITURES.....	13
HISTORICAL COMPARISON OF ENERGY COSTS	14
NUMBER OF CLIENTS PER DISTRIBUTION COMPANY	15
ENERGY COSTS PER DISTRIBUTION COMPANY	17
2021 HIGHLIGHTS.....	20
STATISTICS.....	22
DIVIDENDS PAID SINCE THE COOPERATIVE’S INCEPTION	23
SOCIAL AUDIT.....	24
FINANCIAL STATEMENTS.....	25
APPOINTMENT OF ADMINISTRATOR – 2022	55
SERVICES PROVIDED BY THE COOPERATIVE	56

NOTICE OF MEETING

We hereby invite you to the **virtual** annual general meeting of the Hydro Embrun Cooperative Inc., which will take place on **Wednesday, April 20, 2022 at 7 p.m.** The meeting agenda can be found below.

Members will be able to participate by an electronic device of their choice. The URL to connect to the meeting will be communicated the week of April 17th.

Pre-registering for the meeting is mandatory. Please complete the registration form found at www.hydroembrun.ca/en by April 15, or by calling 613 443-5110.

We thank you for your understanding.

Michel Provost
President

Jean Gauthier
Secretary

Agenda

1. Opening of the session
2. Call to order and quorum
3. Adoption of the agenda
4. Approval of minutes of the Annual General Meeting held on May 5, 2021
5. Board of Directors' report
6. Highlights, statistics and social report for 2021
7. Auditor's report
8. Appointment of auditors
9. A word from the Executive Director
10. Members' dividends
11. Election of one administrator
12. Question period
13. Attendance prizes
14. Adjournment of the Meeting

Relevant information about the items above can be found in the 2021 Annual Report, available on our website here: www.hydroembrun.ca/en/information/report/.

ADMINISTRATORS – 2021

BOARD OF DIRECTORS

MICHEL PROVOST	President	2022
JEAN MARTEL	Administrator	2021
JEAN GAUTHIER	Secretary	2023
RACHELLE LAPLANTE	Administrator	2023
FÉLIX LALONDE	Administrator	2023

STAFF

BENOIT LAMARCHE	Executive Director
BRIGITTE LAROCQUE	Administrative Coordinator
LUC PRÉVOST	Collections Officer/Customer Service

DISTRIBUTION SYSTEM CONTRACTOR

SPROULE POWERLINE

ENGINEER

STANTEC CONSULTING GROUP

FOUNDING MEMBERS

GEORGES CARDINAL	LUC BRUYÈRE
CAMILLE PICHÉ	JEAN LESSARD
JEAN MARTEL	LUCIE LAPOINTE
JEAN-PAUL LAFRANCE	PIERRE CARRIÈRE
DIANE ROY	

AGENDA

- 1) Opening of the session
- 2) Call to Order and Quorum
- 3) Adoption of the Agenda
- 4) Approval of Minutes – Annual General Meeting Held on May 5, 2021
- 5) Board of Directors' Message
- 6) Highlights — Statistics — Social Audit
- 7) Auditor Report and Financial Statements Overview
- 8) Appointment of Auditors
- 9) A Word from the Executive Director
- 10) Dividends
- 11) Election to the Administrator Position
- 12) Question Period
- 13) Attendance Prizes for Members
- 14) Adjournment of the Meeting

**MINUTES OF THE
VIRTUAL ANNUAL GENERAL MEETING 2021
Coopérative Hydro Embrun Inc.**

Embrun, May 5, 2021, 7 p.m.

Minutes of the Coopérative Hydro Embrun Inc. Annual General Meeting held online on Wednesday, May 5, at 7:00 p.m.

Members present:	Brian McBain Brigitte Larocque Claire McArdle Claude Gareau Claude Clark Denis Brisson Diane Arcand Diane Carrière Éva Landry Félix Lalonde Francine Martel Françoise Bourdeau Jean Gauthier Jean Martel Jean-Maurice Gaudreau Luc Bruyère Mariette Perras Marie-Claire Ivanski Maurice Godard Michel Provost Oscar Forgues Papeterie Germain Inc. Patrick Therrien Paul Roy Pierre Carrière Rachelle Laplante Serge Marion	Other participants: Benoit Lamarche Nikolas Desforges Rachel Anne Normand Megan Maisonneuve Sylvain Levac
------------------	---	---

1. Opening of the meeting

The meeting is called to order at 7:05 p.m. Mr. Jean Martel, President and Chairman of this meeting, welcomes members and guests and thanks the staff for their hard work in making this 20th Annual General Meeting a virtual event.

2. Notice of Meeting and Quorum

The Chairman invites the Secretary, Mr. Jean Gauthier, to read the notice of the Annual General Meeting of Coopérative Hydro Embrun Inc. Ms. Megan Maisonneuve acts as the note taker.

The Secretary then proceeds to establish the quorum. The Chairman confirms the presence of 27 members, exceeding the required number of 15, and declares the meeting duly constituted.

3. Adoption of the agenda

The Chairman reads the agenda.

On the motion of Mr. Serge Marion, seconded by Ms. Françoise Bourdeau, the agenda is adopted by common consent.

4. Approval of the Minutes of the Annual General Meeting of October 22, 2020

The Chairman recommends that the reading of the 2020 Annual General Meeting minutes be omitted, as a copy of the minutes is available on the website.

On motion of Mrs. Diane Carrière, seconded by Ms. Mariette Perras, the omission of the reading of the minutes is approved.

5. Report from the Board of Directors

The Chairman reads the message from the Board of Directors on page 11 of the annual report, which serves as the Chairman's report. He emphasized that the Cooperative is open to proposals for investment in the community.

6. Highlights, Statistics and Social Balance Sheet 2020

The Chairman invites the Secretary to present the 2020 highlights. Mr. Gauthier reads the highlights. The Chairman then turns the floor over to Mr. Michel Provost to present the 2020 social balance sheet. The Chairman then invites the Executive Director, Mr. Benoit Lamarche, to present the 2020 statistics.

7. Auditors' Report

The Chairman invites Mr. Sylvain Levac, associate auditor of the BDO Dunwoody firm, to present the auditors' report as it appears on page 26 of the annual report. Mr. Sylvain Levac then presents the income statement on page 31. Mr. Levac proceeds with the balance sheet, which is found on page 29 of the report.

Mr. Denis Brisson proposes to accept the auditors' report for 2020. The motion, seconded by Mr. Félix Lalonde, is put to a vote. It is adopted unanimously.

8. Appointment of Auditors

The Chairman informs the meeting that the Cooperative has not received any proposals for the appointment of a new auditing firm. Accordingly, he invites the meeting to nominate the firm of BDO Dunwoody as auditors for the year ending December 31, 2021.

Mr. Luc Bruyère moves that the firm BDO Dunwoody be appointed as auditors for the year ending December 31, 2021. The motion is seconded by Ms. Françoise Bourdeau and carried collectively.

9. Executive Director's Report

The Chairman invites Mr. Lamarche to present the Executive Director's Report. Mr. Lamarche takes the time to thank his colleagues for their support. He then presents the 2021 capital budget. Finally, he proceeds with the presentation of the energy costs, effective May 1, 2021.

10. Member Rebate

The Chairman reads a proposal from the March 9, 2021, Board of Directors meeting that a \$50,000 rebate, representing 14.44% of net profits before taxes as of December 31, 2020, be distributed to the members of the Cooperative. The amount of the rebate represents 4.19% of the distribution fee paid by the members. This amount will be credited to customers' invoices.

11. Election of Two Directors

The Chairman reads the nomination report. He states that two positions are eligible for election and, as such, the Cooperative received, on December 31, 2020, the nominations of:

- Mr. Félix Lalonde, nominated by Papeterie Germain Inc. and seconded by Mr. Benoit Bruyère
- Ms. Rachelle Laplante, nominated by Mr. Claude Grégoire and seconded by Mr. Oscar Forgues
- Ms. Francine Martel, nominated by Mr. Pierre Carrière and seconded by Ms. Claudette Doré.

The candidates are submitted to the approval of the members during the assembly and addresses the members.

The Chairman allows thirty minutes for the voting period.

The nominations of Mr. Félix Lalonde and Ms. Rachelle Laplante are adopted.

12. Question period

The Chairman invites the assembly to share any questions, recommendations, desires or projects.

Mr. Luc Bruyère asks what the position of the Ontario Energy Board is with respect to the position of small utilities. The Chairman states that the Ontario Energy Board has not taken a position on small utilities and that a consensus should be expected from them in the coming months.

No further questions were asked.

13. Door prizes

The Chairman draws the door prizes, ten prizes of \$50 each, to be credited to the winners' bills. The winners are as follows:

Mr. Oscar Forgues
Mr. Maurice Godard
Ms. Diane Carrière
Mr. Jean-Maurice Gaudreau
Mr. Claude Clark

Ms. Diane Arcand
Mr. Félix Lalonde
Mr. Paul Roy
Mr. Serge Marion
Ms. Francine Martel

14. Adjourning of the meeting

The Executive Director thanks once again the employees of the Cooperative and Mr. Sylvain Levac of BDO, as well as Ms. Rachel Anne Normand and Mr. Nikolas Desforges for their help in organizing this virtual meeting. As there is no further business, it is moved at 8:49 p.m. by Ms. Mariette Perras, seconded by Mr. Paul Roy, that the meeting is adjourned.

15. Presentation: Ottawa Renewable Energy Co-operative

The President gives the floor to Mr. Alain Jegen so that he can present the Ottawa Renewable Energy Cooperative, its achievements and its projects. Mr. Jegen also takes the opportunity to brief the participants on solar energy trends in Ontario.

Jean Martel, President

Jean Gauthier, Secretary

MESSAGE FROM THE BOARD OF DIRECTORS

On behalf of the Board of Directors and staff of Coopérative Hydro Embrun Inc., I am pleased to provide our members with this 2021 Annual Report.

We all had to deal with several significant changes in 2021. First, COVID-19 continued to disrupt the lives of our families, friends and neighbours. As individuals, we have had to adapt to health measures throughout the year and make personal sacrifices to contain the virus and protect our public health system. We have also seen public policy realignments and social movements of global significance. The Canadian economy was feverish in the last quarter of the year with a significant increase in price inflation.

The Cooperative also underwent significant changes in 2021. In terms of governance, the board of directors was expanded from three to five members. And, for the first time, a woman is on the board. We hope this is a start towards parity and we encourage our female members to take part in the leadership of the Cooperative. Coopérative Hydro Embrun Inc. has been around for 21 years. Preceded by the *Police Village of Embrun Hydro System*, the Cooperative has been distributing electricity to the residents of Embrun for over 56 years.

Despite the impact of COVID-19 and price inflation, we have achieved strong financial performance across our operations in 2021. In fact, we achieved the highest net income in our history. We achieved a net income of \$306,894, generated a 6% return on equity and paid a \$50,000 dividend to our members. We made capital investments of over \$220,000 to maintain reliable electric service and improve our efficiency. Most of this investment was driven by our 2018–2023 Distribution System Plan approved by the Ontario Energy Board (OEB), including \$181,500 to replace aging infrastructure and increase resiliency, and \$38,500 to meet new demand. Through these and other system improvements over the past few years, we have maintained a high level of reliability, achieving the best overall performance among our industry peers in Ontario.

As a community-minded organization, we have maintained our long-standing commitment to supporting a number of local initiatives through charitable donations and financial contributions.

From the early months of 2022 to the time of this report, global disruptions have continued to impact our lives. Geopolitical instability and the war in Ukraine are negatively impacting the global and domestic economy. The problem of price inflation is even more complex and difficult for central banks to control. The price of basic goods is rising, and for many of our families this represents an additional burden to manage. Your board of directors is well aware of this. We are focused on a new planning period for the next five years and a new chapter in the company's legacy of customer and community service. We have decided not to increase our distribution rates in 2022. In addition, we have submitted a request to the OEB to mitigate distribution rate increases from 2023 to 2028. To access the detailed request, click here: <https://www.oeb.ca/applications/applications-oeb/current-major-applications/eb-2022-0022>.

There is no doubt that maintaining our distribution rates for the next few years will be a challenge for the Board of Directors and employees, but with our current sound financial position and sound management of operations, the goal is achievable.

I want to acknowledge the excellent work of our three employees: Benoit, Brigitte and Luc. Working in a small business, these people sometimes have to go beyond their job description and wear many hats. Despite the challenges brought on by COVID-19, the employees rose to the occasion and demonstrated commitment to our clients. Thanks to them, the office remained open and operational throughout the year. We couldn't be prouder to have them on the team and we thank them for their professionalism, their resilience and their dedication.

