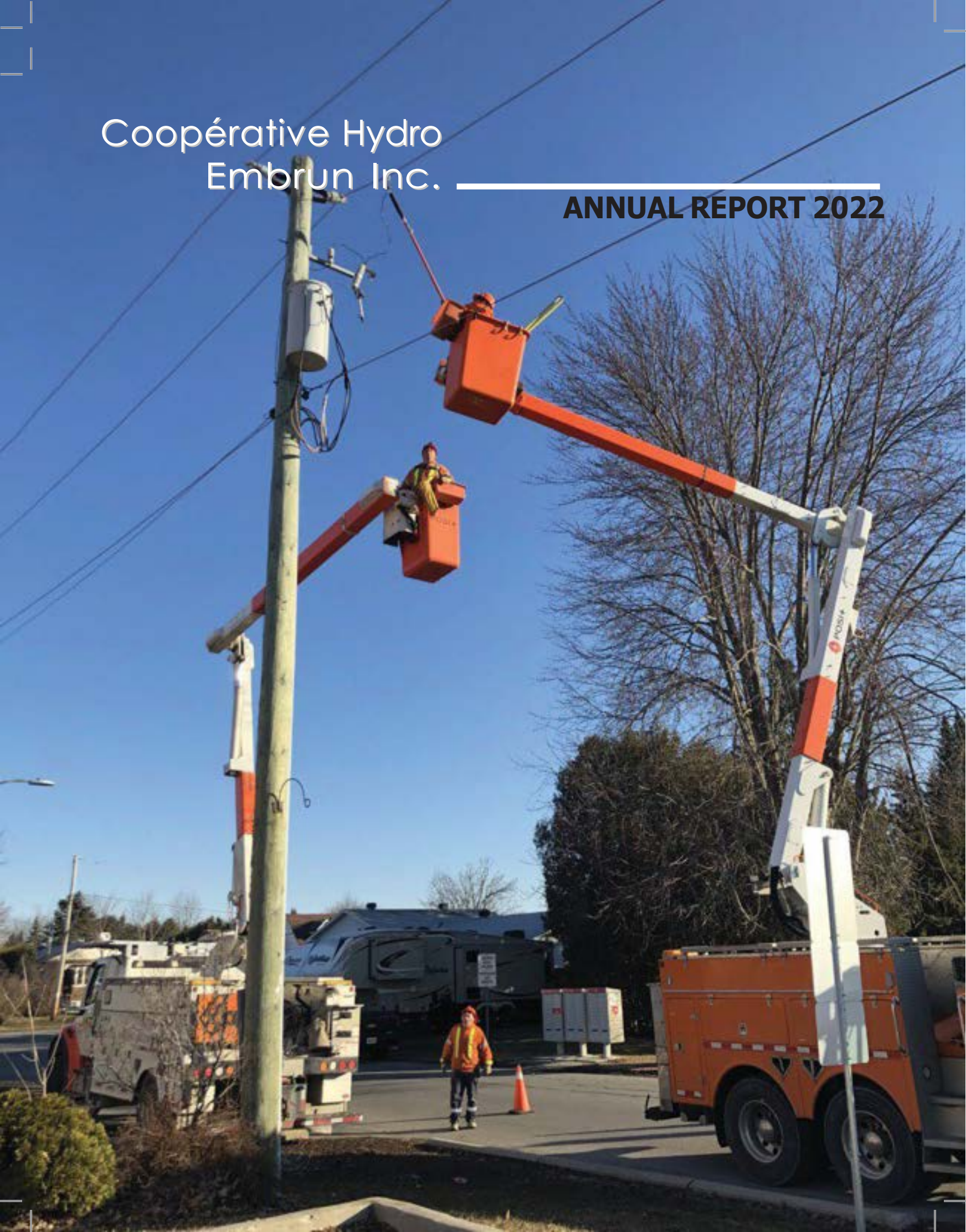


Coopérative Hydro  
Embrun Inc.

**ANNUAL REPORT 2022**



## COOPÉRATIVE HYDRO EMBRUN INC.

---

### ANNUAL REPORT 2022

821 NOTRE-DAME STREET, SUITE 200, EMBRUN (ONTARIO) 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:	<a href="mailto:info@hydroembrun.ca">info@hydroembrun.ca</a>
Website:	<a href="http://www.hydroembrun.ca">www.hydroembrun.ca</a>
Facebook Page:	Coopérative Hydro Embrun

## Table des matières

NOTICE OF MEETING.....	3
ADMINISTRATORS – 2022.....	4
AGENDA.....	5
MINUTES OF THE VIRTUAL ANNUAL GENERAL MEETING 2022 .....	6
MESSAGE FROM THE BOARD OF DIRECTORS.....	10
RESIDENTIAL RATE COMPARISON.....	12
CAPITAL EXPENDITURES .....	13
HISTORICAL COMPARISON OF ENERGY COSTS.....	14
NUMBER OF CLIENTS PER DISTRIBUTION COMPANY.....	15
2022 HIGHLIGHTS.....	17
AMENDMENTS TO ADMINISTRATIVE REGULATIONS .....	19
STATISTICS .....	21
DIVIDENDS PAID SINCE THE COOPERATIVE’S INCEPTION.....	22
SOCIAL AUDIT .....	23
FINANCIAL STATEMENTS .....	24
APPOINTMENT OF ADMINISTRATOR – 2023.....	53
SERVICES PROVIDED BY THE COOPERATIVE.....	54

April 10, 2023

## NOTICE OF MEETING

Dear members,

We hereby invite you to the annual general meeting of the Hydro Embrun Cooperative Inc., which will take place at the **Embrun Arena** (6 Blais Street) on **Wednesday, April 26, 2023, at 7 p.m.**

The meeting agenda can be found below.

After three years of virtual meetings, we look forward to seeing you in person. Your presence is strongly desired.

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 April 20, 2022
5. Board of Directors' report
6. Service fees reduction for 2023 and 4-year forecast
7. Highlights, statistics and social report for 2022
8. Amendment Administrative Regulations
9. Auditor's report
10. Appointment of auditors
11. A word from the Executive Director
12. Members' dividends
13. Administrator election
14. Question period
15. Attendance prizes
16. Adjournment of the meeting

Relevant information about the items above can be found in the 2022 Annual Report, available on our website here: [www.hydroembrun.ca/en/information/report/](http://www.hydroembrun.ca/en/information/report/). The annual report will be projected on a screen during the meeting.

We invite you to send us in advance any questions or topics you would like to discuss during the meeting. You can contact us by email at [info@hydroembrun.ca](mailto:info@hydroembrun.ca) or by phone at 613-443-5110.

Refreshments will be served after the meeting.

## **ADMINISTRATORS – 2022**

### **BOARD OF DIRECTORS**

Michel Provost	President – 2022
Luc Bruyère	Administrator – 2023
Jean Gauthier	Secretary – 2024
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  
Camille Piché  
Jean Martel  
Jean-Paul Lafrance  
Diane Roy  
Luc Bruyère  
Jean Lessard  
Lucie Lapointe  
Pierre Carrière

## **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 April 20, 2022
- 5) Board of Directors' report
- 6) Service fees reduction for 2023 and 4-year forecast
- 7) Highlights, statistics and social report for 2022
- 8) Amendment Administrative Regulations
- 9) Auditor's report
- 10) Appointment of auditors
- 11) A word from the Executive Director
- 12) Members' dividends
- 13) Administrator election
- 14) Question period
- 15) Attendance prizes
- 16) Adjournment of the meeting

## **MINUTES OF THE VIRTUAL ANNUAL GENERAL MEETING 2022**

Coopérative Hydro Embrun Inc.  
Embrun, April 20, 2022, 7 p.m.

