



COOPÉRATIVE HYDRO EMBRUN INC.

ANNUAL REPORT 2023

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:	info@hydroembrun.ca
Website:	www.hydroembrun.ca
Facebook Page:	Coopérative Hydro Embrun

Table des matières

NOTICE OF MEETING.....	3
ADMINISTRATORS – 2023	4
AGENDA.....	5
MINUTES OF THE ANNUAL GENERAL MEETING 2023	6
BOARD OF DIRECTORS’ REPORT.....	10
RESIDENTIAL RATE COMPARISON.....	11
CAPITAL EXPENDITURES.....	12
HISTORICAL COMPARISON OF ENERGY COSTS.....	13
2023 HIGHLIGHTS	14
AMENDMENT TO ADMINISTRATIVE REGULATIONS	16
STATISTICS	17
DIVIDENDS PAID SINCE THE COOPERATIVE’S INCEPTION.....	18
SOCIAL AUDIT.....	19
AUDITOR’S REPORT.....	20
APPOINTMENT OF ADMINISTRATOR—2024	48
SERVICES PROVIDED BY THE COOPERATIVE	49

NOTICE OF MEETING

April 5, 2024

Dear members,

We hereby invite you to the annual general meeting of the Hydro Embrun Cooperative Inc., which will take place at the **Community Centre Camille Piché** (6 Blais Street, Embrun) on **Wednesday, April 17, 2024, at 7 p.m.**

The meeting agenda can be found below.

Félix Lalonde
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 26, 2023
5. Board of Directors' report
6. Highlights, statistics and social report for 2023
7. Amendment Administrative Regulations
8. Auditor's report
9. Appointment of auditors
10. A word from the Executive Director
11. Members' dividends
12. Administrators' election
13. Question period
14. Attendance prizes
15. Adjournment of the meeting

Relevant information about the items above can be found in the 2023 Annual Report, available on our website (**on April 12, 2024**) here: 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. Contact us by email at info@hydroembrun.ca or by phone at 613-443-5110.

Refreshments will be served after the meeting.

ADMINISTRATORS – 2023

BOARD OF DIRECTORS

Michel Provost	President – 2025
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 26, 2023
- 5) Board of Directors' report
- 6) Highlights, statistics and social report for 2023
- 7) Amendment administrative regulations
- 8) Auditor's report
- 9) Appointment of auditors
- 10) A word from the executive director
- 11) Members' dividends
- 12) Administrator election
- 13) Question period
- 14) Attendance prizes
- 15) Adjournment of the meeting

MINUTES OF THE ANNUAL GENERAL MEETING 2023

Coopérative Hydro Embrun Inc.
Embrun, April 26, 2023, 7 p.m.

Minutes of the Coopérative Hydro Embrun Inc. Annual General Meeting held online on Wednesday, April 26, at 7:00 p.m.

Members present:

Richard Morin
Oscar Forgues
Rachelle Laplante
Jean Martel
Jean Gauthier
Félix Lalonde
Luc Bruyère
Françoise Bourdeau
Maurice Godard
Pierre Carrière
Michel Provost
Papetrie Germain Inc.
Silicon Valley Services
Alain Viau
Thérèse Martin
Raymond Fortin
Claude Bastien
Paulette Leroux
Lorraine Laplante
Diane Arcand
Pierre Leroux
Richard Clément
Françoise Bidal
Stephen Tabba
Coop Agricole
Cécile Roy
Jean Murphy

Other participants:

Richard Laplante
Anne Provost
Louis-Charles Gascon
Louis Bourdeau
Luc Prévost
Benjamin Graziadei
Benoit Lamarche
Megan Maisonneuve

Opening of the meeting

The meeting is called to order at 7:05 p.m. Mr. Michel Provost, President and Chairman of the meeting, welcomes members and guests and thanks the staff for their hard work in making this 22nd Annual General Meeting an in-person event after 3 consecutive years of virtual meetings. He proceeds by presenting the evening's guidelines.

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 26 members, exceeding the required number of 15, and declares the meeting duly constituted.

On the motion of Mr. Richard Morin, seconded by Mr. Alain Viau, Ms. Megan Maisonneuve acts as the note taker.

Adoption of the agenda

The Chairman reads the agenda.

On the motion of Mr. Jean Martel, seconded by Mr. Richard Morin, the agenda is adopted by common consent.

Approval of the Minutes of the Annual General Meeting of April 20, 2022

The Chairman recommends that the reading of the 2022 Annual General Meeting minutes be omitted, as a copy of the minutes is available on the website.

On motion of Mr. Richard Morin, seconded by Ms. Paulette Leroux, 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. Mr. Provost mentions the stabilization of delivery rates for the next five years, from 2023 to 2028. The Cooperative's monthly fixed costs have seen a reduction of 5%. The Chairman continues with some relevant facts regarding the company's value.

Reduction of service fees for 2023 and forecast for the next 4 years

The Chairman shows the members the 5-year rate cycle for the Cooperative. He mentions that the board of directors has set an objective to maintain delivery rates that are competitive and consistent with those of Hydro One, and that these rates must be approved by the Ontario Energy Board.

Mr. Maurice Godard first asks if the rates can decrease, and Mr. Provost replies that it is possible by giving him a comparison of the data from 2022 to 2023. Mr. Godard then asks if the rates are cumulative, and the president assures him that they are.

Mr. Provost continues with the presentation of three components of customer bills: electricity, delivery costs and regulatory costs.