In closing, on behalf of the members of the Cooperative and myself, I would like to thank Mr. Jean Martel who is stepping down from the Board of Directors after over 23 years of service to the Cooperative and its members. Jean has chaired several boards of directors and led many projects throughout his career, namely the creation of Coopérative Hydro Embrun Inc, changes in management, the opening of the electricity markets and the construction of a second distribution substation. His interest in his community and his dedication are second to none. Thank you!

I look forward to serving you in the coming year!

Your Chairman

Michel Pronost

Coopérative Hydro Embrun Inc.

COMPARISON OF RESIDENTIAL RATES

Company	Consumption (kWh)	Distribution costs*	2019 PEG Report**	Total amount of invoice***	Service costs****
Hydro Hawkesbury January 1, 2022	750	\$18.72	1	\$109.36	January 1, 2018
Ottawa River Power May 1, 2020	750	\$25.30	2	\$115.81	May 1, 2021
Ottawa Hydro January 1, 2022	750	\$30.52	4	\$118.61	January 1, 2021
Renfrew Hydro January 1, 2022	750	\$27.01	3	\$119.60	January 1, 2021
Coopérative Hydro Embrun January 1, 2022	750	\$37.44	1	\$132.01	January 1, 2018
Hydro One Average density January 1, 2022	750	\$36.86	4	\$134.69	January 1, 2018
Hydro 2000 November 1, 2021	750	\$33.53	2	\$136.66	July 1, 2020

*Distribution costs are fees charged by the local distribution company. These include the monthly fixed charge, the volumetric distribution rate and the variance provisions, if any.

**The PEG Report – August 2021 (Pacific Economics Group Research) is presented to the Ontario Energy Board each year to demonstrate the effectiveness of distribution companies.

The utility company must effectively manage its costs to ensure that clients get the best service for the rate they pay. The total costs of the public service are assessed with the aim of producing a single efficiency ranking. The efficiency ranking is divided into five groups defined according to the value of the difference between the actual and expected costs of each public service. Distributors whose actual costs are lower than expected costs are considered more efficient.

***The total cost of the invoice includes energy costs, delivery costs, regulated charges, variance provision costs, the provincial discount and HST. (Source: Ontario Energy Board)

****The year of the distribution company's last cost of service.

Source: <https://www.oeb.ca/consumer-information-and-protection/bill-calculator>
March 7, 2021

CAPITAL EXPENDITURES

	2017	2018	2019	2020	2021	
SOFTWARE	\$11,068.31	\$1,080.67	\$2,988.02	\$628.00	\$35,504.73	\$51,269.73
ELECTRICAL STATIONS	-	\$6,900.00	-	-	-	\$6,900.00
EQUIPMENT OF ELECTRICAL STATIONS	\$1,539,093.69	\$935.00	\$40,676.74	-	-	\$1,580,705.43
POLE REPLACEMENT	-	\$47,975.00	\$2,500.00	\$16,425.46	\$31,527.52	\$98,427.52
OVERHEAD CONDUCTORS, DEVICES	\$90,513.00	\$20,180.94	\$38,774.50	-	\$5,615.00	\$155,083.44
UNDERGROUND CONDUCTORS, DEVICES	-	\$17,800.00	\$2,360.20	\$131,936.00	\$2,565.00	\$154,661.20
LOW-VOLTAGE TRANSFORMERS	\$25,940.25	\$91,267.00	\$68,079.58	\$138,812.00	\$97,309.59	\$421,408.42
NEW SERVICES FOR CLIENTS	\$67,017.55	\$20,818.50	\$23,364.00	\$31,633.00	\$38,580.06	\$181,413.11
METERS	\$15,232.53	\$17,551.77	\$16,371.94	\$8,943.00	\$12,092.51	\$70,191.75
OFFICE FURNITURE AND EQUIPMENT	\$700.60	\$2,772.49	\$908.54	\$3,431.00	\$75.00	\$7,887.63
COMPUTER EQUIPMENT AND HARDWARE	\$1,340.08	-	\$4,597.94	\$617.00	-	\$6,555.02
GRANTS AND CONTRIBUTIONS	\$(75,884.00)	\$(60,244.54)	\$(11,125.00)	\$(240,151.00)	\$(3,148.05)	\$(390,552.59)
	\$1,675,022.01	\$167,036.83	\$189,496.46	\$92,274.00	\$220,121.36	\$2,343,950.66

HISTORICAL COMPARISON OF ENERGY COSTS

Monthly consumption: 750 kW/h

Year	Fixed price	Price on a volumetric basis	Invoice total (%)	Invoice total (\$)	Changes in monetary value	Process	Distribution costs
2022	\$37.44	\$0.0000	5.78 %	\$132.01	\$7.22 \$	IRM	37,44 \$
2021	\$37,44	\$0,0000	(3,92 %)	\$124,79	\$(4.89 \$)	IRM	37,44 \$
2020	\$36,63	\$0,0000	2,36 %	\$129,68	\$2,99	IRM	36,63 \$
2019	\$32,11	\$0,0032	2,67 %	\$126,69	\$3,30	IRM	34,51 \$
2018	\$27,84	\$0,0064	7,15 %	\$123,39	\$8,23	Service cost	32,64 \$

Analysis

2018–2019: \$3.30 increase in invoice total.

- Added a variance provision of \$1.44.
- Monthly increase of \$1.87 on distribution rates.

2019–2020: \$2.99 increase in invoice total.

- Monthly increase of \$2.12 on the distribution rate.

2020–2021: Decrease of (\$4.89) in invoice total.

- Monthly increase of \$0.81 on the distribution rate.

2021–2022: Increase of \$7.89 in invoice total.

- A variance provision increase of \$4.05.
- Ontario program discount reduced from -33.2% to -17%%.
- No monthly increase on the distribution rate.

NUMBER OF CLIENTS PER DISTRIBUTION COMPANY

Hydro One Network Inc. (Urban Density)	1,361,102
Alectra Utilities Corporation	1,062,040
Toronto Hydro Electrical System Ltd.	779,176
Hydro Ottawa Limited	346,347
Elixon Energy Inc	169,489
London Hydro	162,140
Kitchener-Wilmot Hydro Inc.	99,026
Enwin Utilities Ltd	90,104
Oakville Hydro Distribution Inc	74 001
Burlington Hydro Inc.	68,568
Energy + Inc.	67,303
Entregus Powerlines Inc.	60 587
Oshawa PUC Networks Inc.	59,486
Waterloo North Hydro Inc.	58,438
Niagara Peninsula Energy Inc.	56,973
Synergy North Corporation	56,887
Greater Sudbury Hydro Inc.	47,865
Newmarket - Tay Power Distribution	44,187
Milton Hydro Distribution Inc.	41,221
Brantford Hydro Inc.	40,662
Peterborough Distribution Inc.	37,467
Bluewater Power Distribution Corp	36,916
PUC Distribution Inc.	33,751
Essex Powerline Corporation	30 661
Canadian Niagara Power Inc.	29,718
Kingston Hydro Corporation	27,718
North Bay Hydro Distribution Ltd	24,290
Welland Hydro Electrical System Corp	24,054
Westario Power Inc.	23,953
ERTH Power Corporation	23,547
Halton Hills Hydro	22,564
Festival Hydro	21,654
Inpower Corporation	19,281
EPCOR Electricity Distribution Ontario Inc.	18,203
Orillia Power Distribution Corp	14,552
Wasaga Distribution Inc.	14,238
Lakeland Power Distribution	13,936
Orangeville Hydro Ltd.	12,697
E.L.K. Energy Inc.	12,611

Algoma Power Inc.	12,124
Grimsby Power Inc.	11,684
Ottawa River Power Corp	11,442
Lakefront Utilities Inc.	10,639
Niagara on the Lake Hydro Inc.	9,632
Tillsonburg Hydro Inc.	7,719
Centre Wellington Hydro	7,283
Northern Ontario Wires Inc.	5,929
Rideau St. Lawrence Distribution Inc.	5,899
Hydro Hawkesbury Inc.	5,474
Renfrew Hydro Inc.	4,345
Fort Frances Power	3,761
Espanola Regional Hydro	3,328
Sioux Lookout Hydro Inc.	2,841
Hearst Power Distribution Ltd	2,659
Coopérative Hydro Embrun Inc.	2,409
Atikokan Hydro Inc.	1,627
Hydro 2000 Inc.	1,273
Chapleau Public Utilities	1,223

Source: Ontario Energy Board (directory as of December 31, 2021, published on September 10, 2021).

Available online at:

https://www.oeb.ca/oeb/Documents/RRR/2020_Yearbook_of_Electricity_Distributors.pdf.

ENERGY COSTS PER DISTRIBUTION COMPANY

Total costs include:

- Energy costs
- Delivery costs
- Regulated costs
- Variance provision costs
- Ontario provincial rebate
- HST

Source: Ontario Energy Board (March 7, 2021).

Available online at: <https://www.oeb.ca/rates-and-your-bill/bill-calculator>

Note: Total costs for each distribution company are based on the rates in effect on January 1, 2021, and May 1, 2020.

Distribution company	Total cost for 750 kWh
Hydro One Network Inc. R2	\$139.16 Jan.
Inpower Corporation	\$137.95 Jan.
Algoma Power Inc.	\$137.08 Jan.
Hydro 2000 Inc.	\$136.66 May
Wellington North Power Inc.	\$136.24 May
Hydro One Network Inc. (Medium Density) R1	\$134.69 Jan.
Hydro One Network Inc. (Urban Density)	\$134.46 \$ Jan.
Espanola Regional Hydro	\$132.96 \$ Jan.
Halton Hills Hydro	\$132.16 May
Coopérative Hydro Embrun Inc.	\$132.01 Jan.
Atikokan Hydro Inc.	\$131.09 May
Toronto Hydro Electrical System Ltd.	\$130.87 Jan.
Northern Ontario Wires Inc.	\$128.85 May
Niagara Peninsula Energy Inc	\$128.56 May
Hydro One – Haldimand County Hydro	\$128.36 May
Hydro One – Norfolk Power Distribution	\$128.30 May
Sioux Lookout Hydro Inc.	\$127.91 May
Chapleau Public Utilities	\$127.60 May
- Newmarket Tay Power Distribution - Former Midland Power	\$127.55 May
Lakeland Power Distribution	\$127.45 May
Westario Power Inc.	\$125.78 Jan.
North Bay Hydro Distribution Ltd	\$123.82 May
Bluewater Power Distribution Corp	\$124.82 May
Oakville Hydro Distribution Inc	\$123.58 Jan.

ERTH Power Corporation-Goderich	\$123.53 May
ERTH Power Corporation Main Zone	\$123.53 May
Rideau St. Lawrence Distribution Inc.	\$123.53 May
Centre Wellington Hydro	\$123.53 Jan.
Greater Sudbury Hydro Inc.	\$122.71 May
Hydro One – Woodstock Hydro Services	\$122.50 May
Fort Frances Power	\$122.24 May
Essex Powerline Corporation	\$122.18 May
Alectra Utilities- Guelph Zone	\$121.66 Jan.
Milton Hydro Distribution Inc.	\$121.50 May
Waterloo North Hydro Inc.	\$121.43 Jan.
Hearst Power Distribution Ltd	\$121.25 May
Welland Hydro Electrical System Corp	\$120.83 May
EPCOR Electricity Distribution Ontario Inc.	\$120.59 May
Kingston Hydro Corporation	\$120.26 Jan.
Alectra Utilities -Horizon Zone	\$120.23 Jan.
Alectra Utilities-Enersource Zone	\$120.09 Jan.
Newmarket - Tay Power Distribution - Former – Newmarket	\$119.94 May
Orangeville Hydro Ltd.	\$119.78 May
Burlington Hydro Inc.	\$119.65 May
Entregus Powerline -St-Thomas	\$119.62 Jan.
Renfrew Hydro Inc.	\$119.60 Jan.
Festival Hydro	\$119.56 Jan.
PUC Distribution Inc.	\$119.43 May
Wasaga Distribution Inc.	\$119.41 May
Brantford Power Inc.	\$119.13 Jan.
Tillsonburg Hydro Inc.	\$119.06 May
Grimsby Power Inc.	\$118.95 Jan.
Synergy North Corp-Kenora Rate Zone	\$118.70 May
Hydro Ottawa Limited	\$118.61 Jan.
E.L.K. Energy Inc.	\$117.96 May
Entregus Powerline -Main Rate Zone	\$117.81 May
Alectra Utilities-Brampton Zone	\$117.66 Jan.
Enwin Utilities Ltd	\$117.38 May
Energy Plus Inc.	\$117.10 May
London Hydro	\$116.59 May
Alectra Utilities -PowerStream Zone	\$116.49 Jan.
Ottawa River Power Corp	\$115.81 May
Hydro One Former Peterborough Distribution Inc.	\$115.37 May

Synergy North Corp -Thunder Bay Zone	\$115.22 May
Niagara on the Lake Hydro Inc	\$115.07 May
Lakefront Utilities Inc.	\$114.32 Jan.
Hydro One Former Orillia Power Distribution Corp	\$113.94 May
Kitchener-Wilmot Hydro Inc.	\$113.18 Jan.
Hydro Hawkesbury Inc.	\$109.36 Jan.