Minutes of the Coopérative Hydro Embrun Inc. Annual General Meeting held online on Wednesday, April 20, at 7:00 p.m.

### **Members present:**

Pascal Bernique  
Kenneth Smith  
Tim Shmitz  
Richard Morin  
Oscar Forgues  
Rachelle Laplante  
Jean Martel  
Jean Gauthier  
Félix Lalonde  
Paul Roy  
Normand Bergevin  
Luc Bruyère  
Claude Clark  
Rita Gour  
Françoise Bourdeau  
Maurice Godard  
Pierre Carrière  
Patrick Therrien  
Claire McArdle  
Brigitte Larocque  
Michel Provost  
Papetrie Germain inc.  
Lise Hamilton  
Gilles Séguin

### **Other participants:**

Benoît Lamarche  
Nikolas Desforges  
Rachel Anne Normand  
Megan Maisonneuve  
Sylvain Levac

### **Opening of the meeting**

The meeting is called to order at 7:05 p.m. Mr. Michel Provost, President and Chairman of this meeting, welcomes members and guests and thanks the staff for their hard work in making this 21st Annual General Meeting a virtual event.

### **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.

The secretary then proceeds to establish the quorum. The Chairman confirms the presence of 24 members, exceeding the required number of 15, and declares the meeting duly constituted.

On the motion of Mr. Paul Roy, seconded by Mr. Gilles Séguin, Ms. Megan Maisonneuve acts as the



note taker.

### **Adoption of the agenda**

The Chairman reads the agenda.

On the motion of Mr. Patrick Therrien, seconded by Mr. Normand Bergevin, the agenda is adopted by common consent.

### **Approval of the Minutes of the Annual General Meeting of May 5, 2021**

The Chairman recommends that the reading of the 2021 Annual General Meeting minutes be omitted, as a copy of the minutes is available on the website.

On motion of Mr. Luc Bruyère, seconded by Mr. Patrick Therrien, the omission of the reading of the minutes is approved.

### **Report from the Board of Directors**

The Chairman reads the message from the Board of Directors on page 10 of the annual report, which serves as the Chairman's report. He points out that the Cooperative has submitted a request to the ECO to mitigate the increases in distribution rates from 2023 to 2028. The President announces the retirement of Mr. Jean Martel, who will leave his position on the Board of Directors, and gives him the floor.

### **Highlights, Statistics and Social Balance Sheet 2021**

The Chairman invites Ms. Rachelle Laplante and Mr. Félix Lalonde to present the 2021 highlights. The Chairman then turns the floor over to Mr. Jean Martel to present the 2021 social balance sheet.

### **Auditors' Report**

The Chairman invites Mr. Sylvain Levac, associate auditor of the BDO Canada 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 32. Mr. Levac proceeds with the balance sheet, which is found on page 30 of the report.

Mr. Paul Roy asks if the Ford government's directives have an effect on revenues. The Chairman responds by saying that there is indeed an impact, over which the Cooperative has no control.

Mr. Normand Bergevin proposes to accept the auditors' report for 2021. The motion, seconded by Mr. Pierre Carrière, is put to a vote. It is adopted unanimously.

### **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 Canada as auditors for the year ending December 31, 2022.

Mr. Maurice Godard moves that the firm BDO Canada be appointed as auditors for the year ending December 31, 2022. The motion is seconded by Mr. Claude Clark and carried collectively.

The Chairman informs the assembly that if a member wishes to propose the candidacy of a new auditing firm in the years to come, to do so before September 30, 2022.



### **Executive Director's Report**

The Chairman invites Mr. Lamarche to present the Executive Director's Report. Mr. Lamarche takes the time to thank Mr. Jean Martel for his 21 years of service. He then presents the 2022 capital budget. He proceeds with the presentation of the capital expenditure as well as the statistics. Finally, he thanks his colleagues for the year 2021.

### **Member Rebate**

The Chairman reads a proposal from the February 28, 2022, Board of Directors meeting that a \$50,000 rebate, representing 14.44% of net profits before taxes as of December 31, 2021, be distributed to the members of the Cooperative. The amount of the rebate represents 6.04% of the distribution fee paid by the members. This amount will be credited to customers' invoices. The Chairman informs the assembly that since the beginning of the Cooperative in 2001, \$588,000 has been returned to members, as presented on page 23 of the report.

### **Election of One Director**

The Chairman reads the nomination report. He states that one position is eligible for election and, as such, the Cooperative received, on December 31, 2021, the nomination of Mr. Jean Gauthier, nominated by Mr. Brent Pecka and seconded by Mr. Denis Forgues.

The Chairman announces the position of Mr. Luc Bruyère for the remainder of the term.

The Chairman announces that, during the meeting of April 14, 2022, the candidacy of Mr. Luc Bruyère as Director for the remainder of the term ending on December 31, 2023, was adopted via the resolution 2022-027 and in accordance with the article 7.1 of the administrative regulations of October 22, 2020.

The nomination of Mr. Jean Gauthier was also adopted.

### **Question period**

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

Mr. Richard Morin asks how much the rebate can represent for a house or family on average. Mr. Benoit Lamarche responds by saying that the rebate is based on distribution profits and that this gives, on average, an amount between \$26 and \$31 in rebates.

Mr. Jean-Claude Clark asks if the rates charged to members of the Cooperative are comparable, equal, or better than competitors in the sale and use of electricity. In response, Mr. Benoit Lamarche reported the comparison of residential rates, presented on page 13 of the report. He explains that the goal of the Cooperative is to reduce the distribution rates and reiterates that the Cooperative has submitted such a request to the Energy Commission. The Cooperative is still waiting on the Commission's approval for that request.

The Chairman adds that the strategy of the Board of Directors is to maintain rates. Mr. Jean-Claude Clark responds by saying that it is comparable and well controlled.

Mr. Maurice Godard takes the floor to recognize the work of the employees of the Cooperative.

Mr. Richard Morin asks if new businesses, such as McDonald's and A&W, are on the Cooperative's network. The Chairman assures him that they are not, and that they are under the Hydro One network.

Mr. Richard Morin asks the reason behind the power outages during the week of April 10<sup>th</sup>. The President replies that most outages, about 80%, are due to the loss of electricity that is sent to us from Hydro One. Mr. Provost explains that the Hydro One rural and the Cooperative's town have a distribution station in Chesterville, and it was those wires that were affected during the April 15<sup>th</sup> outage.

Mr. Richard Morin asks for the details of the other network. The Chairman confirms that it is Hydro One.

No further questions were asked.

### **Door prizes**

The Chairman draws the door prizes, four prizes of \$50 each, to be credited to the winners' bills. The winners are as follows: Mr. Jean-Claude Clark, Mr. Gilles Séguin, Mr. Oscar Forgues and Mrs. Françoise Bourdeau.

### **Adjourning of the meeting**

The President thanks once again the employees of the Cooperative. As there is no further business, it is moved at 8:55 p.m. by Mr. Gilles Séguin, seconded by Mr. Paul Roy, that the meeting is adjourned.

---

Michel Provost, president

---

Jean Gauthier, secretary

## MESSAGE FROM THE BOARD OF DIRECTORS

On behalf of the board of directors and employees, I am pleased to introduce the 2022 Annual Report of the Coopérative Hydro Embrun Inc. and to present a summary of our core activities.