Highlights, Statistics and Social Balance Sheet 2022

The Chairman invites Ms. Rachelle Laplante and Mr. Félix Lalonde to present the 2022 highlights. The Chairman then turns the floor over to Mr. Luc Bruyère to present the 2022 social balance sheet.

Mr. Jean Martel asks where the 115 new customers came from in 2022. Mr. Benoit Lamarche explains that it started in 2020, with the development of a project in the town of Embrun. In this section of land, one half belonged to Hydro One and the other half to the Cooperative, there were new regulations and an amendment for this territory. The negotiations began in June and were finalized in August 2022. With pressure, the resources of the Cooperative obtained the development, starting in 2023.

By-Law Amendments

The President invites Ms. Rachelle Laplante to present the proposed changes to the by-laws found on pages 19 and 20 of the annual report.

The Chairman, Mr. Provost, goes on to explain why the Cooperative wanted to add a distinction between the terms “member” and “client”.

The changes to the proposals of the assembly are proposed by Mr. Maurice Godard and seconded by Mr. Louis Bourdeau.

Auditors' Report

The Chairman invites Mr. Louis-Charles Gascon, associate auditor of the BDO Dunwoody firm, to present the auditors' report as it appears on page 24 of the annual report. Mr. Gascon then presents the income statement on page 31. Mr. Gascon raises the point that the Cooperative retains only distribution of income.

Mr. Richard Morin asks the term of the internal deposit and the percentage. Mr. Michel Provost answers that the term is set to one year, and Mr. Benoit Lamarche confirms that the percentage is 5.35%.

Mr. Richard Morin proposes to accept the auditors' report for 2022. The motion, seconded by Ms. Paulette Leroux, is put to the 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 Dunwoody as auditors for the year ending December 31, 2023.

Mr. Alain Viau moves that the firm BDO Dunwoody be appointed as auditors for the year ending December 31, 2023. The motion is seconded by Mr. Richard Morin and carried collectively.

Executive Director's Report

The Chairman invites Mr. Lamarche to present the Executive Director's Report. Mr. Provost takes the floor and points out that on page 21, an amount of 82.02% of the income comes from the residential class.

Member Rebate

The Chairman reads a proposal from the March 28, 2023, Board of Directors meeting that a \$60,000 rebate, representing 15.29% of net profits before taxes as of December 31, 2022, be distributed to the members of the Cooperative. The amount of the rebate represents 4.66% 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, \$648,000 has been returned to members.

Ms. Anne Provost asks how much kW the commercial rebate is based on. Mr. Benoit Lamarche indicates that the Municipality of Russell has shares of three classes, but that they cannot have a share of each meter. She asks if these charges are based on usage. Mr. Lamarche replies that this is not the case.

Election of One Director

Mr. Jean Gauthier reads the nomination report. He states that one administrative position is eligible for election and, as such, the Cooperative received, on December 31, 2022, the nomination of Mr. Michel Provost, nominated by Mr. Maurice Godard and seconded by Mr. Normand Bergevin.

Question period

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

Ms. Anne Provost asks if there is a means of communication between the Municipality of Russell and the Cooperative during power outages. Mr. Provost indicates that there is a telephone line in the office, and whenever there is an outage, it rings frequently. The Chairman reiterates that the Cooperative wants to maintain rates and keep a reliable system, so they are working to improve communication with their customers. Mr. Lamarche adds that it is not the isolated cases of power outages that cause problems but that each line rings often when there is one.

No further questions are asked.

Door prizes

The Chairman draws the door prizes, ten prizes of \$50 each, to be credited to the winners' bills. The winners are as follows: Ms. Cécile Roy, M. Richard Clément, Mr. Stephen Tabba, Ms. Lorraine Laplante, Silicon Valley Services, Mr. Jean Martel, Ms. Anne Provost, Mr. Jean Murphy, Mr. Pierre Carrière, Ms. Françoise Bourdeau, and Ms. Diane Arcand.

Adjourning of the meeting

The Chairman once again thanks the Cooperative's employees. As there is no further business, it is moved at 9:08 p.m. by Mr. Richard Morin, seconded by Ms. Françoise Bourdeau, that the meeting is adjourned.

Michel Provost, president

Jean Gauthier, secretary

BOARD OF DIRECTORS' REPORT

Ever since COVID-19 hit in March 2020, costs in all areas of life have unfortunately risen, as we can see for example with the planned carbon tax increase in April. This is why the Coopérative Hydro Embrun (the Coopérative) and its Board of Directors are committed to reducing distribution costs to make our services as affordable as possible.

The Coopérative's territory was defined several years ago, and with each new construction, our resources are becoming scarcer. However, we have reached an agreement for the Embrun Station Project, located north of the bike path, part of which belonged to Hydro One. This project will result in the development of 115 new units.

Since 2001, the Coopérative has redistributed over \$767,000 in dividends, including \$60,000 this year, all for a small membership fee of \$10. This is why we encourage all our clients to join the Coopérative.

Each year, the Coopérative continues to support the community with various donations, including for community projects and a scholarship to L'École secondaire catholique d'Embrun, to which nearly \$5,000 was allocated in 2023.

In terms of capital expenditures, we recorded an increase of approximately \$65,000 over 2022, from \$271,366 to \$336,791. This is largely due to the acquisition of new transformers, for which the cost has increased significantly, as well as the purchase of new meters to meet the requirements of new developments or to replace faulty meters.