2021 HIGHLIGHTS

- January: The Cooperative made a \$107,000 payment on the Caisse Nouvel Horizon loan.
- The original amount of the loan was \$714,242.61. The amount remaining to be paid on January 31, 2021, is \$161,942.17.
- Mr. Jean Gauthier was appointed to the Board of Directors for a three-year term in accordance with the Cooperative's by-laws.
- February: The executive director presents the operating and capital budgets for the year 2021.
- The Impeka firm is selected to develop a new website.
- March: Honeywell mentions that the AMI software will be updated. This software allows the reading of the Cooperative's clients. The cost of this investment is \$28,492.00.
- The Cooperative renews its contract with Tandem Energy Services. This firm specializes in regulation.
- April: The team prepares the operating and capital budget for the Cooperative's next cost of service for 2023.
- May: The Cooperative's second virtual annual meeting is held. At this 20th meeting, a \$50,000.00 dividend is given to members.
- Ms. Rachelle Laplante and Mr. Félix Lalonde are elected as directors for a three-year term.
- The Electricity Distributors Association recognizes Mr. Pierre Carrière for his 42 years of loyal service to Coopérative Hydro Embrun Inc.
- June: CWB Group issues an audit report stating that the Cooperative is in compliance with Ontario Regulation 22/04.
- July: The Cooperative's new website, developed by Impeka, goes live.
- The Board of Directors decides, for the time being, to leave the 2023 operating budget at the initial amount of \$757,198.00 and the capital budget at \$142,100.00.
- August: Coopérative Hydro Embrun submits an application to the Ontario Energy Board for its distribution rates effective January 1, 2022.
- The Board of Directors decides not to apply the cost of living increase in this application.
- Mr. Michel Provost is appointed Chairman of the Board of Directors for the year 2021, replacing Mr. Jean Martel who served in this position for 23 years.

September: Hydro One submits a land amendment application to the Ontario Energy Board for a subdivision of 1,437,137 Ontario Inc.

Hydro One produces an assessment report for the St. Lawrence region which includes the Cooperative. This report lists the following items:

- Review and confirm the needs/plans in the previous report.
- Identify and assess system capacity, reliability, operations and aging infrastructure needs in the region.
- Develop options to address needs or recommend needs that require further assessment or regional coordination.

October: Hydro One submits an application to the Ontario Energy Board for a territorial amendment.

Two parcels of land are discussed for a possible land amendment

November: Employee group insurance is renewed.

The Cooperative is selected by the Ontario Energy Board to submit its simplified cost of service for small distribution companies. The Cooperative is the first in the industry to do so.

December: The Ontario Energy Board approves the Cooperative's rates to be effective January 1, 2022.

Mr. Jean Martel steps down from the Board of Directors after 25 years.

A director is nominated for a three-year term. The Cooperative receives the nomination on December 31, 2021.

In summary...

- Sixty-two (62) new points of service are connected to the Cooperative's distribution system.
- The Cooperative works closely with the following distribution companies:
 - Hydro 2000
 - Hawkesbury Hydro
 - Ottawa River Power Corporation
 - Hearst Distribution Company
- As of December 31, 2021, the Cooperative had 1,610 members, an increase of 42 members.

STATISTICS

Kilowatt hours sold in 2021

CATEGORY	KILOWATT HOURS SOLD	NUMBER OF CLIENTS	REVENUES PER CATEGORY	% OF TOTAL REVENUES
RESIDENTIAL	21,654,999	2,273	\$1,003,671.71	82.1%
COMMERCIAL>50KW	3,959,238	9	\$58,688.07	4.8%
COMMERCIAL <50KW	4,350,730	163	\$124,928.50	10.2%
STREET LIGHTS	214,544	1	\$29,377.41	2.4%
CLIENTS WITH NO METER	93,084	17	\$5,991.36	0.5%
TOTAL	30,272,595	2,463	\$1,222,657.05	100%

DIVIDENDS PAID SINCE THE COOPERATIVE'S INCEPTION

YEAR	DIVIDENDS
2001	\$8,025.00
2002	\$53,250.00
2003	\$31,350.00
2004	\$16,820.00
2005	\$12,775.00
2006	\$0.00
2007	\$34,155.00
2008	\$22,370.00
2009	\$24,610.00
2010	\$19,705.00
2011	\$24,018.00
2012	\$55,915.00
2013	\$42,870.00
2014	\$21,935.00
2015	\$20,000.00
2016	\$20,000.00
2017	\$0.00
2018	\$35,000.00
2019	\$45,000.00
2020	\$50,000.00
2021	\$50,000.00
TOTAL	\$587,798.00

SOCIAL AUDIT

The Community

After 21 years, Coopérative Hydro Embrun Inc. is doing very well despite all the changes in the industry. Clients who would like to become members can do so with a contribution of \$10.00.

The Board of Directors

The Cooperative's administrators protected their clients' interests in 2021 by carefully examining all changes occurring in the electricity industry. They have been their clients' voices in the various decisions that were taken during monthly meetings and external meetings.

Members' Participation in Profits

\$50,000.00 in dividends, thus representing 14.98% of the organization's net income before taxes on December 31, 2021, will be distributed to the Cooperative's members. The amount of dividends represents 6.40% of the distribution fees paid by members. This amount will be credited on client invoices.

Service Fees

Each year, the Board of Directors reviews service fees. For more information, clients can contact the office during regular business hours.

Human Resources Development

The Board of Directors participated in meetings to keep abreast of the latest developments in the industry. Employees have participated in various training courses on computer software.

Community Development

The Cooperative donated \$2,425.00 and participated in the following local organizations:

- Montfort Hospital	\$1,000.00
- La Maison des Arts	\$500.00
- Embrun High School bursaries	\$300.00
- Amies pour la vie	\$150.00
- Club Richelieu d'Embrun	\$125.00
- Chamber of Commerce	\$100.00
- Groupe Action pour l'enfant	\$100.00
- Kidney Foundation	\$75.00
- Heart Foundation	\$75.00

In summary...

This information shows that the Cooperative has actively contributed to the advancement of the community.

FINANCIAL STATEMENTS

**Embrun Hydro Cooperative
Inc.**

Financial Statements

For the year ended December 31, 2021

**Coopérative Hydro Embrun
inc.**

États financiers

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021

Index

Table des matières

Independent Auditor's Report	2 - 4	Rapport de l'auditeur indépendant
Financial Statements		États financiers
Statement of Financial Position	5	État de la situation financière
Statement of Changes in Members' Equity	6	État des variations des capitaux propres
Statement of Comprehensive Income	7	État du résultat global
Statement of Cash Flows	8	État des flux de trésorerie
Notes to the Financial Statements	9 - 30	Notes aux états financiers



Tél./Tel: 613-443-5201
Téléc./Fax: 613-443-2538
www.bdo.ca

BDO Canada s.r.l./S.E.N.C.R.L./LLP
991 chemin Limoges Road
C.P./PO Box 128
Embrun ON K0A 1W0 Canada

Independent Auditor's Report

Rapport de l'auditeur indépendant

To the members of Embrun Hydro Cooperative Inc.

Opinion

We have audited the financial statements of Embrun Hydro Cooperative Inc. (the Cooperative), which comprise the statement of financial position as at December 31, 2021, and the statements of comprehensive income, changes in member's equity and cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Cooperative as at December 31, 2021, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

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 Cooperative in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Canada, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

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

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards, 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.

Aux membres de la Coopérative Hydro Embrun inc.

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la Coopérative Hydro Embrun inc. (la « Coopérative »), qui comprennent l'état de la situation financière au 31 décembre 2021, et les états du résultat global, de la variation des capitaux propres et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Coopérative au 31 décembre 2021, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes internationales d'information financière.

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 de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers* du présent rapport. Nous sommes indépendants de la Coopérative conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière, 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.

BDO Canada s.r.l./S.E.N.C.R.L./LLP, une société canadienne à responsabilité limitée/société en nom collectif à responsabilité limitée, est membre de BDO International Limited, société de droit anglais, et fait partie du réseau international de sociétés membres indépendantes BDO.

BDO Canada LLP, a Canadian limited liability partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

2



Independent Auditor's Report

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

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

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.

Rapport de l'auditeur indépendant

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la Coopérative 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 Coopérative ou de cesser son activité ou si aucune solution réaliste ne s'offre à elle.

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

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.

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;

BDO Canada s.r.l./S.E.N.C.R.L./LLP, une société canadienne à responsabilité limitée/société en nom collectif à responsabilité limitée, est membre de BDO International Limited, société de droit anglais, et fait partie du réseau international de sociétés membres indépendantes BDO.

BDO Canada LLP, a Canadian limited liability partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

3



Independent Auditor's Report

Rapport de l'auditeur indépendant

- 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 Cooperative's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Cooperative'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 Cooperative 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.

BDO Canada LLP

Chartered Professional Accountants,
Licensed Public Accountants

Embrun, Ontario
March 18, 2022

- 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 Coopérative;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la Coopérative à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la Coopérative 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.

BDO Canada s.r.l./LLP

Comptables professionnels agréés,
experts-comptables autorisés

Embrun (Ontario)
Le 18 mars 2022

BDO Canada s.r.l./S.E.N.C.R.L./LLP, une société canadienne à responsabilité limitée/société en nom collectif à responsabilité limitée, est membre de BDO International Limited, société de droit anglais, et fait partie du réseau international de sociétés membres indépendantes BDO. ⁴

BDO Canada LLP, a Canadian limited liability partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

Embrun Hydro Cooperative Inc.
Statement of Financial Position
December 31

Coopérative Hydro Embrun inc.
État de la situation financière
31 décembre

	2021	2020	
Asset			Actif
Cash	\$ 1,713,833	\$ 1,645,999	Encaisse
Accounts receivable (Note 6)	384,737	603,617	Débiteurs (Note 6)
Unbilled service revenue (Note 6)	459,967	562,887	Produits provenant de services non facturés (Note 6)
Payments in lieu of taxes receivables (Note 7)	-	3,637	Paielements tenant lieu d'impôts à recevoir (Note 7)
	2,558,537	2,816,140	
Property and equipment (Note 4)	5,809,466	5,807,334	Immobilisations corporelles (Note 4)
Total Assets	8,368,003	8,623,474	Total des actifs
Regulatory deferral account debit balances and related deferred tax (Note 3)	161,802	144,332	Soldes débiteurs de comptes de report réglementaires et d'impôt différé connexe (Note 3)
Total Assets and Regulatory Deferral Account Debit Balances	\$ 8,529,805	\$ 8,767,806	Total des actifs et soldes débiteurs des comptes de report réglementaires
Liabilities and Members' Equity			Passifs et capitaux propres
Liabilities			Passifs
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 1,079,669	\$ 1,253,334	Créditeurs et frais courus
Payments in lieu of taxes payable (Note 7)	2,768	-	Paielements tenant lieu d'impôt à payer (Note 7)
Deferred revenues	-	28,982	Produits reportés
Patronage payable	50,000	50,000	Ristournes à payer
Current portion of long-term debt (Note 9)	56,281	51,535	Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an (Note 9)
	1,188,718	1,383,851	
Contributions in aid of construction (Note 5)	1,486,368	1,533,339	Apports affectés à la construction (Note 5)
Customer deposits (Note 6)	21,850	19,800	Dépôts de clients (Note 6)
Long-term debt (Note 9)	85,483	251,729	Dette à long terme (Note 9)
Deferred taxes	84,389	70,447	Impôt différé
Total Liabilities	2,866,808	3,259,166	Total des passifs
Contract and lien (Note 11)			Contrat et privilège (Note 11)
Commitments (Note 14)			Engagements (Note 14)
Members' Equity			Capitaux propres
Share capital (Note 8)	16,100	15,680	Capital-actions (Note 8)
Retained earnings	2,668,281	2,361,387	Bénéfices non répartis
Contributed surplus	2,862,994	2,862,994	Surplus d'apport
Total Members' Equity	5,547,375	5,240,061	Total des capitaux propres
Total Liabilities and Members' Equity	8,414,183	8,499,227	Total des passifs et capitaux propres
Regulatory deferral account credit balances and related deferred tax (Note 3)	115,622	268,579	Soldes créditeurs de comptes de report réglementaires et d'impôt différé connexe (Note 3)
Total Liabilities, Members' Equity and Regulatory Deferral Account Credit Balances	\$ 8,529,805	\$ 8,767,806	Total des passifs, des capitaux propres et des soldes créditeurs de comptes de report réglementaires
Signed on behalf of the Board of Directors' by:			Signé au nom du conseil d'administration:
Director _____			Administrateur
Director _____			Administrateur
Director _____			Administrateur