The year 2022 was marked by a number of major changes and events. First, on the worldwide stage, the invasion of Russia in Ukraine disrupted and shocked the entire world. After one year of war and human atrocities, there is no sign of a peaceful resolution between the two countries. This conflict has escalated to the point where most countries, including Canada, are now involved. Most of us have never been faced with such serious global tensions as we are experiencing at the present time.

On a positive note, we are now able to manage COVID-19 after two years of health restrictions, sacrifices and medical advances.

Meanwhile, the global and domestic economy slowed down in 2022. Stock markets dropped and interest rates rose significantly. The one thing that affects us all is the skyrocketing price of goods and services, namely the inflation rate.

On average, the Consumer Price Index (CPI) in Canada increased by 6.8% in 2022. This increase is a 40-year high and represents the highest rise since 1982.

To counter the effects of inflation and to help our customers and their families, the board of directors has made it its objective to maintain distribution charges at the same rate so as to reduce fees in 2023, while considering the possibility of stabilizing delivery charges for the next five years.

This past December, the Ontario Energy Board (OEB) approved the Coopérative's business plan and service costs for the next five years (2023 to 2028). As a result, the Coopérative's monthly fixed charges have been reduced by 5% starting in January 2023.

From a financial perspective, the Coopérative has demonstrated excellent financial performance across its operations in 2022. For example, our net income was \$346,021, our return on equity was 6.1%, and we were able to pay a dividend of \$60,000 to our members.

Capital investments of over \$271,366 were made to maintain reliable electricity service, including \$212,934 to replace aging infrastructure and increase resilience, and \$58,452 to meet new demand.

In terms of the reliability and safety of our local distribution system, we experienced 9 isolated power outages affecting 275 customers with an average duration of 1.9 hours. These outages were caused by accidents or weather conditions.

Hydro One Networks, our electrical supplier, had 6 outages with an average duration of 3.25 hours. The largest outage was on May 21 due to the Derecho storm which lasted 7 hours.

Although the Coopérative has no control over the Hydro One Networks distribution system during such outages, it is important to keep track of these numbers because when they occur, all of our customers are affected and have no electricity. In terms of growth, the Coopérative also expanded during the year. We successfully requested the OEB to expand our service territory to include 112 new customers who would normally be served by Hydro One. With each new customer added to our network, we are able to maintain our delivery rates. One could say that this is a forward-looking investment.

Now on to the community aspect. As a Coopérative, it is important for us to give back to the community. As such, we have maintained our long-standing commitment to support many local initiatives through charitable donations and financial contributions. We are also working with the Township of Russell and Saint-Jacques Church in Embrun on projects that will benefit our community.

Before we conclude, let's talk about our human resources. As a company that offers 24/7 services all year-round and has only three employees, 2022 has had its share of challenges for our human resources and our board of directors. Succession of key positions will be a priority for the board in 2023. I would like to sincerely thank our employees who have navigated through the challenges and contributed to the success of our organization.

Finally, let's touch on an important matter: to sell or not to sell? Allow me to make a few comparisons and observations on this topic. According to data from the Township of Russell's website, the Township sold its distribution system to Hydro One about 20 years ago for about \$1M. It has \$1 million in investment funds and has redistributed \$562,000 to community projects over a 23-year period.

By comparison, the Coopérative now owns capital assets with a market value of approximately \$8M. Over the past 22 years, the Coopérative has redistributed \$647,798 in patronage allocations to members and we estimate that we have contributed \$65,000 in contributions and donations to community initiatives. We have three employees, including several subcontractors, and encourage local sourcing whenever possible. In addition, we have maintained local decision-making control. I believe that operating the Coopérative for the past 23 years has been an excellent investment for the town of Embrun.

In closing, on behalf of the board of directors, I would like to reassure you that despite operational and regulatory challenges, we continue to manage our organization soundly in order to serve you well, maintain competitive rates for the benefit of our customers and increase the value of our business.

Your Chairman,  
Michel Provost  
Coopérative Hydro Embrun Inc.

*Michel Provost*

## RESIDENTIAL RATE COMPARISON

Company	Consumption (kWh)	Distribution costs*	2021 PEG Report**	Service costs***
Hydro Hawkesbury January 1, 2023	750	\$19.41	1	January 1, 2018
Ottawa River Power May 1, 2022	750	\$26.48	2	May 1, 2021
Renfrew Hydro January 1, 2023	750	\$27.93	3	January 1, 2017
Ottawa Hydro January 1, 2023	750	\$32.14	4	January 1, 2021
Hydro 2000 May 1, 2022	750	\$35.33	2	July 1, 2020
Coopérative Hydro Embrun January 1, 2023	750	\$35.59	1	January 1, 2023
Hydro One Densité moyenne January 1, 2023	750	\$36.86	4	January 1, 2023

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

**\*\*The PEG Report – July 2022 (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 year of the distribution company's last cost of service.**

## CAPITAL EXPENDITURES

	2018	2019	2020	2021	2022	TOTALS
<b>Software</b>	\$1,080.67	\$2,988.02	\$628.00	\$35,504.73	\$21,400.00	\$61,601.42
<b>Electrical stations</b>	\$6,900.00	-	-	-	-	\$6,900.00
<b>Equipment of electrical stations</b>	\$935.00	\$40,676.74	-	-	-	\$41,611.74
<b>Pole replacement</b>	\$47,975.00	\$2,500.00	\$16,425.46	\$31,527.52	\$24,673.52	\$123,101.50
<b>Overhead conductors, devices</b>	\$20,180.94	\$38,774.50	-	\$5,615.00	15,206.74	\$79,777.18
<b>Underground conductors, devices</b>	\$17,800.00	\$2,360.20	\$131,936.00	\$2,565.00	1,548.00	\$156,209.20
<b>Low-voltage transformers</b>	\$91,267.00	\$68,079.58	\$138,812.00	\$97,309.59	138,833.00	\$534,301.17
<b>New services for clients</b>	\$20,818.50	\$23,364.00	\$31,633.00	\$38,580.06	58,452.29	\$172,847.85
<b>Meters</b>	\$17,551.77	\$16,371.94	\$8,943.00	\$12,092.51	13,329.00	\$68,288.22
<b>Office furniture and equipment</b>	\$2,772.49	\$908.54	\$3,431.00	\$75.00	1,028.70	\$8,215.73
<b>Computer equipment and hardware</b>	-	\$4,597.94	\$617.00	-	2,898.90	\$8,113.84
<b>Grants and contributions</b>	(\$60,244.54)	(\$11,125.00)	(\$240,151.00)	(\$3,148.05)	(6,003.75)	(\$320,672.34)
	<b>\$167,036.83</b>	<b>\$189,496.46</b>	<b>\$92,274.00</b>	<b>\$220,121.36</b>	<b>\$271,366.40</b>	<b>\$940,295.05</b>

## HISTORICAL COMPARISON OF ENERGY COSTS

Monthly consumption: 750 kWh

Year	Fixed price	Price on a volumetric basis	Invoice total (%)	Invoice total (\$)	Changes in monetary value	Process	Distribution costs
2023	\$35.59	\$0.0000	0.84%	\$133.12	\$1.11	Cost of Service	\$35.59
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

### Analysis

#### 2019-2020:

- Increase of \$2.99 on the total invoice.
- Monthly increase of \$2.12 on the distribution rate.

#### 2020-2021:

- Decrease of (\$4.89) on the total invoice.
- Monthly increase of \$0.81 on the distribution rate.

#### 2021-2022:

- Increase of \$7.89 on the total invoice.
- Increase in a variance provision of \$4.05.
- Decrease in the Ontario program discount: from -33.2% to -17%.
- No monthly increase on the distribution rate.