In 2023, there were 10 minor outages in the Embrun area, affecting an average of three clients per outage for an average duration of 2.5 hours. In addition, a major outage originating from Hydro One affected all Hydro Embrun clients for about an hour.

In an effort to support our clients during power outages, we worked with Impeka to set up an interactive map on our website, displaying power outages in real time. We are also working on the possibility of receiving text message notifications of such outages.

Finally, the year 2024 will mark a turning point as we work towards ensuring the succession for the position of General Manager.

In conclusion, the Board of Directors would like to acknowledge the exemplary commitment of our three employees, namely Benoit, Brigitte and Luc, despite the challenges that they have encountered. We hope that 2024 marks a positive turnaround for our team.

Félix Lalonde
President

RESIDENTIAL RATE COMPARISON

Company	Distribution costs*	2023 PEG Report**	Service costs***
Hydro Hawkesbury January 1 2024	\$19.41	1	January 1 2018
Ottawa River Power May 1 2023	\$26.48	1	May 1 2021
Renfrew Hydro January 1 2024	\$31.61	3	January 1 2017
Ottawa Hydro January 1 2024	\$33.94	4	January 1 2021
Hydro 2000 May 1 2023	\$35.33	2	July 1 2020
Coopérative Hydro Embrun January 1 2024	\$35.59	1	January 1 2023
Hydro One Average density January 1 2023	\$39.49	4	January 2023

* **Distribution fees are fees charged by the local distribution company.** These charges include a monthly fixed amount, a volume-based distribution rate and variance provisions, where applicable.

** The PEG Report—July 2023 (Pacific Economics Group Research) is submitted to the Ontario Energy Board annually to demonstrate the efficiency of distribution companies.

Public utilities must manage their costs effectively to ensure that their clients get the best service for the rate they pay. Total utility costs are evaluated to produce a single efficiency ranking. The efficiency ranking is divided into five groups based on the difference in value between the actual and expected costs of each utility. Distributors whose actual costs are lower than their forecasted costs are considered more efficient.

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

CAPITAL EXPENDITURES

	2019	2020	2021	2022	2023	TOTALS
Software	\$2,988.02	\$628.00	\$35,504.73	\$21,400.00	\$27,710.06	\$88,230.81
Equipment of electrical stations	\$40,676.74	-	-	-	-	\$40,676.74
Pole replacement	\$2,500.00	\$16,425.46	\$31,527.52	\$24,673.52	\$41,350.00	\$116,476.50
Overhead conductors, devices	\$38,774.50	-	\$5,615.00	\$15,206.74	\$6,714.75	\$66,310.99
Underground conductors, devices	\$2,360.20	\$131,936.00	\$2,565.00	\$1,548.00	\$54,215.25	\$192,624.45
Low-voltage transformers	\$68,079.58	\$138,812.00	\$97,309.59	\$138,833.00	\$174,519.21	\$617,553.38
New services for clients	\$23,364.00	\$31,633.00	\$38,580.06	\$58,452.29	\$23,671.03	\$175,700.38
Meters	\$16,371.94	\$8,943.00	\$12,092.51	\$13,329.00	\$22,395.75	\$73,132.20
Office furniture and equipment	\$908.54	\$3,431.00	\$75.00	\$1,028.70	-	\$5,443.24
Computer equipment and hardware	\$4,597.94	\$617.00	-	\$2,898.90	\$2,223.99	\$10,337.83
Grants and contributions	(\$11,125.00)	(\$240,151.00)	(\$3,148.05)	(\$6,003.75)	(\$16,008.95)	(\$276,436.75)
	\$189,496.46	\$92,274.00	\$220,121.36	\$271,366.40	\$338,445.04	\$1,110,049.26

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
2024	\$35.59	\$0.0000	5.07%	\$142.16	\$6.86	IRM	\$35.59
2023	\$35.59	\$0.0000	2.50%	\$135.30	\$3.29	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

Analysis

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.

2022-2023:

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

2023-24:

- Increase of \$6.86 in total billing.
- Increase of one variance provision.
- Increase in the Ontario program discount, from -11.7% to -19.3%.
- Increase in transmission costs.
- Increase in energy costs.
- No monthly increase in distribution rates.

2023 HIGHLIGHTS

- January: Mr. Pierre Leroux, Mayor of the Township of Russell, introduced a project for the installation of signs on posts. Two scenarios were considered: direct painting on posts or installing signs.
- The Board supported the project and congratulated Mr. Leroux on his commitment.
- February: The Board of Directors began preparing for the Annual General Meeting to be held in person on April 20, 2023.
- March: The Coopérative hired K-Tek for maintenance of the two distribution substations.
- April: At the 22nd in-person meeting, a \$60,000.00 dividend was distributed to members. Mr. Michel Provost was elected director for a three-year term.
- The Coopérative also hired Stantec for a Loadflow and Line Loss Study.
- May: Discussions with Hydro One were initiated during a major power outage on the 44 kV line from Chesterville. The Coopérative asked if it was possible to join the Hydro One Storm Centre outage map.
- June: The CWB Group produced an audit report stating that the Coopérative was in compliance with *Ontario Regulation 22/04: Electrical Distribution Safety* and *Ontario Regulation 22/04 Due Diligence Inspection*, which was carried out by the Electrical Safety Authority.
- The distribution plan for the Embrun Station Project has been revised, thereby providing the green light for construction.
- July: The agreement for the Embrun Station Project, which includes approximately 115 units, was finalized.
- The Coopérative revised and adopted the Administrators' Guide.
- August: The Coopérative submitted an application to the Ontario Energy Board for distribution rates effective January 1, 2024.
- The Board of Directors decided not to apply the cost-of-living increase to this application.
- September: The Coopérative signed an agreement with OnMag, Ontario's mutual assistance group, enabling distribution companies to request and offer mutual assistance resources in the event of harmful events.
- October: In accordance with directives from the Ministry of Energy and the Ontario Energy Board, the Coopérative launched the Green Button Initiative.