The notes are an integral part of these financial statements.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Embrun Hydro Cooperative Inc.
Statement of Changes in Members'
Equity
For the year ended December 31

Coopérative Hydro Embrun inc.
État des variations des capitaux propres
Pour l'exercice clos le 31 décembre

	Share Capital / Capital-actions	Retained Earnings / Bénéfices non répartis	Contributed Surplus / Surplus d'apport	Total / Total	
Balance at January 1, 2020	\$ 15,420	\$ 2,090,934	\$ 2,862,994	\$ 4,969,348	Solde au 1 janvier 2020
Profit for the year and net movements in regulatory deferral account balances	-	270,453	-	270,453	Résultat pour l'exercice et mouvement net des soldes de comptes de report réglementaires
Net variation of share-capital	260	-	-	260	Variation nette du capital-actions
December 31, 2020	15,680	2,361,387	2,862,994	5,240,061	31 décembre 2020
Profit for the year and net movements in regulatory deferral account balances	-	306,894	-	306,894	Résultat pour l'exercice et mouvement net des soldes de comptes de report réglementaires
Net variation of share-capital	420	-	-	420	Variation nette du capital-actions
December 31, 2021	\$ 16,100	\$ 2,668,281	\$ 2,862,994	\$ 5,547,375	31 décembre 2021

The notes are an integral part of these financial statements.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Embrun Hydro Cooperative Inc.
Statement of Comprehensive Income
For the year ended December 31

Coopérative Hydro Embrun inc.
État du résultat global
Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2021	2020	
Revenues			Produits
Electricity Sales	\$ 3,992,872	\$ 4,487,602	Électricité
Distribution	1,231,410	1,192,379	Distribution
Other revenues (Note 12)	75,303	126,204	Autres produits (Note 12)
	<u>5,299,585</u>	<u>5,806,185</u>	
Expenses			Charges
Advertising and promotion	8,395	8,805	Publicité et promotion
Amortization of property and equipment (Note 4)	221,032	216,689	Amortissement des immobilisations corporelles (Note 4)
Bad debts	9,000	13,335	Mauvaises créances
Customer billing	99,591	90,829	Facturation des clients
Energy purchases	3,992,872	4,487,602	Achats en énergie
Insurance	7,798	7,430	Assurance
Membership fees	6,900	6,485	Frais d'associations
Office	26,038	26,697	Frais de bureau
Professional fees	100,330	111,642	Frais professionnels
Programs	-	51,510	Programmes
Rent	16,800	16,800	Loyer
Repairs and maintenance of network	91,846	101,625	Entretien et réparations du réseau
Salaries and benefits - Directors	43,348	50,337	Salaires et avantage sociaux - Administrateurs
Salaries and benefits - Employees (Note 10)	281,224	282,697	Salaires et avantage sociaux - Employés (Note 10)
Telephone	12,395	12,511	Téléphone
Travel	5,240	7,569	Voyagement
Patronage	50,000	50,000	Ristournes
	<u>4,972,809</u>	<u>5,542,563</u>	
Income from operating activities	326,776	263,622	Produits provenant des activités d'exploitation
Finance income	16,400	17,331	Produits financiers
Finance cost	(9,502)	(13,063)	Frais financiers
Gain on disposal of property and equipment	-	28,405	Gain sur disposition d'immobilisations corporelles
Income before provision for payment in lieu of taxes	333,674	296,295	Résultat avant provision pour paiement tenant lieu d'impôts
Provision for payment in lieu of taxes			Provision pour paiement tenant lieu d'impôts
Current (Note 7)	26,780	25,842	Exigible (Note 7)
Deferred	13,942	14,505	Différé
	<u>40,722</u>	<u>40,347</u>	
Profit for the year before net movements in regulatory deferral account balances	292,952	255,948	Résultat pour l'exercice avant le mouvement net des soldes de comptes de report réglementaires
Net movement in regulatory deferral account balances related to profit or loss and the related deferred tax movement	13,942	14,505	Mouvement net des soldes de comptes de report réglementaires lié aux produits et aux charges et de l'impôt différé connexe
Profit for the year and net movements in regulatory deferral account balances	\$ 306,894	\$ 270,453	Résultat pour l'exercice et mouvement net des soldes de comptes de report réglementaires

The notes are an integral part of these financial statements.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Embrun Hydro Cooperative Inc.
Statement of Cash Flows
For the year ended December 31

Coopérative Hydro Embrun inc.
État des flux de trésorerie
Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2021	2020	
Cash flows from operating activities			Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation
Profit for the year and net movements in regulatory deferral account balances	\$ 306,894	\$ 270,453	Résultat pour l'exercice et mouvement net des soldes de comptes de report réglementaires
Adjustments to reconcile income to net cash used in operating activities:			Ajustements pour rapprocher le résultat et l'encaisse nette utilisée par les activités d'exploitation:
Amortization of property and equipment	221,032	216,689	Amortissement des immobilisations corporelles
Amortization of contributions in aid of construction	(50,118)	(47,077)	Amortissement des apports affectés à la construction
Gain on disposal of property and equipment	-	(28,405)	Gain sur disposition d'immobilisations corporelles
Changes in non-cash working capital			Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement
Accounts receivable	218,880	(101,557)	Débiteurs
Unbilled service revenue	102,920	(39,147)	Produits provenant de services non facturés
Accounts payable and accrued liabilities	(173,665)	290,431	Créditeurs et frais courus
Payments in lieu of taxes receivables / payables	6,405	(11,148)	Palements tenant lieu d'impôts à recevoir / à payer
Customer deposits	2,050	437	Dépôts de clients
Deferred revenues	(28,982)	(10,042)	Produits reportés
Patronage payable	-	4,585	Ristournes à payer
	<u>605,416</u>	<u>545,219</u>	
Cash flows from investing activities			Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement
Purchase of property and equipment	(223,164)	(332,426)	Acquisition d'immobilisations corporelles
Changes in regulatory deferral account balances	(156,485)	126,170	Variation des soldes de comptes de report réglementaires
	<u>(379,649)</u>	<u>(206,256)</u>	
Cash flows from financing activities			Flux de trésorerie liés aux activités de financement
Increase in long-term debt	-	30,000	Augmentation de la dette à long terme
Repayment of long-term debt	(161,500)	(156,863)	Remboursement de la dette à long terme
Contributions in aid of construction	3,147	240,151	Apports affectés à la construction
Issuance of share capital	2,030	1,730	Émission de capital-actions
Redemption of share capital	(1,610)	(1,470)	Rachat de capital-actions
	<u>(157,933)</u>	<u>113,548</u>	
Net increase in cash	67,834	452,511	Augmentation nette de la trésorerie
Cash, beginning of the year	1,645,999	1,193,488	Encaisse, début de l'exercice
Cash, end of the year	\$ 1,713,833	\$ 1,645,999	Encaisse, fin de l'exercice

The notes are an integral part of these financial statements.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

8

Embrun Hydro Cooperative Inc.
Notes to the Financial Statements
For the year ended December 31, 2021

Coopérative Hydro Embrun inc.
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021

1. Cooperative's Information

The Embrun Hydro Cooperative Inc.'s (the "Cooperative") main business activity is the distribution of electricity under a license issued by the Ontario Energy Board ("OEB"). The Cooperative owns and operates an electricity distribution system, which delivers electricity to approximately 2,463 customers located in Embrun, Ontario.

The Province, through its regulator the OEB exercises statutory authority through setting or approving all rates charged by the Cooperative and establishing standards of service for the Cooperative's customers. Rates are set by the OEB on an annual basis for January 1 to December 31.

Operating in regulated environment exposes the Cooperative to regulatory and recovery risks.

Regulatory risk is the risk that the Province and its regulator, the OEB, could establish a regulatory regime that imposes conditions that restrict the electricity distribution business from achieving an acceptable rate of return that permits financial sustainability of its operations including the recovery of expenses incurred for the benefit of other market participants in the electricity industry such as transition costs and other regulatory assets. All requests for changes in electricity distribution charges require the approval of the OEB.

1. Renseignements sur la Coopérative

La principale activité de la Coopérative Hydro Embrun inc. (la "Coopérative") est la distribution d'énergie électrique en vertu d'un permis de la Commission de l'énergie de l'Ontario (la « CEO »). La Coopérative détient et exploite un réseau de distribution d'énergie électrique, qui fournit de l'électricité à environ 2 463 clients à Embrun (Ontario).

Par l'entremise de la CEO, son organisme de réglementation, la Province détient le pouvoir légal pour établir et approuver tous les tarifs demandés par la Coopérative, ainsi que pour établir les normes de services des clients de la Coopérative. Les tarifs sont fixés par la CEO sur une base annuelle, soit du 1^{er} janvier au 31 décembre.

Comme elle exerce ses activités dans un environnement réglementé, la Coopérative est exposée au risque réglementaire et au risque de recouvrement.

Le risque réglementaire est le risque que la Province et son organisme de réglementation, la CEO, mettent sur pied un programme de réglementation qui imposerait des conditions interdisant au secteur de la distribution de l'énergie électrique de fixer un taux de rendement acceptable assurant la viabilité financière de ses activités commerciales, y compris le recouvrement des dépenses engagées pour aider les autres acteurs du marché de l'énergie électrique, comme des coûts de transition et d'autres actifs réglementaires. Toutes les demandes de modification des charges de distribution de l'énergie électrique doivent être approuvées par la CEO.

Embrun Hydro Cooperative Inc.
Notes to the Financial Statements
For the year ended December 31, 2021

Coopérative Hydro Embrun inc.
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021

1. Cooperative's Information (continued)

Regulatory developments in Ontario's electricity industry, including current and possible future consultations between the OEB and interested stakeholders, may affect distribution rates and other permitted recoveries in the future. Embrun Hydro Cooperative Inc. is subject to a cost of service regulatory mechanism under which the OEB establishes the revenues required (i) to recover the forecast operating costs, including depreciation and amortization and income taxes, of providing the regulated service, and (ii) to provide a fair and reasonable return on utility investment, or rate base. As actual operating conditions may vary from forecast, actual returns achieved can differ from approved returns.

The address of the Cooperative's corporate office and principal place of business is 821 Notre-Dame Street, Suite 200, Embrun, Ontario, Canada.

1. Renseignements sur la Coopérative (suite)

Le développement de la réglementation au sein du marché de l'électricité en Ontario, y compris les consultations actuelles et potentielles entre la CEO et les parties intéressées, peuvent avoir une incidence sur les tarifs de distribution et les autres éléments de recouvrement autorisés à l'avenir. La Coopérative Hydro Embrun inc. doit acquitter un coût de service dans le cadre d'un mécanisme réglementaire en vertu duquel la CEO établit les produits nécessaires pour i) recouvrer les coûts d'exploitation prévus, tels que l'amortissement et l'impôt sur le revenu, pour fournir le service réglementé et ii) pour offrir un rendement ou une assiette tarifaire justes et raisonnables sur les services publics. Puisque les conditions d'exploitation peuvent s'avérer différentes des prévisions, les rendements réels obtenus peuvent être différents des rendements approuvés.

L'adresse du siège social de la Coopérative et de son principal établissement est le 821 rue Notre-Dame, Suite 200, Embrun (Ontario), Canada.

2. Basis of Presentation

a) Statement of compliance

The financial statements of Embrun Hydro Cooperative Inc. have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") as issued by the International Accounting Standards Board ("IASB").

The financial statements were authorized for issue by the Board of Directors on DATE ENG.

b) Basis of measurement

The financial statements have been prepared on a historical cost basis.

The financial statements are presented in Canadian dollars (CDN\$), which is also the Cooperative's functional currency, and all values are rounded to the nearest dollar, unless when otherwise indicated.

2. Mode de présentation

a) Déclaration de conformité

Les états financiers de la Coopérative Hydro Embrun inc. ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), telles que publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »).

La publication des états financiers a été autorisée par le Conseil d'administration DATE FR.

b) Mode d'évaluation

Les états financiers ont été préparés selon la méthode du coût historique.

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, qui est également la monnaie fonctionnelle de la Coopérative, et à moins d'indication contraire, tous les montants ont été arrondis au dollars près.