#### 2021-2023:

- Decrease of \$1.85 on the monthly distribution rate.
- Decrease in the Ontario program discount: -17% to -11.7%.



## NUMBER OF CLIENTS PER DISTRIBUTION COMPANY

Hydro One Network Inc. (Urban Density)	1,439,974
Alectra Utilities Corporation	1,069,683
Toronto Hydro Electrical System Ltd.	785,667
Hydro Ottawa Limited	353,315
Elixon Energy Inc	171,564
London Hydro	164,138
Kitchener-Wilmot Hydro Inc.	100,053
Enwin Utilities Ltd	90,556
Oakville Hydro Distribution Inc	75 109
Burlington Hydro Inc.	68,742
Energy + Inc.	68,193
Entregus Powerlines Inc.	61 507
Oshawa PUC Networks Inc.	60,031
Waterloo North Hydro Inc.	58,746
Niagara Peninsula Energy Inc.	57,765
Synergy North Corporation	56,945
Greater Sudbury Hydro Inc.	47,865
Newmarket - Tay Power Distribution	44,519
Milton Hydro Distribution Inc.	42,082
Brantford Hydro Inc.	41,065
Bluewater Power Distribution Corp	37,016
PUC Distribution Inc.	33,865
Essex Powerline Corporation	30,904
Canadian Niagara Power Inc.	30,041
Kingston Hydro Corporation	27,994
Welland Hydro Electrical System Corp	24,627
North Bay Hydro Distribution Ltd	24,280
Westario Power Inc.	24,201
ERTH Power Corporation	23,976
Halton Hills Hydro	22,738
Festival Hydro	21,908
Inpower Corporation	19,703
EPCOR Electricity Distribution Ontario Inc.	18,485
Wasaga Distribution Inc.	14,488
Lakeland Power Distribution	14,180
Orangeville Hydro Ltd.	12,775
E.L.K. Energy Inc.	12,224
Algoma Power Inc.	12,227
Grimsby Power Inc.	11,869

Ottawa River Power Corp	11,549
Lakefront Utilities Inc.	10,756
Niagara on the Lake Hydro Inc.	9,731
Tillsonburg Hydro Inc.	7,934
Centre Wellington Hydro	7,385
Rideau St. Lawrence Distribution Inc.	5,954
Northern Ontario Wires Inc.	5,934
Hydro Hawkesbury Inc.	5,576
Renfrew Hydro Inc.	4,364
Fort Frances Power	3,739
Espanola Regional Hydro	3,348
Sioux Lookout Hydro Inc.	2,904
Hearst Power Distribution Ltd	2,715
Coopérative Hydro Embrun Inc.	2 445
Atikokan Hydro Inc.	1,619
Hydro 2000 Inc.	1,263
Chapleau Public Utilities	1,224

Source: Ontario Energy Board (directory as of December 31, 2022, published on November 25, 2022).

Available online at:

<https://www.oeb.ca/ontarios-energy-sector/performance-assessment/natural-gas-and-electricity-utility-yearbooks>

## 2022 HIGHLIGHTS

- January: The Coopérative paid \$100,000.00 on the bank loan from the Caisse populaire Nouvel-Horizon.
- The loan will be paid in full in March 2022.
- The Coopérative has prepared a distribution system plan as per the Ontario Energy Board guidelines. This plan will be developed over a 5-year period.
- February: The Coopérative has made an application to the Ontario Energy Board to establish its distribution cost of service charges for the next 5 years, from 2023 to 2028. Local distribution rates are regulated and approved by the Ontario Energy Board.
- For details regarding application **EB-2022-0239**, please visit:  
<https://www.rds.oeb.ca/CMWebDrawer/Record?q=CaseNumber=EB-2022-0239&sortBy=recRegisteredOn-&pageSize=400>
- March: Isovle has drafted cyber security policies in agreement with the Ontario Energy Board.
- April: We held the third virtual annual meeting of the Coopérative. At this 21<sup>st</sup> meeting, a dividend of \$50,000.00 was given to members.
- Mr. Luc Bruyère was appointed by the board of directors for a 2-year term in accordance with the Coopérative's administrative regulations.
- Mr. Jean Gauthier was elected for a three-year term as administrator.
- May: CWB Group issued an audit report stating that the Coopérative was in compliance with *Ontario Regulation 22/04: Electrical Distribution Safety*.
- Two settlement conferences were held virtually with Ontario Energy Board staff and a representative of the Vulnerable Energy Consumers Coalition (VEEC) regarding our application for distribution rates effective January 1, 2023.
- June: The Coopérative implemented the cyber security policies.
- The Ontario Energy Board, the Coopérative and a VECC stakeholder agreed on the items discussed at the virtual settlement conference.
- July: The Coopérative began reviewing the Directors' Handbook.

Our staff prepared for a meeting with Hydro One regarding a territory amendment.

August: A virtual meeting was held with Hydro One about the territory amendment during which the proposed amendment was accepted.

September: The Coopérative renewed its distribution licence.

October: The Coopérative made an application to the Ontario Energy Board for a territory amendment. This amendment is for the development of 115 units.

November: The Coopérative renewed its employees' collective insurance.

December: The Ontario Energy Board approved the Coopérative's rates effective January 1, 2023.

The Ontario Energy Board also approved our application for a territory amendment.

The appointment process for a 3-year term administrator position was initiated. The Coopérative received a nomination as of December 31, 2022.

In summary:

- 130 new points of service were connected to the Coopérative's distribution system.
- The Coopérative worked closely with the following distribution companies:
  - Hydro 2000
  - Hawkesbury Hydro
  - Ottawa River Power Corporation
  - Hearst Distribution Company
  - Hydro Ottawa
- As of December 31, 2022, the Coopérative had 1,610 members.

## AMENDMENTS TO ADMINISTRATIVE REGULATIONS

### **Addition: Table of Contents by Section**

1.0	Introduction
1.1	Purpose of the Coopérative
2.0	Interpretation
3.0	Members
4.0	Fiscal Year
5.0	Execution of Deeds and Other Documents
6.0	Financial Institutions
7.0	Loans by the Coopérative
8.0	Board of Directors
9.0	Committees
10.0	Administrators
11.0	Directors
12.0	Meetings of Members
13.0	Liability Insurance Coverage for Administrators, Directors and Others – Conflicts of Interest
14.0	Allocations and Dividends

### **SECTION 2.0 and SUBSECTION 2.1: INTERPRETATION**

#### **Additions in Subsection 2.1: Subdivisions g) and h)**

g) A “**Member**” of the Coopérative is an individual or a corporation that is receiving electricity from the Coopérative, has an account with the Coopérative and holds a share in the Coopérative. A member may attend and vote at the annual meeting of members, and is eligible to receive dividends, when declared.

h) A “**Customer**” of the Coopérative is a person or an entity that has an account with the Coopérative and holds a share in the Coopérative.

#### **SECTION 3.0: MEMBERS – Subsection 3.10**

The Coopérative is not required to issue a certificate for shares but it shall provide each member, upon request, with a statement of the number of shares they hold.

#### **And replaced by:**

The Coopérative is not required to produce a certificate for shares, but it shall provide each member, upon request, with a statement of their shareholding.

## **SECTION 10.0: ADMINISTRATORS**

### **Addition: Paragraph 10.2(g)**

- g) former employees of the Coopérative or their spouses, parents or children for a period of three (3) consecutive years after their departure date.

## **SECTION 12.0: Subsection 12.4 – MEETINGS OF MEMBERS**

### **Addition: Paragraph 12.4(j)**

- j) the election of administrators;

### **Followed by:**

- k) the “**Other Items**” section including a report on the status of requests made by members at previous meetings and an invitation to members to express other requests or wishes;
- l) the adjournment of the meeting.