The Green Button Initiative is a standardized data format that enables residential and commercial energy consumers to easily access and securely transfer their energy consumption data. Data generated under the Green Button Initiative can be used to make informed decisions about energy consumption. For example, it can be used to modify electricity rates, or to invest in residential or commercial energy efficiency.

The Coopérative, Hydro Hawkesbury Inc. and Hydro 2000 Inc. met with Mr. Stéphane Sarrazin, Member of the Provincial Parliament and Parliamentary Assistant to the Minister of Energy, to discuss and answer questions from participants.

In April 2024, the Coopérative will implement a new client portal requiring registration.

November: The Coopérative renewed its employees' group insurance policy.

The appointment process for two administrator positions with a three-year term was initiated.

K-Tek submitted its report on the maintenance of the two distribution substations, with recommendations to follow in January 2024.

The Coopérative hired Impeka to work on the Hydro One Storm Centre map project.

December: The Ontario Energy Board approved the Coopérative's rates, effective January 1, 2024.

To view the **EB-2023-0012** application decision, visit:

<https://www.rds.oeb.ca/CMWebDrawer/Record?q=CaseNumber=EB-2023-0012&sortBy=recRegisteredOn-&pageLength=400>

The Coopérative revised and adopted the employee handbook.

The General Manager informed the Board of Directors in writing that he would be retiring on December 27, 2024. The Coopérative will update its business continuity plan in 2024.

The Coopérative had received two appointments as of December 31, 2023.

In summary:

- 45 new service locations were connected to the Coopérative's distribution network.
- The Coopérative worked closely with the following distribution companies:
 - Hydro 2000 Inc.
 - Hydro Hawkesbury Inc.
 - Ottawa River Power Corporation
 - Hearst Power Distribution Company Limited
 - Hydro Ottawa Limited
- The Coopérative had 1,587 members as of December 31, 2023.

AMENDMENT TO ADMINISTRATIVE REGULATIONS

SECTION 12.0—MEMBERS' MEETINGS—SUBSECTION 12.1

Annual meetings of members of the Coopérative are held, no later than 120 days after the end of the Coopérative's fiscal year, on the date, at the time and place and by the means (conference call or videoconference) determined by the administrators.

Is replaced by:

Annual meetings of members of the Coopérative shall be held, within the period specified in the Act (R.S.O. 1990, c. C 35, s.77), on the date, at the time and location and by the means (conference call or videoconference) set by the administrators.

STATISTICS

Kilowatt hours sold in 2023

CATEGORY	KILOWATT HOURS SOLD	NUMBER OF CLIENTS	REVENUES PER CATEGORY	% OF TOTAL REVENUES
RESIDENTIAL	21,886,300	2,437	\$1,032,063.59	82.5%
COMMERCIAL > 50 KW	3,497,570	9	\$62,727.56	5.0%
COMMERCIAL < 50 KW	4,489,806	172	\$124,293.16	9.9%
STREET LIGHTS	216,455	1	\$28,211.96	2.3%
CLIENTS WITH NO METER	93,084	17	\$3,413.34	0.3%
TOTAL	30,183,215	2,636	\$1,250,709.61	100%

DIVIDENDS PAID SINCE THE COOPERATIVE'S INCEPTION

YEAR	DIVIDENDS
2001	\$8,025.00
2002	\$53,250.00
2003	\$31,350.00
2004	\$16,820.00
2005	\$12,775.00
2006	\$0.00
2007	\$34,155.00
2008	\$22,370.00
2009	\$24,610.00
2010	\$19,705.00
2011	\$24,018.00
2012	\$55,915.00
2013	\$42,870.00
2014	\$21,935.00
2015	\$20,000.00
2016	\$20,000.00
2017	\$0.00
2018	\$35,000.00
2019	\$45,000.00
2020	\$50,000.00
2021	\$50,000.00
2022	\$60,000.00
2023	\$60,000.00
TOTAL	\$707,798.00

SOCIAL AUDIT

Community

After 23 years, the Coopérative continues to thrive amidst the numerous changes in the industry. Clients who would like to become members can do so for a \$10.00 membership fee.

Board of Directors

The Cooperative's administrators safeguarded their clients' interests in 2023 by keeping abreast of developments in the energy industry. They acted as their representatives at various monthly and external meetings.

Member Profit Sharing

A dividend of \$60,000.00, representing 17.43% of net earnings before taxes as at December 31, 2023, will be distributed to members of the Coopérative. This amount represents 4.77% of the distribution fees paid by members, and will be credited on their invoices.

Service Fees

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

Human Resources Development

The Board of Directors attended meetings to stay informed of the latest developments in the industry. Employees also took part in various software training courses.

Community Development

The Coopérative made donations totalling \$4,750.00 to the following local organizations:

- United Way Prescott-Russell	\$2,000.00
- Montfort Hospital	\$1,000.00
- Good Neighbours Food Bank	\$500.00
- Embrun Co-op Scholarship for Secondary Studies	\$300.00
- Saint-Jacques Church	\$300.00
- Club Richelieu Embrun	\$200.00
- Website—Village of Embrun	\$200.00
- Embrun Family Centre	\$150.00
- Prescott-Russell Basketball Club	\$100.00

In summary

This report demonstrates the Coopérative's active commitment to improving the community.