2. Basis of Presentation (continued)

c) Judgment and Estimates

The preparation of financial statements in compliance with IFRS requires management to make certain critical accounting estimates. It also requires management to exercise judgment in applying the Cooperative's accounting policies. The areas involving critical judgments and estimates in applying accounting policies that have the most significant risk of causing material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities recognized in the financial statements within the next financial year are:

- The recognition and measurement of regulatory deferral account balances (Note 3);
- The determination of useful lives of property and equipment;
- The determination of impairment of accounts receivable and unbilled service revenues; and the incorporation of forward-looking information into the measurement of the expected credit loss ("ECL") (Note 6);
- The determination for the provision for Payment in Lieu of Taxes since there are many transactions and calculations for which the ultimate tax determination is uncertain (Note 7); and
- The assessment of the duration and severity of the developments related to the COVID-19 pandemic is subject to significant uncertainty; accordingly, judgments, estimates and assumptions related to the impact of the pandemic that may have a material adverse effect on the Cooperative's operations, financial results and condition in future periods, made by management in the preparation of the financial statements are also subject to significant uncertainty.

In addition, in preparing the financial statements the notes to the financial statements were ordered such that the most relevant information was presented earlier in the notes and the disclosures that management deemed to be immaterial were excluded from the notes to the financial statements. The determination of the relevance and materiality of disclosures involved significant judgement.

2. Mode de présentation (suite)

c) Jugement et estimations

La préparation des états financiers selon les IFRS exige que la direction fasse appel à certaines estimations comptables critiques. Elle exige également que la direction fasse preuve de jugement lors de l'application des méthodes comptables de la Coopérative. Les secteurs exigeant un jugement ou des estimations critiques dans l'application des méthodes comptables et pour lesquels le risque d'ajustement significatif aux valeurs comptables des actifs et passifs constatés dans les états financiers du prochain exercice est le plus important sont les suivants :

- La comptabilisation et l'évaluation des soldes de comptes de report réglementaires (Note 3);
- La détermination de la durée de vie utile des immobilisations corporelles;
- La détermination de la dépréciation des débiteurs et des produits provenant de services non facturés; et l'incorporation d'informations prospectives dans l'évaluation de la perte de crédit attendue ("PCA") (Note 6);
- la détermination de la provision pour paiement tenant lieu d'impôts, compte tenu du nombre élevé de transactions et de calculs pour lesquels la détermination finale des impôts est incertaine (Note 7); et
- L'évaluation de la durée et de la gravité des développements liés à la pandémie de COVID-19 est sujette à une incertitude importante; par conséquent, les jugements, estimations et hypothèses liés à l'impact de la pandémie qui pourraient avoir un effet défavorable important sur les opérations, les résultats financiers et la situation financière de la Coopérative dans les périodes futures, formulés par la direction lors de la préparation des états financiers, sont également sujets à une incertitude importante.

De plus, les notes aux états financiers ont été préparées de manière à présenter les renseignements les plus pertinents en premier et à exclure toute information jugée non significative par la direction. L'évaluation du caractère pertinent ou significatif de ces informations repose largement sur le jugement.

3. Regulatory Deferral Account Balances

Regulatory deferral account balances are recognized and measured initially and subsequently at cost. They are assessed for impairment on the same basis as other non-financial assets.

Regulatory deferral account credit balances are associated with the collection of certain revenues earned in the current period or in prior period(s), that are expected to be returned to consumers in future periods through the rate-setting process.

Regulatory deferral account debit balances represent future revenues associated with certain costs incurred in the current period or in prior period(s), that are expected to be recovered from consumers in future periods through the rate-setting process. Management continually assesses the likelihood of recovery of regulatory assets. If recovery through future rates is no longer considered probable, the amounts would be charged to the results of operations in the period that the assessment is made.

3. Soldes de comptes de report réglementaires

Les soldes de comptes de report réglementaires sont comptabilisés et évalués au coût, initialement et ultérieurement. Ils sont évalués pour dépréciation selon la même méthode que celle utilisée pour les autres actifs non financiers.

Les soldes créditeurs de comptes de report réglementaires sont associés à certains revenus gagnés au cours de la présente période ou des périodes antérieures, dont le retour aux consommateurs est prévu au cours des périodes futures par le biais du processus d'établissement de tarifs.

Les soldes débiteurs de comptes de report réglementaires représentent les revenus futurs associés à certains coûts engagés au cours de la présente période ou des périodes antérieures, dont le recouvrement auprès des clients est prévu dans les périodes futures par le biais du processus d'établissement de taux. La direction évalue continuellement la possibilité de recouvrement des actifs réglementaires. Si le recouvrement par le biais de tarifs ultérieurs n'était plus jugé probable, les montants seraient portés en charges dans les résultats d'exploitation au cours de la période durant laquelle l'évaluation est réalisée.

Embrun Hydro Cooperative Inc.
Notes to the Financial Statements
For the year ended December 31, 2021

Coopérative Hydro Embrun inc.
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021

3. Regulatory Deferral Account Balances
(continued)

All amounts deferred as regulatory deferral account debit balances are subject to approval by the OEB. As such, amounts subject to deferral could be altered by the regulators. Remaining recovery periods are those expected and the actual recovery or settlement periods could differ based on OEB approval. Due to previous, existing or expected future regulatory articles or decisions, the Cooperative has the following amounts expected to be recovered by customers (returned to customers) in future periods and as such regulatory deferral account balances are comprised of:

Regulatory Deferral Account Debit (Credit)

	Hydro one recovery / Recouvrement par Hydro One	Rebassing costs / Frais de rebassing	Deferred tax / Impôt différé	"RARA" recovery / Recouvrement "CARR"	
December 31, 2019	\$ 40,297	\$ 51,325	\$ 55,942	\$ 33,679	31 décembre 2019
Balances arising in the period	(15,975)	(17,111)	14,505	(18,330)	Soldes au cours de la période
December 31, 2020	24,322	34,214	70,447	15,349	31 décembre 2020
Balances arising in the period	14,425	(16,611)	13,942	5,714	Soldes au cours de la période
December 31, 2021	\$ 38,747	\$ 17,603	\$ 84,389	\$ 21,063	31 décembre 2021

	Settlement variances / Écarts de règlement	Bill 210 regulatory cost / Coût réglementaire du projet de loi 210	Net Regulatory (liabilities) Assets / Actifs (passifs) réglementaires nets	
December 31, 2019	\$ (186,505)	\$ (7,320)	\$ (12,582)	31 décembre 2019
Balances arising in the period	(66,089)	(8,665)	(111,665)	Soldes au cours de la période
December 31, 2020	(252,594)	(15,985)	(124,247)	31 décembre 2020
Balances arising in the period	161,420	(8,463)	170,427	Soldes au cours de la période
December 31, 2021	\$ (91,174)	\$ (24,448)	\$ 46,180	31 décembre 2021

Embrun Hydro Cooperative Inc.
Notes to the Financial Statements
For the year ended December 31, 2021

Coopérative Hydro Embrun inc.
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021

3. Regulatory Deferral Account Balances
(continued)

Rebasing costs

Every five years, the Cooperative has to file a request to the OEB for the approval of its billing rates. The costs incurred are recorded as a regulatory asset and are amortized using the straight-line method over a five year period.

Deferred tax

The recovery from, or refund to, customers of future income taxes through future rates is recognized as a regulatory deferral account balance. The deferred tax asset balance is presented within the total regulatory deferral account balances presented in the statement of financial position.

"RARA" recovery

On December 23, 2013 the OEB ordered that the approved regulatory asset balances be aggregated into a single regulatory account. The approved balance will be recovered over periods of 1 and 2 years. The RARA is credited with recovery amounts and is debited by OEB prescribed carrying charges.

Settlement variances

This account is comprised of the variances between amounts charged by the Cooperative to customers, based on regulated rates, and the corresponding cost of non-competitive electricity service incurred by the Cooperative after May 1, 2002. The settlement variances relate primarily to service charges, non-competitive electricity charges, imported power charges and the global adjustment.

Bill 210 regulatory cost

This account is comprised of the variances between amounts charged by the Cooperative to customers, based on regulated rates, and the corresponding cost relating to the wireline telecom attachments to their distribution poles and the energy retailer service charges.

3. Soldes de comptes de report réglementaires
(suite)

Frais de rebasing

À tous les cinq ans, la Coopérative doit faire une demande à la CEO pour l'approbation des taux de facturation. Les coûts engendrés pour cette demande sont comptabilisés en tant qu'actif réglementé et sont amortis selon la méthode linéaire sur une période de cinq ans.

Impôt différé

Le recouvrement d'impôts différés auprès des clients (ou leur remboursement aux clients) par le biais de tarifs ultérieurs est comptabilisé dans le solde de compte de report réglementaire. Le solde des actifs d'impôt différé est présenté dans l'état de la situation financière sous le total des soldes de comptes de report réglementaires.

Recouvrement "CARR"

Le 23 décembre 2013, la CEO a exigé que le solde des actifs réglementés autorisés soient combinés dans un seul compte réglementé. Le solde autorisé de ce compte sera recouvert sur des périodes de 1 et 2 ans. Le CARR est crédité avec les montants récupérés et est débité par les frais d'intérêts prescrits par la CEO.

Écarts de règlement

Ce compte comprend les écarts entre les montants facturés aux clients par la Coopérative établis selon les tarifs réglementés, ainsi que le coût correspondant du service d'électricité non concurrentiel encouru par la Coopérative après le 1^{er} mai 2002. Les écarts de règlement sont liés principalement aux frais d'administration, aux frais d'électricité non concurrentiels, aux frais d'importation de l'énergie et aux ajustements généraux.

Coût réglementaire du projet de loi 210

Ce compte comprend les écarts entre les montants facturés aux clients par la Coopérative établis selon les tarifs réglementés, ainsi que le coût correspondant qui sont liés aux branchements de télécommunications par fil à leurs poteaux de distribution et les frais de service des détaillants d'énergie.

Embrun Hydro Cooperative Inc.
Notes to the Financial Statements
For the year ended December 31, 2021

Coopérative Hydro Embrun inc.
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021

4. Property and Equipment

Major spares such as spare transformers and other items kept as standby/back up equipment are accounted for as property and equipment since they support the Cooperative's distribution system reliability.

Depreciation of property and equipment is recorded in the Statement of operations on a straight-line basis over the estimated useful life of the related asset. The estimated useful lives, residual values and depreciation methods are reviewed at the end of each annual reporting period.

The estimated useful lives are as follows:

Computers	20%
Distribution system	1.67 to/à 2.86%
Office equipment	10%
Smart meters	6.67%
Tools	10%
Land is not depreciated	

4. Immobilisations corporelles

Les pièces de remplacements majeures, comme les transformateurs et les autres éléments conservés comme équipement de rechange, sont comptabilisées dans les immobilisations corporelles, car elles assurent la fiabilité du réseau de distribution de la Coopérative.

L'amortissement des immobilisations corporelles est comptabilisé dans l'état des résultats selon la méthode linéaire sur la durée de vie utile estimative des actifs correspondants. Les durées de vie utiles estimatives, les valeurs résiduelles et les méthodes d'amortissement sont révisées annuellement à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les durées de vie utiles estimatives se détaillent comme suit :

Ordinateurs
Système de distribution
Équipement de bureau
Compteurs intelligents
Outils
Les terrains n'ont pas été amortis

Embrun Hydro Cooperative Inc.
Notes to the Financial Statements
For the year ended December 31, 2021

Coopérative Hydro Embrun inc.
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021

4. Property and Equipment (continued)

Property and equipment consists of the following:

4. Immobilisations corporelles (suite)

Ces immobilisations corporelles sont les suivantes :

	Land / Terrain	Computers / Ordinateurs	Distribution system / Système de distribution	Office equipment / Équipement de bureau	
Cost					Coût
Balance at December 31, 2019	\$ 56,900	\$ 180,257	\$ 7,466,697	\$ 62,221	Solde, au 31 décembre 2019
Additions	-	1,246	318,806	3,431	Acquisitions
Disposals	-	-	28,405	-	Disposals
Balance at December 31, 2020	56,900	181,503	7,813,908	65,652	Solde, au 31 décembre 2020
Additions	-	35,504	175,492	75	Acquisitions
Balance at December 31, 2021	\$ 56,900	\$ 217,007	\$ 7,989,400	\$ 65,727	Solde, au 31 décembre 2021
Depreciation and impairment losses					Amortissement et pertes de valeur
Balance at December 31, 2019	\$ -	\$ 149,369	\$ 2,141,891	\$ 50,938	Solde, au 31 décembre 2019
Depreciation for the year	-	5,583	180,298	2,491	Amortissement pour l'exercice
Balance at December 31, 2020	-	154,952	2,322,189	53,429	Solde, au 31 décembre 2020
Depreciation for the year	-	8,720	182,097	1,197	Amortissement pour l'exercice
Balance at December 31, 2021	\$ -	\$ 163,672	\$ 2,504,286	\$ 54,626	Solde, au 31 décembre 2021
Carrying amounts					Valeur comptable
At December 31, 2020	\$ 56,900	\$ 26,551	\$ 5,491,719	\$ 12,223	Au 31 décembre 2020
At December 31, 2021	\$ 56,900	\$ 53,335	\$ 5,485,114	\$ 11,101	Au 31 décembre 2021