## STATISTICS

### Kilowatt hours sold in 2022

CATEGORY	KILOWATT HOURS SOLD	NUMBER OF CLIENTS	REVENUES PER CATEGORY	% OF TOTAL REVENUES
RESIDENTIAL	22,114,385	2,395	\$1,053,942.28	82.02%
COMMERCIAL > 50 KW	3,643,946	9	\$63,444.04	4.94%
COMMERCIAL < 50 KW	4,628,667	171	\$131,936.59	10.27%
STREET LIGHTS	215,021	1	\$29,572.56	2.30%
CLIENTS WITH NO METER	93,084	17	\$6,042.36	0.47%



## 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
2022	\$60,000.00
<b>TOTAL</b>	<b>\$647,798.00</b>

## **SOCIAL AUDIT**

### **Community**

After 22 years, the Coopérative Hydro Embrun Inc. is doing very well despite all the changes in the industry. Customers who would like to become members can do so by paying a \$10.00 fee.

### **Board of Directors**

The administrators of the Coopérative protected the interests of their customers in 2022 by keeping abreast of all the changes in the power industry. They have been their voice in the various decisions made during monthly meetings and at off-site meetings.

### **Participation of Members in Profits**

A dividend of \$60,000.00, representing 15.29% of net earnings before taxes as of December 31, 2022, will be distributed to the Coopérative's members. The amount of the dividend represents 4.66% of the distribution fees paid by members. This amount will be credited to members' invoices.

### **Service Fees**

Each year, the board of directors reviews its service fees. For more information on fees, members may contact the office during business hours.

### **Development of Human Resources**

The board of directors participated in meetings to keep abreast of the latest developments in the industry. Our staff participated in various training sessions on software.

### **Community Development**

The Coopérative made donations totalling \$2,125.00 to the following local organizations:

- Montfort Hospital	\$1,000.00
- Embrun High School Scholarship	\$300.00
- Saint-Jacques Church	\$300.00
- Club Richelieu d'Embrun	\$125.00
- Embrun Family Centre	\$100.00
- Embrun Optimist Club	\$100.00
- Embrun Knights of Columbus	\$100.00
- Prescott-Russell Basketball	\$100.00

### **In summary**

This track record demonstrates that the Coopérative is actively contributing to the community.

## FINANCIAL STATEMENTS

**Embrun Hydro Cooperative  
Inc.**

**Financial Statements**

For the year ended December 31, 2022

**Coopérative Hydro Embrun  
inc.**

**États financiers**

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

Index		Table des matières
Independent Auditor's Report	2 - 5	Rapport de l'auditeur indépendant
Financial Statements		États financiers
Statement of Financial Position	6	État de la situation financière
Statement of Changes in Members' Equity	7	État des variations des capitaux propres
Statement of Comprehensive Income	8	État du résultat global
Statement of Cash Flows	9	État des flux de trésorerie
Notes to the Financial Statements	10 - 29	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, 2022, 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, 2022, 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 2022, 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 2022, 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

## Rapport de l'auditeur indépendant

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.

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.U./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

- 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.

## Rapport de l'auditeur indépendant

- 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.



---

## Independent Auditor's Report

---

### Report on Other Legal and Regulatory Requirements

As required by the Co-operative Corporations Act (Ontario) we report that, in our opinion, the accounting principles in international financial reporting standards have been applied consistently in these financial statements.

*BDO Canada s.r.l./LLP*

Chartered Professional Accountants,  
Licensed Public Accountants

Embrun, Ontario  
April 4, 2023

---

## Rapport de l'auditeur indépendant

---

### Rapport sur les autres exigences légales et réglementaires

Comme l'exige la Loi sur les sociétés coopératives (Ontario), nous déclarons qu'à notre avis, les principes comptables des normes internationales d'information financière ont été appliqués de manière cohérente dans ces états financiers.

*BDO Canada s.r.l./LLP*

Comptables professionnels agréés,  
experts-comptables autorisés

Embrun (Ontario)  
4 avril 2023

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.



**Embrun Hydro Cooperative Inc.**  
**Statement of Financial Position**  
**December 31**

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

	2022	2021	
<b>Assets</b>			<b>Actif</b>
Cash	\$ 864,807	\$ 1,713,833	Encaisse
Accounts receivable (Note 6)	405,051	384,737	Débiteurs (Note 6)
Unbilled service revenue (Note 6)	462,998	459,967	Produits provenant de services non facturés (Note 6)
	1,732,856	2,558,537	
Property and equipment (Note 4)	5,853,739	5,809,466	Immobilisations corporelles (Note 4)
Term deposit	700,000	-	Dépôt à terme
<b>Total Assets</b>	<b>8,286,595</b>	<b>8,368,003</b>	<b>Total des actifs</b>
Regulatory deferral account debit balances and related deferred tax (Note 3)	214,230	161,802	Soldes débiteurs de comptes de report réglementaires et d'impôt différé connexe (Note 3)
<b>Total Assets and Regulatory Deferral Account Debit Balances</b>	<b>\$ 8,500,825</b>	<b>\$ 8,529,805</b>	<b>Total des actifs et soldes débiteurs des comptes de report réglementaires</b>
<b>Liabilities and Members' Equity</b>			<b>Passifs et capitaux propres</b>
<b>Liabilities</b>			<b>Passifs</b>
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 915,917	\$ 1,079,669	Créditeurs et frais courus
Payments in lieu of taxes payable (Note 7)	2,686	2,768	Palements tenant lieu d'impôt à payer (Note 7)
Patronage payable	60,000	50,000	Ristournes à payer
Current portion of long-term debt (Note 9)	-	56,281	Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an (Note 9)
	978,603	1,188,718	
Contributions in aid of construction (Note 5)	1,441,718	1,486,368	Apports affectés à la construction (Note 5)
Customer deposits (Note 6)	23,285	21,850	Dépôts de clients (Note 6)
Long-term debt (Note 9)	-	85,483	Dette à long terme (Note 9)
Deferred taxes	104,303	84,389	Impôt différé
<b>Total Liabilities</b>	<b>2,547,909</b>	<b>2,866,808</b>	<b>Total des passifs</b>
Contract and lien (Note 11)			Contrat et privilège (Note 11)
Commitments (Note 14)			Engagements (Note 14)
<b>Members' Equity</b>			<b>Capitaux propres</b>
Share capital (Note 8)	16,100	16,100	Capital-actions (Note 8)
Retained earnings	3,032,302	2,668,281	Bénéfices non répartis
Contributed surplus	2,862,994	2,862,994	Surplus d'apport
<b>Total Members' Equity</b>	<b>5,911,396</b>	<b>5,547,375</b>	<b>Total des capitaux propres</b>
<b>Total Liabilities and Members' Equity</b>	<b>8,459,305</b>	<b>8,414,183</b>	<b>Total des passifs et capitaux propres</b>
Regulatory deferral account credit balances and related deferred tax (Note 3)	41,520	115,622	Soldes créditeurs de comptes de report réglementaires et d'impôt différé connexe (Note 3)
<b>Total Liabilities, Members' Equity and Regulatory Deferral Account Credit Balances</b>	<b>\$ 8,500,825</b>	<b>\$ 8,529,805</b>	<b>Total des passifs, des capitaux propres et des soldes créditeurs de comptes de report réglementaires</b>

Signed on behalf of the Board of Directors' by:

Signé au nom du conseil d'administration:

Director	DocuSigned by:	Administrateur
Director	<i>Jean Gauthier</i>	Administrateur
Director	<i>Michel Provost</i>	Administrateur
	87C0E4DD1A84BE	

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	
<b>Balance at January 1, 2021</b>	\$ 15,680	\$ 2,361,387	\$ 2,862,994	\$ 5,240,061	<b>Solde au 1 janvier 2021</b>
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
<b>December 31, 2021</b>	16,100	2,668,281	2,862,994	5,547,375	<b>31 décembre 2021</b>
Profit for the year and net movements in regulatory deferral account balances	-	364,021	-	364,021	Résultat pour l'exercice et mouvement net des soldes de comptes de report réglementaires
<b>December 31, 2022</b>	\$ 16,100	\$ 3,032,302	\$ 2,862,994	\$ 5,911,396	<b>31 décembre 2022</b>

The notes are an integral part of these financial statements.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états  
financiers.