AUDITOR'S REPORT



Tel: 705 726 6331
Fax: 705 722 6588
www.bdo.ca

BDO Canada LLP
300 Lakeshore Drive, Suite 300
Barrie, ON L4N 0B4
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, 2023, 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, 2023, 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 2023, 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 2023, 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.



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;

Independent Auditor's Report

Rapport de l'auditeur indépendant

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Cooperative's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Cooperative's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Cooperative to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

- 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

Rapport de l'auditeur indépendant

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 LLP

Chartered Professional Accountants,
Licensed Public Accountants

Embrun, Ontario
March 25, 2024

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.

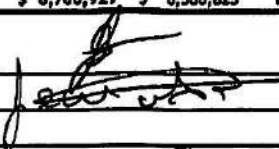
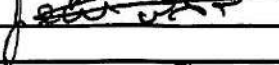

BDO Canada s.r.l./LLP

Comptables professionnels agréés,
experts-comptables autorisés

Embrun (Ontario)
25 Mars 2024

Embrun Hydro Cooperative Inc.
Statement of Financial Position
December 31

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

	2023	2022	
Assets			Actif
Cash	\$ 841,083	\$ 864,807	Encaisse
Accounts receivable (Note 6)	461,620	405,051	Débiteurs (Note 6)
Unbilled service revenue (Note 6)	505,405	462,998	Produits provenant de services non facturés (Note 6)
Payments in lieu of taxes receivables (Note 7)	901	-	Paiements tenant lieu d'impôts à recevoir (Note 7)
	1,809,009	1,732,856	
Property and equipment (Note 4)	5,959,576	5,853,739	Immobilisations corporelles (Note 4)
Term deposit	737,730	700,000	Dépôt à terme
Total Assets	8,506,315	8,286,595	Total des actifs
Regulatory deferral account debit balances and related deferred tax (Note 3)	260,614	214,230	Soldes débiteurs de comptes de report réglementaires et d'impôt différé connexe (Note 3)
Total Assets and Regulatory Deferral Account Debit Balances	\$ 8,766,929	\$ 8,500,825	Total des actifs et soldes débiteurs des comptes de report réglementaires
Liabilities and Members' Equity			Passifs et capitaux propres
Liabilities			Passifs
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 971,970	\$ 915,916	Créditeurs et frais courus
Payments in lieu of taxes payable (Note 7)	-	2,686	Paiements tenant lieu d'impôt à payer (Note 7)
Patronage payable	60,000	60,000	Ristournes à payer
	1,031,970	978,602	
Contributions in aid of construction (Note 5)	1,406,998	1,441,718	Apports affectés à la construction (Note 5)
Customer deposits (Note 6)	23,345	23,285	Dépôts de clients (Note 6)
Deferred taxes	111,645	104,303	Impôt différé
Total Liabilities	2,573,958	2,547,908	Total des passifs
Contract and lien (Note 10)			Contrat et privilège (Note 10)
Commitments (Note 13)			Engagements (Note 13)
Members' Equity			Capitaux propres
Share capital (Note 8)	19,870	16,100	Capital-actions (Note 8)
Retained earnings	3,307,086	3,032,303	Bénéfices non répartis
Contributed surplus	2,862,994	2,862,994	Surplus d'apport
Total Members' Equity	6,189,920	5,911,397	Total des capitaux propres
Total Liabilities and Members' Equity	8,759,878	8,459,305	Total des passifs et capitaux propres
Regulatory deferral account credit balances and related deferred tax (Note 3)	7,051	41,520	Soldes créditeurs de comptes de report réglementaires et d'impôt différé connexe (Note 3)
Total Liabilities, Members' Equity and Regulatory Deferral Account Credit Balances	\$ 8,766,929	\$ 8,500,825	Total des passifs, des capitaux propres et des soldes créditeurs de comptes de report réglementaires
Signed on behalf of the Board of Directors by:			Signé au nom du conseil d'administration:
Director			Administrateur
Director			Administrateur
Director			Administrateur

The notes are an integral part of these financial statements.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

6

Embrun Hydro Cooperative Inc.
Statement of Changes in Members'
Equity

For the year ended December 31

Coopérative Hydro Embrun inc.
État des variations des capitaux propres

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	Share Capital / Capital-actions	Retained Earnings / Bénéfices non répartis	Contributed Surplus / Surplus d'apport	Total / Total	
Balance at January 1, 2022	\$ 16,100	\$ 2,668,281	\$ 2,862,994	\$ 5,547,375	Solde au 1 janvier 2022
Profit for the year and net movements in regulatory deferral account balances	-	364,022	-	364,022	Résultat pour l'exercice et mouvement net des soldes de comptes de report réglementaires
December 31, 2022	16,100	3,032,303	2,862,994	5,911,397	31 décembre 2022
Profit for the year and net movements in regulatory deferral account balances	-	274,753	-	274,753	Résultat pour l'exercice et mouvement net des soldes de comptes de report réglementaires
Net change in active members (Note 8)	(230)	-	-	(230)	Variation nette du nombre de participants actifs (Note 8)
December 31, 2023	\$ 15,870	\$ 3,307,056	\$ 2,862,994	\$ 6,185,920	31 décembre 2023