Embrun Hydro Cooperative Inc.
Notes to the Financial Statements
For the year ended December 31, 2021

Coopérative Hydro Embrun inc.
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021

4. Property and Equipment (continued)

4. Immobilisations corporelles (suite)

	Smart meters / Compteurs intelligents	Tools / Outils	Total / Total	
Cost				Coût
Balance at December 31, 2019	\$ 402,851	\$ 15,901	\$ 8,184,827	Solde, au 31 décembre 2019
Additions	8,943	-	332,426	Acquisitions
Disposals	-	-	28,405	Dispositions
Balance at December 31, 2020	411,794	15,901	8,545,658	Solde, au 31 décembre 2020
Additions	12,093	-	223,164	Acquisitions
Balance at December 31, 2021	<u>\$ 423,887</u>	<u>\$ 15,901</u>	<u>\$ 8,768,822</u>	Solde, au 31 décembre 2021
Depreciation and impairment losses				Amortissement et pertes de valeur
Balance at December 31, 2019	\$ 170,000	\$ 9,437	\$ 2,521,635	Solde, au 31 décembre 2019
Depreciation for the year	27,155	1,162	216,689	Amortissement pour l'exercice
Balance at December 31, 2020	197,155	10,599	2,738,324	Solde, au 31 décembre 2020
Depreciation for the year	27,856	1,162	221,032	Amortissement pour l'exercice
Balance at December 31, 2021	<u>\$ 225,011</u>	<u>\$ 11,761</u>	<u>\$ 2,959,356</u>	Solde, au 31 décembre 2021
Carrying amounts				Valeur comptable
At December 31, 2020	\$ 214,639	\$ 5,302	\$ 5,807,334	Au 31 décembre 2020
At December 31, 2021	<u>\$ 198,876</u>	<u>\$ 4,140</u>	<u>\$ 5,809,466</u>	Au 31 décembre 2021

During the year, the Cooperative purchased property and equipment in which \$- (2020 - \$64,900) is included in the accounts payables and accrued liabilities.

Au cours de l'exercice, la Coopérative a acquis des immobilisations corporelles dont un solde de - \$ (2020 - 64 900 \$) est inclus dans les créditeurs et frais courus.

5. Revenue Recognition

As a licensed distributor, the Cooperative is responsible for billing customers for electricity generated by third parties and the related costs of providing electricity service, such as transmission services and other services provided by third parties. The Cooperative is required, pursuant to regulation, to remit such amounts to these third parties, irrespective of whether the Cooperative ultimately collects these amounts from customers. The Cooperative has presented the electricity revenues on a gross basis.

Revenues from the sale and distribution of electricity is recognized on an accrual basis, including unbilled revenues accrued in respect of electricity delivered but not yet billed. Sale and distribution of energy revenue is comprised of customer billings for distribution service charges. Customer billings for distribution service charges are recorded based on meter readings.

Other revenues, which include revenues from pole rentals, retailers' revenue and other revenues are recognized at the time services are provided. Where the Cooperative has an ongoing obligation to provide services, revenues are recognized as the service is performed and amounts billed in advance are recognized as deferred revenue.

Certain assets may be acquired or constructed with financial assistance in the form of contributions from customers when the estimated revenue is less than the cost of providing service or where special equipment is needed to supply the customers' specific requirements. Since the contributions will provide customers with ongoing access to the supply of electricity, these contributions are classified as contributions in aid of construction and are amortized as revenue on a straight-line basis over the useful life of the constructed or contributed asset.

When an asset is received as a capital contribution, the asset is initially recognized at its fair value, with the corresponding amount recognized as contributions in aid of construction.

5. Comptabilisation des produits

À titre de distributeur autorisé, la Coopérative est responsable de la facturation aux clients pour l'électricité produite par des tiers et pour les coûts liés à la fourniture de services d'électricité tels que les services de transmission et d'autres services fournis par des tiers. En vertu de la réglementation, la Coopérative doit remettre ces montants à ces tiers, et ce, sans égard au fait que la Coopérative, ultimement, recouvre ou non ces montants auprès des clients. La Coopérative a présenté les produits tirés de ces activités sur une base brute.

Les produits tirés de la vente et de la distribution d'électricité sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilisation d'exercice et comprennent les produits non facturés courus relativement à l'électricité fournie, mais non encore facturée. Les produits tirés de la vente et de la distribution d'énergie comprennent les montants facturés aux clients en guise de frais administratifs de distribution. Ces montants sont comptabilisés à partir des relevés de compteurs.

Les autres produits, tels que les produits tirés de la location des poteaux, les produits des détaillants et les autres produits, sont comptabilisés au moment où le service est fourni. Dans les cas où la Coopérative a une obligation permanente de fournir un service, les produits sont comptabilisés à mesure que le service est fourni et les montants facturés d'avance sont comptabilisés en tant que produits reportés.

Lorsque les produits estimés sont moindres que les coûts liés à la prestation des services ou lorsque de l'équipement spécial est nécessaire pour répondre aux besoins spécifiques des clients, certaines immobilisations peuvent être acquises ou construites grâce à un soutien financier obtenu sous la forme d'apports de clients. Comme ces apports permettent d'assurer la fourniture continue d'électricité aux clients, ils sont classés en tant qu'apports affectés à la construction et sont amortis en tant que produits selon la méthode linéaire sur la durée de vie utile des immobilisations construites ou des apports d'actifs.

Les apports de capital sont d'abord comptabilisés à leur juste valeur, et les montants correspondants sont comptabilisés en tant qu'apports affectés à la construction.

Embrun Hydro Cooperative Inc.
Notes to the Financial Statements
For the year ended December 31, 2021

Coopérative Hydro Embrun inc.
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021

5. Revenue Recognition (continued)

The continuity of deferred contributions in aid of construction is as follows:

	2021	2020
Net deferred contributions, beginning of year	\$ 1,533,339	\$ 1,340,265
Contributions in aid of construction received	3,147	240,151
Contributions in aid of construction recognized as other revenue	(50,118)	(47,077)
Net deferred contributions, end of year	\$ 1,486,368	\$ 1,533,339

All contributions in aid of construction are cash contributions. There has not been any contributions of property and equipment.

5. Comptabilisation des produits (suite)

La continuité des apports reportés affectés à la construction se détaille comme suit :

Apports reportés nets au début de l'exercice
Apports reçus affectés à la construction
Apports affectés à la construction comptabilisés à titre d'autres produits
Apports reportés nets, à la fin de l'exercice

Tous les apports affectés à la construction sont des apports en trésorerie. Il n'y a pas eu d'apports d'immobilisations corporelles.

6. Accounts Receivable, Unbilled Service Revenue and Customer Deposits

Unbilled service revenue reflects the electricity delivered but not yet billed to customers. Customer billings generally occurs within 30 days of delivery.

Customer deposits represents cash deposits from electricity distribution customers and retailers, as well as construction deposits. Deposits from electricity distribution customers are refundable to customers demonstrating an acceptable level of credit risk as determined by the Cooperative in accordance with policies set out by the OEB or upon termination of their electricity distribution service.

6. Débiteurs, produits provenant de services non facturés et dépôts de clients

Les produits provenant de services non facturés reflètent l'électricité livré mais qui n'est pas encore facturé aux clients. La facturation du client est généralement effectuée dans les 30 jours suivant la livraison.

Les dépôts de clients sont constitués des dépôts en trésorerie provenant des clients et des détaillants de distribution d'électricité, ainsi que des dépôts pour la construction. Les dépôts provenant des clients de distribution d'électricité sont remboursables aux clients lorsque leur niveau de risque de crédit devient acceptable selon le jugement de la Coopérative, lequel est fondé sur les politiques de la CEO, ou lorsque leur contrat de distribution d'électricité prend fin.

Embrun Hydro Cooperative Inc.
Notes to the Financial Statements
For the year ended December 31, 2021

Coopérative Hydro Embrun inc.
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021

**6. Accounts Receivable, Unbilled Service
Revenue and Customer Deposits (continued)**

Recognition and initial measurement

The Cooperative initially recognizes accounts receivable on the date on which they are originated and unbilled service revenue on the date on which the Cooperative delivers the electricity but has not yet billed the customer. Accounts receivable and unbilled service revenue are initially measured at fair value.

The Cooperative initially recognizes customer deposits on the date on which the Cooperative receives the deposit. Customer deposits are initially measured at fair value.

Classification and subsequent measurement

Accounts receivable and unbilled service revenue are classified and subsequently measured at amortized cost, using the effective interest rate method, because they meet the solely payments of principal and interest criterion and are held within a business model whose objective is to hold financial assets in order to collect contractual cash flows. The carrying amount is reduced through the use of a loss allowance and the amount of the related loss allowance is recognized in profit or loss. Subsequent recoveries of receivables and unbilled service revenue previously provisioned are credited to profit or loss.

Customer deposits are classified and subsequently measured at amortized cost, using the effective interest rate method.

Fair value measurement

Due to its short term nature, the carrying amounts of accounts receivable and unbilled service revenue approximates their fair value.

The fair value of customer deposits approximates their carrying amounts taking into account interest accrued on the outstanding balance.

**6. Débiteurs, produits provenant de services
non facturés et dépôts de clients (suite)**

Comptabilisation et évaluation

La Coopérative comptabilise initialement les débiteurs à la date à laquelle ils sont générés et les produits provenant de services non facturés à la date à laquelle la Coopérative livre l'électricité mais n'a pas encore facturé le client. Les produits des services à recevoir et non facturés sont initialement évalués à la juste valeur.

La Coopérative comptabilise initialement les dépôts de clients à la date à laquelle elle les reçoit. Les dépôts de clients sont initialement évalués à la juste valeur.

Classification et évaluation subséquente

Les débiteurs et produits provenant de services non facturés sont classés et ultérieurement évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, car ils respectent le critère du paiement du principal et des intérêts uniquement et sont détenus dans un modèle d'entreprise dont l'objectif est de détenir des actifs financiers afin de collecter les flux de trésorerie contractuels. La valeur comptable est réduite par l'utilisation d'une provision pour perte et le montant de la provision pour perte correspondante est comptabilisé en résultat net. Les recouvrements ultérieurs de créances et les produits des services non facturés précédemment provisionnés sont crédités au compte de résultat ou perte.

Les dépôts de clients sont classés et évalués ultérieurement au coût amorti, en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

Évaluation à la juste valeur

En raison de sa nature à court terme, la valeur comptable des débiteurs et des produits provenant de services non facturés se rapproche de leur juste valeur.

La juste valeur des dépôts de clients se rapproche de leur valeur comptable en tenant compte des intérêts courus sur le solde impayé.

Embrun Hydro Cooperative Inc.
Notes to the Financial Statements
For the year ended December 31, 2021

Coopérative Hydro Embrun inc.
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021

**6. Accounts Receivable, Unbilled Service
Revenue and Customer Deposits (continued)**

Credit risk

Credit risk is managed through collection of security deposits from customers in accordance with directions provided by the OEB.

The Cooperative's credit risk associated with accounts receivable and unbilled service revenue is primarily related to payments from distribution customers. The Cooperative has approximately 2,463 customers, the majority of which are residential. The Cooperative considers an account receivable to be in default when the customer is unlikely to pay its credit obligations in full, without recourse by the Cooperative, such as realizing security (if any is held). Accounts are past-due (in default) when the customers have failed to make the contractually requirements payments when due, which is generally within 30 days of the billing date.

On March 25, 2020, the Ontario Government announced \$9 million COVID-19 Energy Assistance Program ["CEAP"], which expanded financial support for residential customers during the COVID-19 pandemic. On June 1, 2020, the Ontario Government announced an additional \$8 million for CEAP for Small Business ["CEAP-SB"], which expanded financial support for certain commercial customers. The CEAP-SB provides a one time, on-bill credit to eligible small business and registered charity customers to help them catch up on their energy bills and resume regular payments. Small business and registered charity customers may be eligible for up to \$850 in support towards their electricity bill if they primarily use electricity for heating, or up to \$425 otherwise. Small business and registered charity customers could also be eligible for up to \$425 in support towards their natural gas bill. On December 31, 2021, the OEB determined that the Cooperative's portion for CEAP is \$5,029. The Cooperative does not expect any impact to net income arising from the additional funding.

**6. Débiteurs, produits provenant de services
non facturés et dépôts de clients (suite)**

Risque de crédit

Pour gérer le risque de crédit, la Coopérative perçoit des dépôts de garantie auprès des clients conformément aux directives de la CEO.