7

**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

	2022	2021	
<b>Revenues</b>			<b>Produits</b>
Electricity sales	\$ 3,998,577	\$ 3,992,872	Électricité
Distribution	1,286,498	1,231,410	Distribution
Other revenues (Note 12)	68,787	75,303	Autres produits (Note 12)
	<u>5,353,862</u>	<u>5,299,585</u>	
<b>Expenses</b>			<b>Charges</b>
Advertising and promotion	6,588	8,395	Publicité et promotion
Bad debts	9,300	9,000	Mauvaises créances
Customer billing	101,174	99,591	Facturation des clients
Depreciation of property and equipment (Note 4)	233,098	221,032	Amortissement des immobilisations corporelles (Note 4)
Energy purchases	3,998,577	3,992,872	Achats en énergie
Insurance	8,985	7,798	Assurance
Membership fees	6,400	6,900	Frais d'associations
Office	32,766	26,038	Frais de bureau
Professional fees	104,807	100,330	Frais professionnels
Rent	18,000	16,800	Loyer
Repairs and maintenance of network	102,275	91,846	Entretien et réparations du réseau
Salaries and benefits - Directors	43,390	43,348	Salaires et avantage sociaux - Administrateurs
Salaries and benefits - Employees (Note 10)	247,250	281,224	Salaires et avantage sociaux - Employés (Note 10)
Telephone	8,633	12,395	Téléphone
Travel	3,576	5,240	Voyagement
Patronage	60,000	50,000	Ristournes
	<u>4,984,819</u>	<u>4,972,809</u>	
Income from operating activities	369,043	326,776	Produits provenant des activités d'exploitation
Finance income	29,384	16,400	Produits financiers
Finance cost	(6,208)	(9,502)	Frais financiers
Income before provision for payment in lieu of taxes	392,219	333,674	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)	28,198	26,780	Exigible (Note 7)
Deferred	19,914	13,942	Différé
	<u>48,112</u>	<u>40,722</u>	
Profit for the year before net movements in regulatory deferral account balances	344,107	292,952	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	19,914	13,942	Mouvement net des soldes de comptes de report réglementaires lié aux produits et aux charges et de l'impôt différé connexe
Total comprehensive income for the year and net movements in regulatory deferral account balances	<u>\$ 364,021</u>	<u>\$ 306,894</u>	Résultat global total pour l'année 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

	2022	2021	
<b>Cash flows from operating activities</b>			<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>
Profit for the year and net movements in regulatory deferral account balances	\$ 364,021	\$ 306,894	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	233,098	221,032	Amortissement des immobilisations corporelles
Amortization of contributions in aid of construction	(50,654)	(50,118)	Amortissement des apports affectés à la construction
Changes in non-cash working capital			Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement
Accounts receivable	(20,314)	218,880	Débiteurs
Unbilled service revenue	(3,031)	102,920	Produits provenant de services non facturés
Accounts payable and accrued liabilities	(163,752)	(173,665)	Créditeurs et frais courus
Payments in lieu of taxes receivables / payables	(82)	6,405	Palements tenant lieu d'impôts à recevoir / à payer
Customer deposits	1,435	2,050	Dépôts de clients
Deferred revenues	-	(28,982)	Produits reportés
Patronage payable	10,000	-	Ristournes à payer
	<u>370,721</u>	<u>605,416</u>	
<b>Cash flows from investing activities</b>			<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>
Purchase of term deposit	(700,000)	-	Acquisition de dépôt à terme
Purchase of property and equipment	(277,371)	(223,164)	Acquisition d'immobilisations corporelles
Changes in regulatory deferral account balances	(106,616)	(156,485)	Variation des soldes de comptes de report réglementaires
	<u>(1,083,987)</u>	<u>(379,649)</u>	
<b>Cash flows from financing activities</b>			<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>
Repayment of long-term debt	(141,764)	(161,500)	Remboursement de la dette à long terme
Contributions in aid of construction	6,004	3,147	Apports affectés à la construction
Issuance of share capital	1,360	2,030	Émission de capital-actions
Redemption of share capital	(1,360)	(1,610)	Rachat de capital-actions
	<u>(135,760)</u>	<u>(157,933)</u>	
<b>Net (decrease) increase in cash</b>	<b>(849,026)</b>	<b>67,834</b>	<b>Augmentation nette de la trésorerie</b>
<b>Cash, beginning of the year</b>	<b>1,713,833</b>	<b>1,645,999</b>	<b>Encaisse, début de l'exercice</b>
<b>Cash, end of the year</b>	<b>\$ 864,807</b>	<b>\$ 1,713,833</b>	<b>Encaisse, fin de l'exercice</b>

The notes are an integral part of these financial statements.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

9



---

**Embrun Hydro Cooperative Inc.**  
**Notes to the Financial Statements**  
For the year ended December 31, 2022

---

**Coopérative Hydro Embrun inc.**  
**Notes aux états financiers**  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

---

**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 2,593 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 2 593 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<sup>er</sup> 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, 2022

---

**Coopérative Hydro Embrun inc.**  
**Notes aux états financiers**  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

---

**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.

**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 April 4, 2023.

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.

**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. 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 le 4 avril 2023.

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 (Note 4);
- 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); and
- 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).

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); et
- 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).

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.

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:

**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.

Tous les montants reportés en tant que soldes débiteurs de comptes de report réglementaires sont assujettis à l'approbation de la CEO. En d'autres termes, les montants à reporter pourraient être modifiés par l'organisme de réglementation. Les périodes de recouvrement restantes correspondent aux périodes prévues. Quant aux périodes réelles de recouvrement ou de règlement, elles pourraient changer en fonction de l'approbation de la CEO. Compte tenu des décisions et articles de règlement antérieurs, existants ou à venir, la Coopérative détient des montants dont elle a prévu le recouvrement auprès des clients (ou le retour aux clients) au cours de périodes ultérieures, comme il est indiqué ci-dessous. Par conséquent, les soldes de comptes de report réglementaires sont les suivants :

**Embrun Hydro Cooperative Inc.**  
**Notes to the Financial Statements**  
For the year ended December 31, 2022

**Coopérative Hydro Embrun inc.**  
**Notes aux états financiers**  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

**3. Regulatory Deferral Account Balances**  
(continued)

Regulatory Deferral Account Debit (Credit)

	Hydro one recovery / Recouvrement par Hydro One	Rebasing costs / Frais de rebasage	Deferred tax / Impôt différé	"RARA" recovery / Recouvrement "CARR"	
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
Balances arising in the period	2,846	36,440	19,914	(6,772)	Soldes au cours de la période
December 31, 2022	\$ 41,593	\$ 54,043	\$ 104,303	\$ 14,291	31 décembre 2022

	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, 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
Balances arising in the period	79,569	(5,467)	126,530	Soldes au cours de la période
December 31, 2022	\$ (11,605)	\$ (29,915)	\$ 172,710	31 décembre 2022

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.