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

	2023	2022	
Revenues			Produits
Electricity sales	\$ 3,940,368	\$ 3,998,577	Électricité
Distribution	1,259,031	1,286,498	Distribution
Other revenues (Note 11)	72,432	68,787	Autres produits (Note 11)
	<u>5,271,831</u>	<u>5,353,862</u>	
Expenses			Charges
Advertising and promotion	7,396	6,588	Publicité et promotion
Bad debts	9,604	9,300	Mauvaises créances
Customer billing	95,959	101,174	Facturation des clients
Depreciation of property and equipment (Note 4)	246,960	233,098	Amortissement des immobilisations corporelles (Note 4)
Energy purchases	3,940,368	3,998,577	Achats en énergie
Insurance	11,395	8,985	Assurance
Membership fees	15,952	6,400	Frais d'associations
Office	36,801	31,526	Frais de bureau
Professional fees	106,968	104,807	Frais professionnels
Rent	19,200	18,000	Loyer
Repairs and maintenance of network	159,631	103,514	Entretien et réparations du réseau
Salaries and benefits - Directors	47,907	43,390	Salaires et avantage sociaux - Administrateurs
Salaries and benefits - Employees (Note 9)	277,538	247,250	Salaires et avantage sociaux - Employés (Note 9)
Telephone	8,384	8,633	Téléphone
Travel	3,900	3,576	Voyagement
Patronage	60,000	60,000	Ristournes
	<u>5,047,963</u>	<u>4,984,818</u>	
Income from operating activities	223,868	369,044	Produits provenant des activités d'exploitation
Finance income	92,747	29,384	Produits financiers
Finance cost	(9,022)	(6,208)	Frais financiers
Income before provision for payment in lieu of taxes	307,593	392,220	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)	32,840	28,198	Exigible (Note 7)
Deferred (Note 7)	7,342	19,914	Différé (Note 7)
	<u>40,182</u>	<u>48,112</u>	
Profit for the year before net movements in regulatory deferral account balances	267,411	344,108	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	7,342	19,914	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	\$ 274,753	\$ 364,022	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.

8

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

	2023	2022	
Cash flows from operating activities			Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation
Profit for the year and net movements in regulatory deferral account balances	\$ 274,753	\$ 364,022	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	246,960	233,098	Amortissement des immobilisations corporelles
Amortization of contributions in aid of construction	(50,729)	(50,654)	Amortissement des apports affectés à la construction
Accrued interest revenue	(37,730)	-	Revenus d'intérêts accumulés
Changes in non-cash working capital			Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement
Accounts receivable	(56,569)	(20,314)	Débiteurs
Unbilled service revenue	(42,407)	(3,031)	Produits provenant de services non facturés
Accounts payable and accrued liabilities	56,054	(163,753)	Créditeurs et frais courus
Payments in lieu of taxes receivables / payables	(3,587)	(82)	Paiements tenant lieu d'impôts à recevoir / à payer
Deferred taxes	(4,999)	-	Impôt différé
Customer deposits	60	1,435	Dépôts de clients
Patronage payable	-	10,000	Ristournes à payer
	<u>381,806</u>	<u>370,721</u>	
Cash flows from investing activities			Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement
Purchase of term deposit	-	(700,000)	Acquisition de dépôt à terme
Purchase of property and equipment	(352,799)	(277,371)	Acquisition d'immobilisations corporelles
Changes in regulatory deferral account balances	(68,510)	(106,616)	Variation des soldes de comptes de report réglementaires
	<u>(421,309)</u>	<u>(1,083,987)</u>	
Cash flows from financing activities			Flux de trésorerie liés aux activités de financement
Repayment of long-term debt	-	(141,764)	Remboursement de la dette à long terme
Contributions in aid of construction	16,009	6,004	Apports affectés à la construction
Issuance of share capital	1,600	1,360	Émission de capital-actions
Redemption of share capital	(1,830)	(1,360)	Rachat de capital-actions
	<u>15,779</u>	<u>(135,760)</u>	
Net decrease in cash	(23,724)	(849,026)	Augmentation nette de la trésorerie
Cash, beginning of the year	<u>864,807</u>	<u>1,713,833</u>	Encaisse, début de l'exercice
Cash, end of the year	<u>\$ 841,083</u>	<u>\$ 864,807</u>	Encaisse, fin de l'exercice

The notes are an integral part of these financial statements.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

9

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 2,636 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 2 636 clients à Embrun (Ontario).

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

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

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

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 March 25, 2024.

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 25 Mars 2024.

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, 2023

Coopérative Hydro Embrun inc.
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

3. Regulatory Deferral Account Balances
(continued)

3. Soldes de comptes de report réglementaires
(suite)

Regulatory Deferral Account Debit (Credit)

Soldes débiteurs (créditeurs) de comptes de report réglementaires

	Hydro one recovery / Recouvrement par Hydro One	Rebasing costs / Frais de rebasage	Deferred tax / Impôt différé	"RARA" recovery / "CARR" Recouvrement	
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
Balances arising in the period	(26,077)	(2,457)	12,341	(15,875)	Soldes au cours de la période
December 31, 2023	\$ 15,516	\$ 51,586	\$ 116,644	\$ (1,584)	31 décembre 2023

	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, 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
Balances arising in the period	88,473	24,448	80,853	Soldes au cours de la période
December 31, 2023	\$ 76,868	\$ (5,467)	\$ 253,563	31 décembre 2023

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.