Le risque de crédit de la Coopérative associé aux débiteurs et des produits de services non facturés est principalement lié aux paiements des clients du secteur de la distribution. La Coopérative compte environ 2 463 clients, dont la majorité sont résidentiels. La Coopérative considère qu'un compte client est en souffrance lorsqu'il est peu probable que le client s'acquitte intégralement de ses obligations de crédit, sans recours de la part de la Coopérative, tel que la constitution d'une sûreté (le cas échéant). Les comptes sont en souffrance (par défaut) lorsque les clients n'ont pas effectué les paiements contractuels prévus à leur échéance, généralement dans les 30 jours suivant la date de facturation.

Le 25 mars 2020, le gouvernement de l'Ontario a annoncé le programme d'aide aux impayées d'énergie en raison de la Covid-19 de 9 millions de dollars ["AIEC"], qui a élargi le soutien financier aux clients résidentiels pendant la pandémie COVID-19. Le 1er juin 2020, le gouvernement de l'Ontario a annoncé un financement supplémentaire de 8 millions de dollars pour le AIEC pour les petites entreprises ["AIEC-PE"], qui a élargi le soutien financier à certains clients commerciaux. Le AIEC-PE offre un crédit ponctuel sur facture aux petites entreprises admissibles et aux clients des organismes de bienfaisance enregistrés pour les aider à rattraper leurs factures d'énergie et à reprendre leurs paiements réguliers. Les clients des petites entreprises et des organismes de bienfaisance enregistrés peuvent être admissibles à un maximum de 850 \$ pour couvrir leur facture d'électricité s'ils utilisent principalement l'électricité pour le chauffage, ou jusqu'à 425 \$ dans le cas contraire. Les clients des petites entreprises et des organismes de bienfaisance enregistrés pourraient également être admissibles à un maximum de 425 \$ pour couvrir leur facture de gaz naturel. Le 31 décembre 2021, la CEO a déterminé que la part de la Coopérative pour le AIEC était de 5 029\$. La Coopérative ne prévoit aucun impact sur le revenu net découlant du financement supplémentaire.

Embrun Hydro Cooperative Inc.
Notes to the Financial Statements
For the year ended December 31, 2021

Coopérative Hydro Embrun inc.
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021

**6. Accounts Receivable, Unbilled Service
Revenue and Customer Deposits (continued)**

Credit risk (continued)

The Cooperative considers an account receivable and unbilled service revenues to be credit-impaired when the customer has amounts more than 90 days past the billing date.

The following table provides information about the exposure to credit risk and ECLs for accounts receivable and unbilled service revenue by level of delinquency.

Past billing date	2021			2020			
	Gross / Brute	Loss Allowance / Provision de perte	Net	Gross / Brute	Loss Allowance / Provision de perte	Net	
Less than 30 days and unbilled amounts	\$ 825,397	\$ -	\$ 825,397	\$1,133,800	\$ -	\$1,133,800	Moins que 30 jours et montants non facturés
30-60 days	9,625	-	9,625	14,280	-	14,280	30-60 jours
61-90 days	6,344	-	6,344	10,274	-	10,274	61-90 jours
More than 90 days	15,064	(11,726)	3,338	22,150	(14,000)	8,150	Plus que 90 jours
	\$ 856,430	\$ (11,726)	\$ 844,704	\$1,180,504	\$ (14,000)	\$1,166,504	

The Cooperative measures the loss allowance at an amount equal to the lifetime ECL for accounts receivables and unbilled service revenue. The lifetime ECL is estimated based on the expected losses over the expected life of the accounts receivable and unbilled service revenue arising from default events occurring in the lifetime of the instrument.

**6. Débiteurs, produits provenant de services
non facturés et dépôts de clients (suite)**

Risque de crédit (suite)

La Coopérative considère que les débiteurs et produits provenant de services non facturés sont dépréciés lorsque le client a des montants supérieurs à 90 jours après la date de facturation.

Le tableau suivant fournit des informations sur l'exposition au risque de crédit et aux PCA pour les produits de comptes clients et de services non facturés, par niveau de défaillance.

La Coopérative évalue l'indemnité de perte à un montant égal à la durée de vie cumulative des débiteurs et produits provenant de services non facturés. La durée de vie PCA est estimée sur la base des pertes attendues sur la durée de vie attendue des débiteurs et produits provenant de services non facturés découlant d'événements de défaillance survenant au cours de la durée de vie de l'instrument.

**6. Accounts Receivable, Unbilled Service
Revenue and Customer Deposits (continued)**

Credit risk (continued)

The Cooperative uses a provision matrix to measure the lifetime ECL of accounts receivable and unbilled service revenue from individual customers which accounts for exposures in different customer classes. Expected credit loss is measured on the basis of a loss rate approach. The Cooperative develops loss rates based on historical default and loss experiences for its' customers, adjusted for current economic conditions and forecasts of future economic conditions including local unemployment rates, local economic outlook, credit environment and other relevant economic variables impacting subsets of the Cooperative's customers. The same factors are considered when determining whether to write off accounts receivable and unbilled service revenue amounts. This generally occurs when there is no realistic prospect of recovery. However accounts written off could still be subject to enforcement activities. No accounts are written off directly to the provision for credit losses.

**6. Débiteurs, produits provenant de services
non facturés et dépôts de clients (suite)**

Risque de crédit (suite)

La Coopérative utilise une matrice de provision pour mesurer la durée de vie PCA des débiteurs et produits provenant de services non facturés de clients individuels, qui comptabilise les expositions dans différentes catégories de clients. La perte de crédit attendue est mesurée selon une approche du taux de perte. La Coopérative élabore les taux de perte en fonction des expériences passées en matière de défauts et de pertes pour ses clients, ajustés aux conditions économiques actuelles et aux prévisions, y compris les taux de chômage locaux, les perspectives économiques locales, l'environnement du crédit et d'autres variables économiques pertinentes affectant des sous-ensembles de clients de la Coopérative. Les mêmes facteurs sont pris en compte pour déterminer s'il faut radier des montants liés aux débiteurs et aux produits provenant de services non facturés. Cela se produit généralement lorsqu'il n'y a aucune attente réaliste de reprise. Toutefois, les comptes radiés pourraient toujours faire l'objet d'activités de recouvrement. Aucun compte n'est radié directement dans la provision pour pertes sur créances.

Embrun Hydro Cooperative Inc.
Notes to the Financial Statements
For the year ended December 31, 2021

Coopérative Hydro Embrun inc.
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021

**6. Accounts Receivable, Unbilled Service
Revenue and Customer Deposits (continued)**

Credit risk (continued)

As a result of the COVID-19 pandemic and material disruptions to businesses and the economy, the Cooperative's credit risk has increased due to some customers not being able to pay their electricity bills when due, and the Cooperative's security interest or other measures, if any, may also not provide sufficient protection. In addition, certain measures were introduced by governments and regulators which prevented the disconnection of customers for nonpayment, which has also increased the credit risk of the Cooperative. The Cooperative considers the current economic and credit conditions to determine the loss allowance of its accounts receivable. Given the high degree of uncertainty caused by the COVID-19 outbreak, the estimates and judgments made by management in the preparation of the expected credit loss allowance are subject to a high degree of estimation uncertainty. Based on the Cooperative's current estimates and assumptions, which are based on the recent trend for customer collections and current and forecasted economic and other conditions, the expected credit loss provision has been adjusted to account for the higher level of expected customer defaults. The Cooperative continues to actively monitor its exposure to credit risk.

**6. Débiteurs, produits provenant de services
non facturés et dépôts de clients (suite)**

Risque de crédit (suite)

En raison de la pandémie COVID-19 et des perturbations importantes aux entreprises et à l'économie, le risque de crédit de la Coopérative a augmenté en raison du fait que certains clients ne sont pas en mesure de payer leurs factures d'électricité à l'échéance et de la sûreté de la Coopérative ou d'autres mesures, le cas échéant, pouvant également ne pas offrir une protection suffisante. De plus, certaines mesures ont été introduites par les gouvernements et les régulateurs qui ont empêché la déconnexion des clients pour non-paiement, ce qui a également augmenté le risque de crédit de la Coopérative. La Coopérative tient compte des conditions économiques et de crédit actuelles pour déterminer la provision pour pertes de ses débiteurs. Compte tenu du degré élevé d'incertitude causé par COVID-19, les estimations et les jugements faits par la direction lors de la préparation de la provision pour perte de crédit attendue sont soumis à un degré élevé d'incertitude d'estimation. Sur la base des estimations et hypothèses actuelles de la Coopérative, qui sont fondées sur la tendance récente des recouvrements de clients et sur les conditions économiques et autres actuelles et prévues, la provision pour pertes de crédit attendues a été ajustée pour tenir compte du niveau plus élevé de défauts de paiement attendus des clients. La Coopérative continue de surveiller activement son exposition au risque de crédit.

Embrun Hydro Cooperative Inc.
Notes to the Financial Statements
For the year ended December 31, 2021

Coopérative Hydro Embrun inc.
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021

**7. Payments in Lieu of Taxes Receivables
(Payable)**

The Cooperative is a Municipal Electricity Utility ("MEU") for purposes of the payments in lieu of taxes ("PILs") regime contained in the Electricity Act, 1998. As an MEU, the Cooperative is exempt from tax under the Income Tax Act (Canada) and the Corporations Tax Act (Ontario).

Under the Electricity Act, 1998, the Cooperative is required to make, for each taxation year, PILs to Ontario Electricity Financial Corporation ("OEFC"). These payments are calculated in accordance with the rules for computing taxable income and taxable capital and other relevant amounts contained in the Income Tax Act (Canada) and the Corporation Tax Act (Ontario) as modified by the Electricity Act, 1998, and related regulations.

PILs expense comprises of current and deferred tax. Current tax and deferred tax are recognized in net income except to the extent that it relates to items recognized directly in equity or regulatory deferral account balances (See Note 3).

Significant judgment is required in determining the provision for PILs. There are many transactions and calculations undertaken during the ordinary course of business for which the ultimate tax determination is uncertain. The Cooperative recognizes liabilities for anticipated tax audit issues based on the Cooperative's current understanding of the tax law. Where the final tax outcome of these matters is different from the amounts that were initially recorded, such differences will impact the current and deferred tax provisions in the period in which such determination is made.

7. Paiement tenant lieu d'impôts à recevoir (à payer)

Aux fins du régime de paiements tenant lieu d'impôts dans la *Loi de 1998 sur l'électricité*, la Coopérative est considérée comme un service municipal d'électricité. À ce titre, elle est exonérée des impôts exigibles en vertu de *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et de la *Loi sur l'imposition des corporations* (Ontario).

En vertu de la *Loi de 1998 sur l'électricité*, la Coopérative doit verser des paiements tenant lieu d'impôts à la Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario (la « SFIEO ») pour chaque exercice. Le calcul de ces paiements est déterminé par les règlements sur le calcul du revenu imposable, du capital imposable et de tout autre montant pertinent prévus par la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et la *Loi sur l'impôt des corporations* (Ontario), et peut être modifié par la *Loi de 1998 sur l'électricité* et ses règlements d'application.

Les paiements tenant lieu d'impôts comprennent l'impôt exigible et l'impôt différé. Ces impôts sont comptabilisés en résultat net, sauf s'ils sont liés à des éléments comptabilisés directement en capitaux propres ou en soldes de comptes de report réglementaires (voir la Note 3).

La détermination de la provision pour paiements tenant lieu d'impôts repose largement sur le jugement. Dans le cours normal des activités, il existe un nombre élevé de transactions et de calculs pour lesquels la détermination finale des impôts est incertaine. Advenant une vérification fiscale, la Coopérative comptabilise des provisions pour impôts selon son interprétation actuelle des lois fiscales. Toute différence entre le résultat final de cette vérification et les montants initialement comptabilisés aura une influence sur la provision pour impôt exigible et impôt différé au cours de la période où cette différence est déterminée.