Frais de rebasage

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.

---

**Embrun Hydro Cooperative Inc.**  
**Notes to the Financial Statements**  
For the year ended December 31, 2022

---

**Coopérative Hydro Embrun inc.**  
**Notes aux états financiers**  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

---

**3. Regulatory Deferral Account Balances**  
(continued)

"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)

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<sup>er</sup> 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.

**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. Property and equipment is presented as the net of cost less accumulated amortization.

Depreciation of property and equipment is recorded in the Statement of Comprehensive Income 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.

**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. Les immobilisations corporelles sont présentées comme le montant net du coût moins l'amortissement cumulé.

L'amortissement des immobilisations corporelles est comptabilisé dans l'État du Résultat Global de 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.



**Embrun Hydro Cooperative Inc.**  
**Notes to the Financial Statements**  
For the year ended December 31, 2022

**Coopérative Hydro Embrun inc.**  
**Notes aux états financiers**  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

**4. Property and Equipment (continued)**

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	

Property and equipment consists of the following:

**4. Immobilisations corporelles (suite)**

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

Ces immobilisations corporelles sont les suivantes :

	Land / Terrain	Computers / Ordinateurs	Distribution system / Système de distribution	Office equipment / Équipement de bureau	
<b>Cost</b>					<b>Coût</b>
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
Additions	-	24,299	238,714	1,029	Acquisitions
Balance at December 31, 2022	\$ 56,900	\$ 241,306	\$ 8,228,114	\$ 66,756	Solde, au 31 décembre 2022
<b>Depreciation and impairment losses</b>					<b>Amortissement et pertes de valeur</b>
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
Depreciation for the year	-	28,942	198,891	5,265	Amortissement pour l'exercice
Balance at December 31, 2022	\$ -	\$ 192,614	\$ 2,703,177	\$ 59,891	Solde, au 31 décembre 2022
<b>Carrying amounts</b>					<b>Valeur comptable</b>
At December 31, 2021	\$ 56,900	\$ 53,335	\$ 5,485,114	\$ 11,101	Au 31 décembre 2021
At December 31, 2022	\$ 56,900	\$ 48,692	\$ 5,524,937	\$ 6,865	Au 31 décembre 2022

**Embrun Hydro Cooperative Inc.**  
**Notes to the Financial Statements**  
For the year ended December 31, 2022

**Coopérative Hydro Embrun inc.**  
**Notes aux états financiers**  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

**4. Property and Equipment (continued)**

**4. Immobilisations corporelles (suite)**

	Smart meters / Compteurs intelligents	Tools / Outils	Total / Total	
<b>Cost</b>				<b>Coût</b>
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	423,887	15,901	8,768,822	Solde, au 31 décembre 2021
Additions	13,329	-	277,371	Acquisitions
Balance at December 31, 2022	<b>\$ 437,216</b>	<b>\$ 15,901</b>	<b>\$ 9,046,193</b>	Solde, au 31 décembre 2022
<b>Depreciation and impairment losses</b>				<b>Amortissement et pertes de valeur</b>
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	225,011	11,761	2,959,356	Solde, au 31 décembre 2021
Depreciation for the year	-	-	233,098	Amortissement pour l'exercice
Balance at December 31, 2022	<b>\$ 225,011</b>	<b>\$ 11,761</b>	<b>\$ 3,192,454</b>	Solde, au 31 décembre 2022
<b>Carrying amounts</b>				<b>Valeur comptable</b>
At December 31, 2021	\$ 198,876	\$ 4,140	\$ 5,809,466	Au 31 décembre 2021
At December 31, 2022	<b>\$ 212,205</b>	<b>\$ 4,140</b>	<b>\$ 5,853,739</b>	Au 31 décembre 2022

During the year, the Cooperative purchased property and equipment of which \$16,213 (2021 - \$-) 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 16 213 \$ (2021 - - \$) 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, 2022

**Coopérative Hydro Embrun inc.**  
**Notes aux états financiers**  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

**5. Revenue Recognition (continued)**

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

	2022	2021
Net deferred contributions, beginning of year	\$ 1,486,368	\$ 1,533,339
Contributions in aid of construction received	6,004	3,147
Contributions in aid of construction recognized as other revenue	(50,654)	(50,118)
Net deferred contributions, end of year	\$ 1,441,718	\$ 1,486,368

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 livrée mais qui n'est pas encore facturée 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, 2022

---

**Coopérative Hydro Embrun inc.**  
**Notes aux états financiers**  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

**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. 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. 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, 2022

**Coopérative Hydro Embrun inc.**  
**Notes aux états financiers**  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

**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 2,593 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 required payments when due, which is generally within 30 days of the billing date.

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	2022			2021		
	Gross / Brute	Loss Allowance / Provision de perte	Net	Gross / Brute	Loss Allowance / Provision de perte	Net
Less than 30 days and unbilled amounts	\$ 831,002	\$ -	\$ 831,002	\$ 825,397	\$ -	\$ 825,397
30-60 days	21,445	-	21,445	9,625	-	9,625
61-90 days	11,144	-	11,144	6,344	-	6,344
More than 90 days	18,765	(14,307)	4,458	15,064	(11,726)	3,338
	<b>\$ 882,356</b>	<b>\$ (14,307)</b>	<b>\$ 868,049</b>	<b>\$ 856,430</b>	<b>\$ (11,726)</b>	<b>\$ 844,704</b>

**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 2 593 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 requis par le contrat à l'échéance, qui est généralement dans les 30 jours suivant la date de facturation.

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.

---

**Embrun Hydro Cooperative Inc.**  
**Notes to the Financial Statements**  
For the year ended December 31, 2022

---

**Coopérative Hydro Embrun inc.**  
**Notes aux états financiers**  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

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

Credit risk (continued)

The Cooperative measures the loss allowance at an amount equal to the lifetime ECL for accounts receivable 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.

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 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.

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, 2022

---

**Coopérative Hydro Embrun inc.**  
**Notes aux états financiers**  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

---

**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, 2022

**Coopérative Hydro Embrun inc.**  
**Notes aux états financiers**  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

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

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

	2022	2021
<b>Current tax</b>		
Based on current year taxable income	\$ 28,958	\$ 26,780
Adjustments for under provision in prior periods	(760)	-
<b>Total provision for payment in lieu of taxes</b>	<b>\$ 28,198</b>	<b>\$ 26,780</b>

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

	2022	2021
Basic rate applied to profit before provision for payments in lieu of taxes	\$ 194,148	\$ 165,169
Increase (decrease) in income tax resulting from:		
Provision for PILs	(91,420)	(73,546)
Abatement of federal income tax	(33,487)	(26,940)
Temporary differences	(59,687)	(59,263)
Other	18,644	21,360
<b>Provision for payments in lieu of taxes</b>	<b>\$ 28,198</b>	<b>\$ 26,780</b>
<b>Effective rate applied to profit before provision for payments in lieu of taxes</b>	<b>49.50 %</b>	<b>49.50 %</b>

**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 :

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

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 :
Provision pour PILs
Abattement d'impôt fédéral
Écarts temporels
Autres
<b>Provision pour paiements tenant lieu d'impôts</b>
<b>Taux effectif appliqué aux bénéfices avant provision pour paiements tenant lieu d'impôts</b>

**8. Share Capital**

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

	2022	2021
<b>Issued</b>		
1,610 shares (2021 - 1,610)	\$ 16,100	\$ 16,100

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.