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.

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.

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.

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^{er} mai 2002. Les écarts de règlement sont liés principalement aux frais d'administration, aux frais d'électricité non concurrentiels, aux frais d'importation de l'énergie et aux ajustements généraux.

Coût réglementaire du projet de loi 210

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

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, 2023

Coopérative Hydro Embrun inc.
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

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	
Cost					Coût
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
Additions	-	29,934	300,470	-	Acquisitions
Balance at December 31, 2023	\$ 56,900	\$ 271,240	\$ 8,528,584	\$ 66,756	Solde, au 31 décembre 2023
Depreciation and impairment losses					Amortissement et pertes de valeur
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
Depreciation for the year	-	29,894	211,840	5,228	Amortissement pour l'exercice
Balance at December 31, 2023	\$ -	\$ 222,508	\$ 2,915,017	\$ 65,119	Solde, au 31 décembre 2023
Carrying amounts					Valeur comptable
At December 31, 2022	\$ 56,900	\$ 48,692	\$ 5,524,937	\$ 6,865	Au 31 décembre 2022
At December 31, 2023	\$ 56,900	\$ 48,732	\$ 5,613,567	\$ 1,637	Au 31 décembre 2023

Embrun Hydro Cooperative Inc.
Notes to the Financial Statements
For the year ended December 31, 2023

Coopérative Hydro Embrun inc.
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

4. Property and Equipment (continued)

4. Immobilisations corporelles (suite)

	Smart meters / Compteurs intelligents	Tools / Outils	Total / Total	
Cost				Coût
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	437,216	15,901	9,046,193	Solde, au 31 décembre 2022
Additions	22,395	-	352,799	Acquisitions
Balance at December 31, 2023	\$ 459,611	\$ 15,901	\$ 9,398,992	Solde, au 31 décembre 2023
Depreciation and impairment losses				Amortissement et pertes de valeur
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	225,011	11,761	3,192,454	Solde, au 31 décembre 2022
Depreciation for the year	-	-	246,962	Amortissement pour l'exercice
Balance at December 31, 2023	\$ 225,011	\$ 11,761	\$ 3,439,416	Solde, au 31 décembre 2023
Carrying amounts				Valeur comptable
At December 31, 2022	\$ 212,205	\$ 4,140	\$ 5,853,739	Au 31 décembre 2022
At December 31, 2023	\$ 234,600	\$ 4,140	\$ 5,959,576	Au 31 décembre 2023

During the year, the Cooperative purchased property and equipment of which \$nil (2022 - \$16,213) 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 nul \$ (2022 - 16 213 \$) 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, 2023

Coopérative Hydro Embrun inc.
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

5. Revenue Recognition (continued)

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>	
Net deferred contributions, beginning of year	\$ 1,441,718	\$ 1,486,368	Apports reportés nets au début de l'exercice
Contributions in aid of construction received	16,009	6,004	Apports reçus affectés à la construction
Contributions in aid of construction recognized as other revenue	<u>(50,729)</u>	<u>(50,654)</u>	Apports affectés à la construction comptabilisés à titre d'autres produits
Net deferred contributions, end of year	<u>\$ 1,406,998</u>	<u>\$ 1,441,718</u>	Apports reportés nets, à la fin de l'exercice

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 :

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

6. Accounts Receivable, Unbilled Service Revenue and Customer Deposits

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

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

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

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

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

**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, 2023

Coopérative Hydro Embrun inc.
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

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 2,636 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	2023			2022			
	Gross / Brute	Loss Allowance / Provision de perte	Net	Gross / Brute	Loss Allowance / Provision de perte	Net	
Less than 30 days and unbilled amounts	\$ 912,320	\$ -	\$ 912,320	\$ 831,002	\$ -	\$ 831,002	Moins que 30 jours et montants non facturés
30-60 days	21,816	-	21,816	21,445	-	21,445	30-60 jours
61-90 days	14,131	-	14,131	11,144	-	11,144	61-90 jours
More than 90 days	34,862	(16,104)	18,758	18,765	(14,307)	4,458	Plus que 90 jours
	\$ 983,129	\$ (16,104)	\$ 967,025	\$ 882,356	\$ (14,307)	\$ 868,049	

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 2 636 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.

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 receivables and unbilled service revenue. The lifetime ECL is estimated based on the expected losses over the expected life of the accounts receivable and unbilled service revenue arising from default events occurring in the lifetime of the instrument.

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.

**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, 2023

Coopérative Hydro Embrun inc.
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

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

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Current tax		
Based on current year taxable income	\$ 32,840	\$ 28,198
Deferred tax		
Origination and reversal of temporary differences	<u>7,342</u>	<u>19,914</u>
Total provision for payment in lieu of taxes	<u>\$ 40,182</u>	<u>\$ 48,112</u>

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Basic rate applied to profit before provision for payments in lieu of taxes	\$ 81,512	\$ 103,938
Increase (decrease) in income tax resulting from:		
Rate differential	(39,979)	(56,087)
Other	<u>(1,351)</u>	<u>261</u>
Provision for payments in lieu of taxes	<u>\$ 40,182</u>	<u>\$ 48,112</u>
Effective rate applied to profit before provision for payments in lieu of taxes	<u>26.50 %</u>	<u>26.50 %</u>

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

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

Impôts exigibles
Basé sur le revenu imposable pour l'exercice en cours
Impôts différés
Naissance et résorption des différences temporelles
Total de la provision pour paiement tenant lieu d'impôts