Embrun Hydro Cooperative Inc.
Notes to the Financial Statements
For the year ended December 31, 2021

Coopérative Hydro Embrun inc.
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021

7. Payments in Lieu of Taxes Receivables (Payable) (continued)

Significant components of the payments in lieu of taxes expense are as follows:

	2021	2020
Current tax		
Based on current year taxable income	\$ 26,768	\$ 20,363
Adjustments for over provision in prior periods	12	5,479
Total provision for payment in lieu of taxes	\$ 26,780	\$ 25,842

The income tax expense varies from amounts which would be computed by applying the Cooperative's combined statutory income tax rate as follows:

	2021	2020
Basic rate applied to profit before provision for payments in lieu of taxes	\$ 165,169	\$ 146,666
Increase (decrease) in income tax resulting from:		
Small business deduction	(73,546)	(45,567)
Abatement of federal income tax	(26,940)	(16,691)
Temporary differences	(59,263)	(64,045)
Other	21,360	5,479
Provision for payments in lieu of taxes	\$ 26,780	\$ 25,842
Effective rate applied to profit before provision for payments in lieu of taxes	49.50 %	49.50 %

7. Paiement tenant lieu d'impôts à recevoir (à payer) (suite)

Les composantes importantes des paiements tenant lieu d'impôts de la Coopérative s'établissent comme suit :

Impôts exigibles
Basé sur le revenu imposable pour l'exercice en cours
Ajustements pour provisions excédentaires des périodes précédentes
Total de la provision pour paiement tenant lieu d'impôts

La charge d'impôt sur le revenu diffère des montants qui seraient obtenus en appliquant le taux d'imposition combiné prévu par la loi :

Taux de base appliqué aux bénéfices avant provision pour paiements tenant lieu d'impôts
Augmentation (diminution) de l'impôt sur le revenu découlant de :
Déduction accordée aux petites entreprises
Abattement d'impôt fédéral
Écarts temporels
Autres
Provision pour paiements tenant lieu d'impôts
Taux effectif appliqué aux bénéfices avant provision pour paiements tenant lieu d'impôts

8. Share Capital

An unlimited number of common shares at \$10 are authorized for issue. There are no preference shares.

	2021	2020
Issued		
1,610 shares (2020 - 1,568)	\$ 16,100	\$ 15,680

All shares are ranked equally with regards to the Cooperative's residual assets.

8. Capital-actions

Un nombre illimité d'actions ordinaires de 10\$ peut être émis. Il n'y a pas d'actions privilégiées.

Émis
1 610 actions (2020 - 1 568)

Toutes les actions sont classées sur un pied d'égalité en ce qui a trait aux actifs résiduels de la Coopérative.

Embrun Hydro Cooperative Inc.
Notes to the Financial Statements
For the year ended December 31, 2021

Coopérative Hydro Embrun inc.
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021

9. Long-term debt

9. Dette à long terme

	2021	2020	
Caisse Populaire Nouvel-Horizon			Caisse Populaire Nouvel-Horizon
Loan, 2.9%, due in February 2033, payable by monthly instalments of \$4,898, principal and interest, secured by a general security agreement covering all assets.	\$ 111,764	\$ 273,264	Emprunt, 2,9%, dû en février 2033, remboursable par versements mensuels de 4 898\$, capital et intérêt, garanti par une sûreté générale grevant tous les actifs.
Loan from the Canada Emergency Business Account, no interest, due in December 2023, no specified terms of repayment.	30,000	30,000	Emprunt du compte d'urgence pour les entreprises canadiennes, sans intérêt, échéant en décembre 2023, sans modalité de remboursement.
	141,764	303,264	
Less: current portion	(56,281)	(51,535)	Moins: tranche échéant à moins d'un an
	\$ 85,483	\$ 251,729	

The principal repayments to be made during the next two years are as follows: 2022, \$56,281; 2023, \$85,483. These payments have been calculated under the assumption that the repayment plan will be successfully renewed, based on the present payment terms and interest rates.

Les versements en capital à effectuer au cours des deux prochains exercices sont les suivants: 2022, 56 281 \$; 2023, 85 483 \$. Ces versements ont été calculés en fonction des conditions de paiements et taux d'intérêts actuels, en partant de l'hypothèse que le renouvellement de la dette à long terme sera effectué aux conditions existantes.

10. Employee Future Benefits

10. Avantages sociaux futurs

Defined contribution plan

The employees of the Cooperative participate in a defined contribution pension plan. The contributions are established by a percentage of the employee's salary. The contribution payable in exchange for services rendered during a period is recognized as an expense during that period. The employer portion of amounts paid to the plan during the year was \$12,793 (2020 - \$12,323). The contributions were made for current service and these have been recognized in net income in the "Salaries and benefits - Employees" account.

Régime à cotisations définies

Les employés de la Coopérative participent à un régime de retraite à cotisations définies. Les cotisations sont établies en fonction d'un pourcentage du salaire de l'employé(e). La cotisation, qui est payable contre les services rendus durant la période, est comptabilisée en charges au cours de celle-ci. La part de l'employeur des montants payés au régime au cours de l'exercice était de 12 793 \$ (2020 - 12 323 \$). Les cotisations ont été faites pour des services courants au cours de la période et elles ont été comptabilisées au résultat net au poste "Salaires et avantages sociaux - Employés".

Embrun Hydro Cooperative Inc.
Notes to the Financial Statements
For the year ended December 31, 2021

Coopérative Hydro Embrun inc.
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021

11. Contract and lien

When the assets of the Police Village of Embrun were transferred to the Cooperative Hydro Embrun Inc. on November 1, 2000, the Township of Russell and the Cooperative entered into an agreement to the effect that in the event of the dissolution of the Cooperative or the sale of its assets, the funds would be managed by a committee composed of 3 members of the Cooperative and 2 members of the Council of the Township of Russell, and would be used for projects that would benefit the community of the Village of Embrun. On November 3, 2020, a second agreement was reached between the parties to improve the original agreement and to give a lien to the Township of Russell on the assets of the Cooperative in the amount of \$10,000,000.

11. Contrat et privilège

Lors de la cession des actifs du Village Partiellement Autonome d'Embrun à la Coopérative Hydro Embrun Inc., le 1er novembre 2000, la municipalité de Russell et la Coopérative ont conclu une entente à l'effet qu'advenant la dissolution de la Coopérative ou la vente de ses actifs, les fonds seraient gérés par un comité composé de 3 membres de la Coopérative et 2 membres du Conseil de la municipalité de Russell, et seraient utilisés pour des projets bénéfiques à la communauté du Village d'Embrun. Le 3 novembre 2020, une seconde entente fût conclue entre les parties afin d'améliorer l'entente originale et de donner un privilège à la municipalité de Russell sur les actifs de la Coopérative au montant de 10 000 000\$.

12. Other Revenues

	2021	2020
Pole rentals	\$ 6,346	\$ 6,935
Amortization of contributions in aid of construction (Note 5)	50,118	47,077
Retailers' revenue	2,096	2,455
Forgivable portion of the loan from the Canada Emergency Business Account	-	10,000
Other revenue	16,743	8,227
Programs	-	51,510
	<u>\$ 75,303</u>	<u>\$ 126,204</u>

12. Autres produits

Location des poteaux
Amortissement des apports affectés à la construction (Note 5)
Produits des détaillants
Portion radiée du prêt provenant du Compte d'urgence pour les entreprises canadiennes
Autres produits
Programmes

13. Capital Management

The Cooperative's objective with respect to capital management is to maintain a sufficient capital base to ensure sound and prudent management.

The Cooperative considers its capital to include share capital, contributed surplus and retained earnings, as stated on the statement of financial position. There have been no changes in what the Cooperative considers to be capital since the previous year.

Capital management is the responsibility of the Cooperative's board of directors.

13. Gestion du capital

L'objectif de la Coopérative en matière de gestion du capital est d'assurer le maintien d'un capital de base suffisant pour assurer une gestion saine et prudente.

La Coopérative considère le capital action, le surplus d'apport et les bénéfices non répartis, tel que figurant à l'état de la situation financière, comme son capital. Il n'y a eu aucun changement dans ce que la Coopérative considère comme capital depuis l'exercice précédente.

La gestion du capital est sous la responsabilité du conseil d'administration de la Coopérative.

Embrun Hydro Cooperative Inc.
Notes to the Financial Statements
For the year ended December 31, 2021

Coopérative Hydro Embrun inc.
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021

14. Commitments

The Cooperative signed a contract for the rental of its office space. This contract expires in December 2025. The annual rent payment is \$18,000, increased annually by \$1,200.

The Cooperative signed a contract with Tandem Energy Services Inc. for consultation services for the optimization of daily operations and for the OEB's regulatory requirements. This contract expires in December 2022. The annual payment of the consultation fees is \$35,000.

The minimum annual contract payments for the next four years are as follows:

2022	\$	53,000
2023	\$	19,200
2024	\$	20,400
2025	\$	21,600

14. Engagements

La Coopérative a signé un contrat pour la location de ses bureaux. Ce contrat vient à échéance en décembre 2025. Le paiement annuel de location est de 18 000 \$, augmenter annuellement par 1 200 \$.

La Coopérative a signé un contrat avec Tandem Energy Services Inc. pour des services de consultation pour l'optimisation des opérations quotidiennes et pour les exigences réglementaires de la CEO. Ce contrat vient à échéance en décembre 2022. Le paiement annuel des frais de consultation est de 35 000 \$.

Les paiements minimaux des engagements pour les quatre prochaines années sont les suivants :

15. Financial Instruments

Liquidity risk

The liquidity risk is the risk associated with the ability of the Cooperative to raise the necessary funds (by increasing liabilities or converting assets) to meet a financial obligation, whether or not on the statement of financial position.

The following tables present financial assets and financial liabilities on the statement of financial at book value and broken down by their remaining contractual maturities.

There have not been any changes in the risk from prior year.

15. Instruments financiers

Risque de liquidité

Le risque de liquidité correspond au risque lié à la capacité de la Coopérative de réunir les fonds nécessaires (par augmentation du passif ou conversion de l'actif) pour faire face à une obligation financière, figurant ou non à l'état de la situation financière.

Les tableaux suivants présentent les actifs financiers et les passifs financiers inscrits à l'état de la situation financière à la valeur comptable et répartis selon leurs échéances contractuelles résiduelles.

Il n'y a eu aucune variation du risque par rapport à l'exercice précédent.

Embrun Hydro Cooperative Inc.
Notes to the Financial Statements
For the year ended December 31, 2021

Coopérative Hydro Embrun inc.
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021

15. Financial Instruments (continued)

15. Instruments financiers (suite)

		2021					
		Less than 1 year / Moins de 1 an	From 1 to 5 years / De 1 à 5 ans	More than 5 years / Plus de 5 ans	No deadline / Sans échéance précise	Total / Total	
Asset							Actif
Cash	\$	-	\$	-	\$	1,713,833	Encaisse
Accounts receivable		384,737	-	-	-	384,737	Débiteurs
Unbilled service revenue		459,967	-	-	-	459,967	Produits provenant de services non facturés
	\$	844,704	\$	-	\$	1,713,833	\$ 2,558,537
Liabilities							Passifs
Accounts payable and accrued liabilities	\$	1,079,669	\$	-	\$	-	1,079,669
Patronage payable		-	-	-	50,000	50,000	Ristournes à payer
Long-term debt		56,281	85,483	-	-	141,764	Dettes à long terme
	\$	1,135,950	\$	85,483	\$	-	50,000
							\$ 1,271,433
		2020					
		Less than 1 year / Moins de 1 an	From 1 to 5 years / De 1 à 5 ans	More than 5 years / Plus de 5 ans	No deadline / Sans échéance précise	Total / Total	
Asset							Actif
Cash	\$	-	\$	-	\$	1,645,999	Encaisse
Accounts receivable		603,617	-	-	-	603,617	Débiteurs
Unbilled service revenue		562,887	-	-	-	562,887	Produits provenant de services non facturés
Total of assets	\$	1,166,504	\$	-	\$	1,645,999	\$ 2,812,503
Liabilities							Passifs
Accounts payable and accrued liabilities	\$	1,253,334	\$	-	\$	-	1,253,334
Patronage payable		-	-	-	50,000	50,000	Ristournes à payer
Long-term debt		51,535	251,729	-	-	303,264	Dettes à long terme
	\$	1,304,869	\$	251,729	\$	-	50,000
							\$ 1,606,598

**16. Standards, Amendments and Interpretations
Not Yet Effective**

There are no other standards, interpretations or amendments issued, but not yet effective that the Cooperative anticipates may have a material effect on the financial statements once adopted.

**16. Normes, modifications et interprétations
publiées, mais non encore entrées en
vigueur**

Il n'y a pas d'autres normes, interprétations ou modifications publiées, mais pas encore en vigueur qui, selon la coopérative, pourraient avoir une incidence importante sur les états financiers une fois adoptés.

APPOINTMENT OF ADMINISTRATOR – 2022

The Cooperative has received one nomination on December 31, 2021.

The position of a director is to be filled for a three-year term. The candidate is Jean Gauthier. He was nominated by Brent Pickup and Denis Forgues.

SERVICES PROVIDED BY THE COOPERATIVE

TECHNICAL SERVICES

- Cable localization
- Underground services
- Overhead services
- Meter verification
- Cost estimates
- Subdivision plan and proposals
- Maintenance of tree branches
- Information on monthly electricity use of appliances

PAYMENT METHODS

- Debit card
- Pre-authorized payment
- Cheque
- Equal payments, telepayment
- Cash
- Money order
- Visa or Mastercard (online)