<b>Émis</b>
1 610 actions (2021 - 1 610)

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, 2022

**Coopérative Hydro Embrun inc.**  
**Notes aux états financiers**  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

**9. Long-term debt**

**9. Dette à long terme**

	2022	2021	
<b>Caisse Populaire Nouvel-Horizon</b>			<b>Caisse Populaire Nouvel-Horizon</b>
Loan, 2.9%, repaid during the year.	\$ -	\$ 111,764	Emprunt, 2,9%, remboursé au cours de l'année.
Loan from the Canada Emergency Business Account, no interest, repaid during the year.	-	30,000	Emprunt du compte d'urgence pour les entreprises canadiennes, sans intérêt, remboursé au cours de l'année.
	-	141,764	
<b>Less: current portion</b>	-	(56,281)	<b>Moins: tranche échéant à moins d'un an</b>
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 85,483</u>	

**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 \$13,298 (2021 - \$12,793). 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 13 298 \$ (2021 - 12 793 \$). 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, 2022

**Coopérative Hydro Embrun inc.**  
**Notes aux états financiers**  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

**11. Contract and lien**

When the assets of the Partially Autonomous 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 fut 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**

Pole rentals  
Amortization of contributions in aid of  
construction (Note 5)  
Retailers' revenue  
Other revenue

	2022	2021
\$	6,855	\$ 6,346
	50,654	50,118
	1,912	2,096
	9,366	16,743
\$	68,787	\$ 75,303

**12. Autres produits**

Location des poteaux  
Amortissement des apports affectés à la  
construction (Note 5)  
Produits des détaillants  
Autres produits

**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, 2022

**Coopérative Hydro Embrun inc.**  
**Notes aux états financiers**  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

**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 2024. The annual payment of the consultation fees is \$35,000.

The Cooperative signed a contract with Ottawa River Power Corp. for the collection of metered consumption data. This contract expires in January 2028. The annual payment of the data collection is \$25,370 plus variable costs of \$1.21 per meter per month.

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

2023	\$	117,219
2024	\$	119,353
2025	\$	86,797
2026	\$	66,442
2027	\$	67,376

**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 \$, augmenté 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 2024. Le paiement annuel des frais de consultation est de 35 000 \$.

La Coopérative a signé un contrat avec Ottawa River Power Corp. pour recueillir des données de consommation mesurées. Ce contrat vient à échéance en janvier 2028. Le paiement annuel pour recueillir les données est de 25 370 \$ et les coûts variables de 1,21 \$ par mètre par mois.

Les paiements minimaux des engagements pour les cinq 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 position at book value and broken down by their remaining contractual maturities.

With rising inflation and costs in supply chain, the Cooperative has set aside a term deposit and paid down its debts to help mitigate rising costs with rising interest rates.

**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.

Avec la hausse de l'inflation et des coûts dans la chaîne d'approvisionnement, la coopérative a mis de côté un dépôt à terme et remboursé ses dettes pour aider à atténuer la hausse des coûts avec la hausse des taux d'intérêt.



**Embrun Hydro Cooperative Inc.**  
**Notes to the Financial Statements**  
For the year ended December 31, 2022

**Coopérative Hydro Embrun inc.**  
**Notes aux états financiers**  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

**15. Financial Instruments (continued)**

**15. Instruments financiers (suite)**

2022						
	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	
<b>Asset</b>						<b>Actif</b>
Cash	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 864,807	\$ 864,807	Encaisse
Term deposit	-	700,000	-	(700,000)	-	Dépôt à terme
Accounts receivable	405,051	-	-	-	405,051	Débiteurs
Unbilled service revenue	462,998	-	-	-	462,998	Produits provenant de services non facturés
	<u>\$ 868,049</u>	<u>\$ 700,000</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 164,807</u>	<u>\$ 1,732,856</u>	
<b>Liabilities</b>						<b>Passifs</b>
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 915,917	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 915,917	Créditeurs et frais courus
Patronage payable	-	-	-	60,000	60,000	Ristournes à payer
	<u>\$ 915,917</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 60,000</u>	<u>\$ 975,917</u>	
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	
<b>Asset</b>						<b>Actif</b>
Cash	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1,713,833	\$ 1,713,833	Encaisse
Accounts receivable	384,737	-	-	-	384,737	Débiteurs
Unbilled service revenue	459,967	-	-	-	459,967	Produits provenant de services non facturés
<b>Total of assets</b>	<u>\$ 844,704</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,713,833</u>	<u>\$ 2,558,537</u>	<b>Total de l'actif</b>
<b>Liabilities</b>						<b>Passifs</b>
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 1,079,669	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1,079,669	Créditeurs et frais courus
Patronage payable	-	-	-	50,000	50,000	Ristournes à payer
Long-term debt	56,281	85,483	-	-	141,764	Dettes à long terme
	<u>\$ 1,135,950</u>	<u>\$ 85,483</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 50,000</u>	<u>\$ 1,271,433</u>	



**Embrun Hydro Cooperative Inc.**  
**Notes to the Financial Statements**  
For the year ended December 31, 2022

**Coopérative Hydro Embrun inc.**  
**Notes aux états financiers**  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

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

There are a number of standards, amendments to standards, and interpretations which have been issued by the IASB that are effective in future accounting periods that the Cooperative has decided not to adopt early.

The following amendments are effective for the period beginning 1 January 2023:

- *Disclosure of Accounting Policies (Amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2);*
- *Definition of Accounting Estimates (Amendments to IAS 8); and*
- *Deferred Tax Related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction (Amendments to IAS 12).*

The following amendments are effective for the period beginning 1 January 2024:

- *IFRS 16 Leases (Amendment - Liability in a Sale and Leaseback);*
- *IAS 1 Presentation of Financial Statements (Amendment - Classification of Liabilities as Current or Non-current); and*
- *IAS 1 Presentation of Financial Statements (Amendment - Non-current Liabilities with Covenants)*

The Cooperative is currently assessing the impact of these new accounting standards and amendments.

The Cooperative does not expect any other standards issued by the IASB, but not yet effective, to have a material impact on the Cooperative.

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

Il existe un certain nombre de normes, modifications de normes et interprétations qui ont été publiées par l'IASB qui sont en vigueur dans les périodes comptables futures que la Coopérative a décidé de ne pas adopter par anticipation.

Les modifications suivantes entrent en vigueur pour la période commençant le 1 janvier 2023:

- *Divulcation des méthodes comptables (Amendements à IAS 1 et IFRS Practice Statement 2);*
- *Définition des estimations comptables (Amendements à IAS 8); et*
- *Impôt différé lié aux actifs et passifs résultant d'une transaction unique (amendements à IAS 12).*

Les modifications suivantes entrent en vigueur pour la période commençant le 1er janvier 2024 :

- *IFRS 16 Contrats de location (Amendement - Responsabilité dans le cadre d'une cession-bail);*
- *IAS 1 Présentation des états financiers (Amendement - Classement des passifs en courant ou non courant); et*
- *IAS 1 Présentation des états financiers (Amendement - Passifs non courants avec covenants)*

La Coopérative évalue actuellement l'impact de ces nouvelles normes comptables et modifications.

La Coopérative ne s'attend pas à ce que d'autres normes émises par l'IASB, mais non encore en vigueur, aient un impact significatif sur la Coopérative.

## **APPOINTMENT OF ADMINISTRATOR – 2023**

The Coopérative has received one appointment on December 31, 2022.

An administrator position was to be filled for a three-year term. Michel Provost was nominated by Maurice Godard and Normand Bergevin.

## **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**

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