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

Taux de base appliqué aux bénéfices avant provision pour paiements tenant lieu d'impôts
Augmentation (diminution) de l'impôt sur le revenu découlant de :
Différentiel de taux
Autres
Provision pour paiements tenant lieu d'impôts
Taux effectif appliqué aux bénéfices avant provision pour paiements tenant lieu d'impôts

Embrun Hydro Cooperative Inc.
Notes to the Financial Statements
For the year ended December 31, 2023

Coopérative Hydro Embrun inc.
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

8. Share Capital

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<i>Issued</i>		
1,587 shares (2022 - 1,610)	<u>\$ 15,870</u>	<u>\$ 16,100</u>

All shares are ranked equally with regards to the Cooperative's residual assets, pursuant to Section 32(1) (a) of the Co-Operative Corporations Act of Ontario.

8. Capital-actions

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

	<u>Émis</u>
1 587 actions (2022 - 1 610)	<u>1 587 actions (2022 - 1 610)</u>

Toutes les actions sont classées sur un pied d'égalité en ce qui a trait aux actifs résiduels de la Coopérative, en vertu de l'alinéa 32(1) (a) de la Loi sur les sociétés Coopératives de l'Ontario.

9. Employee Future Benefits

Defined contribution plan

The employees of the Cooperative participate in a defined contribution pension plan. The contributions are established by a percentage of the employee's salary. The contribution payable in exchange for services rendered during a period is recognized as an expense during that period. The employer portion of amounts paid to the plan during the year was \$12,414 (2022 - \$13,298). The contributions were made for current service and these have been recognized in net income in the "Salaries and benefits - Employees" account.

9. Avantages sociaux futurs

Régime à cotisations définies

Les employés de la Coopérative participent à un régime de retraite à cotisations définies. Les cotisations sont établies en fonction d'un pourcentage du salaire de l'employé(e). La cotisation, qui est payable contre les services rendus durant la période, est comptabilisée en charges au cours de celle-ci. La part de l'employeur des montants payés au régime au cours de l'exercice était de 12 414 \$ (2022 -13 298 \$). 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, 2023

Coopérative Hydro Embrun inc.
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

10. 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.

10. Contrat et privilège

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

11. Other Revenues

	2023	2022
Pole rentals	\$ 10,546	\$ 6,855
Amortization of contributions in aid of construction (Note 5)	50,729	50,654
Retailers' revenue	5,042	1,912
Other revenue	6,115	9,366
	<u>\$ 72,432</u>	<u>\$ 68,787</u>

11. Autres produits

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

12. 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.

12. 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.

13. Commitments

The Cooperative signed a contract for the rental of its office space. This contract expires in December 2025. The annual rent payment is \$19,200, 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 2025. 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 four years are as follows:

2024	\$	107,036
2025	\$	109,153
2026	\$	50,507
2027	\$	51,078

13. 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 19 200 \$, 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 2025. 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 quatre prochaines années sont les suivants :

14. 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.

14. 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, 2023

Coopérative Hydro Embrun inc.
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

14. Financial Instruments (continued)

14. Instruments financiers (suite)

		2023					
		Less than 1 year / Moins de 1 an	From 1 to 5 years / De 1 à 5 ans	More than 5 years / Plus de 5 ans	No deadline / Sans échéance précise	Total / Total	
Asset							Actif
Cash	\$	-	-	-	\$ 841,083	\$ 841,083	Encaisse
Term deposit		-	737,730	-	-	737,730	Dépôt à terme
Accounts receivable		461,620	-	-	-	461,620	Débiteurs
Unbilled service revenue		505,405	-	-	-	505,405	Produits provenant de services non facturés
	\$	967,025	737,730	\$ -	\$ 841,083	\$ 2,545,838	
Liabilities							Passifs
Accounts payable and accrued liabilities	\$	971,970	-	-	-	971,970	Créditeurs et frais courus
Patronage payable		-	-	-	60,000	60,000	Ristournes à payer
	\$	971,970	\$ -	\$ -	60,000	\$ 1,031,970	
		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	
Asset							Actif
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
Total of assets	\$	868,049	700,000	\$ -	\$ 864,807	\$ 2,432,856	Total de l'actif
Liabilities							Passifs
Accounts payable and accrued liabilities	\$	915,916	-	-	-	915,916	Créditeurs et frais courus
Patronage payable		-	-	-	60,000	60,000	Ristournes à payer
	\$	915,916	\$ -	\$ -	60,000	\$ 975,916	

**15. 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 2024:

- *IAS 7 Statement of Cash Flows (Amendment - Supplier Finance Arrangements); and*
- *IAS 1 Presentation of Financial Statements (Amendment - Non-current Liabilities with Covenants)*
- *IAS 21 The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates (Amendment - Lack of exchangeability)*

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.

**15. 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 1er janvier 2024 :

- *IAS 7 Tableau des flux de trésorerie (Amendement - Accords de financement des fournisseurs); et*
- *IAS 1 Présentation des états financiers (Amendement - Passifs non courants avec covenants)*
- *IAS 21 Effets des Variations des Cours des Monnaies Étrangères (Amendement - Manque d'échangeabilité)*

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—2024

The Coopérative had received two nominations as of December 31, 2023.

Two administrator positions are to be filled for a three-year term.

Rachelle Laplante was nominated by Jean-Claude Clark and Laurent Lalonde.

Félix Lalonde was nominated by Benoit Bruyère and Lyne Faubert.

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)