

*Financial Statements of  
États financiers du*

**CANADIAN RESEARCH  
KNOWLEDGE NETWORK**

**RÉSEAU CANADIEN DE DOCUMENTATION  
POUR LA RECHERCHE**

*March 31, 2014  
31 mars 2014*

## Independent Auditor's Report

To the Members of  
Canadian Research Knowledge Network

### *Report on the Financial Statements*

We have audited the accompanying financial statements of Canadian Research Knowledge Network (CRKN), which comprise the statement of financial position as at March 31, 2014 and the statements of revenue and expenses, changes in net assets and cash flows for the year then ended and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

### *Management's Responsibility for the Financial Statements*

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

### *Auditor's Responsibility*

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements 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 entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

## Rapport de l'auditeur indépendant

Aux membres du  
Réseau canadien de documentation pour la recherche

### *Rapport sur les états financiers*

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Réseau canadien de documentation pour la recherche (RCDR), qui comprennent le bilan au 31 mars 2014 et les états des revenus et des dépenses, de l'évolution de l'actif net et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

### *Responsabilité de la direction pour les états financiers*

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

### *Responsabilité de l'auditeur*

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

## Independent Auditor's Report (continued)

### *Auditor's Responsibility (continued)*

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

### *Opinion*

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the CRKN as at March 31, 2014 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

## Rapport de l'auditeur indépendant (suite)

### *Responsabilité de l'auditeur (suite)*

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

### *Opinion*

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du RCDR aux 31 mars 2014 ainsi que de ses résultats d'exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

*Deloitte LLP/S.E.N.C.R.L./s.r.l.*

Chartered Professional Accountants, Chartered Accountants  
Licensed Public Accountants

June 23, 2014

Comptables professionnels agréés, Comptables agréés  
Experts-comptables autorisés

Le 23 juin 2014

PAGE

Statement of Financial Position	1	Bilan
Statement of Revenue and Expenses	2	État des revenus et des dépenses
Statement of Changes in Net Assets	3	État de l'évolution de l'actif net
Statement of Cash Flows	4	État des flux de trésorerie
Notes to the Financial Statements	5 - 12	Notes complémentaires
Schedule A - DCI Project (Initial Period) Revenue and Expenses	13	Annexe A - Revenus et dépenses du projet de l'ICN (période initiale)
Schedule B - DCI Sustainability Revenue and Expenses	13	Annexe B - Revenus et dépenses de la période de soutenabilité de l'ICN

**CANADIAN RESEARCH  
KNOWLEDGE NETWORK**  
Statement of Financial Position  
as at March 31, 2014

**RÉSEAU CANADIEN DE DOCUMENTATION  
POUR LA RECHERCHE**  
Bilan  
au 31 mars 2014

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	
<b>CURRENT ASSETS</b>			<b>ACTIF À COURT TERME</b>
Cash and cash equivalents	\$ 11,527,255	\$ 7,084,064	Encaisse et quasi-espèces
License and operations fees receivable	1,158,989	10,428,050	Frais de licences et d'exploitation à recevoir
Government remittances receivable	299,114	454,399	Sommes à recevoir de l'État
Accrued interest	3,072	-	Intérêt à recevoir
Canada Foundation for Innovation (CFI) holdback receivable	-	17,094	Retenue sur contrat recevable de la Fondation canadienne pour l'innovation (FCI)
Prepaid licenses	68,421,250	58,421,541	Licences payées d'avance
Prepaid licenses - DCI sustainability period	667,259	2,555,970	Licences payées d'avance - Période de soutenabilité du projet de l'ICN
Other prepaid expenses	43,782	55,804	Autres frais payés d'avance
	<b>82,120,721</b>	<b>79,016,922</b>	
<b>CAPITAL ASSETS (note 4)</b>	<b>109,857</b>	<b>166,874</b>	<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 4)</b>
	<b>\$ 82,230,578</b>	<b>\$ 79,183,796</b>	
<b>CURRENT LIABILITIES</b>			<b>PASSIF À COURT TERME</b>
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 10,443,548	\$ 8,988,015	Créditeurs et frais courus
Government remittances payable	204,048	1,628,010	Sommes à remettre à l'État
Deferred revenue for license fees (note 5)	69,052,210	64,195,066	Revenus reportés relatifs aux frais de licences (note 5)
Deferred revenue - DCI sustainability period (note 6)	667,259	2,500,008	Revenus reportés - Période de soutenabilité du projet de l'ICN (note 6)
	<b>80,367,065</b>	<b>77,311,099</b>	
<b>COMMITMENTS (note 10)</b>			<b>ENGAGEMENTS (note 10)</b>
<b>NET ASSETS</b>			<b>ACTIF NET</b>
Invested in capital assets	109,857	166,874	Investi en immobilisations corporelles
Internally restricted (note 9)	742,053	744,689	Affecté d'origine interne (note 9)
Unrestricted	1,011,603	961,134	Non affecté
	<b>1,863,513</b>	<b>1,872,697</b>	
	<b>\$ 82,230,578</b>	<b>\$ 79,183,796</b>	

APPROVED BY THE BOARD OF DIRECTORS

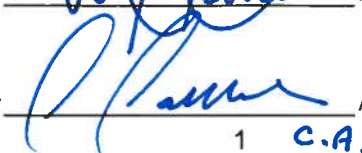
AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Administrator



Administrateur

Administrator



Administrateur

**CANADIAN RESEARCH  
KNOWLEDGE NETWORK**  
Statement of Revenue and Expenses  
year ended March 31, 2014

**RÉSEAU CANADIEN DE DOCUMENTATION  
POUR LA RECHERCHE**  
État des revenus et des dépenses  
de l'exercice clos le 31 mars 2014

	Budget 2014 (unaudited) (non audité)	<b>2014</b>	2013	
<b>Revenue</b>				<b>Revenus</b>
License fees	<b>\$ 84,000,000</b>	<b>\$ 88,272,067</b>	\$ 85,424,699	Frais de licences
DCI project (Initial Period) (Schedule A)	-	-	226,915	Projet de l'ICN (période initiale) (Annexe A)
DCI sustainability period (Schedule B)	<b>3,600,000</b>	<b>4,618,297</b>	5,307,307	Période de soutenabilité du projet de l'ICN (Annexe B)
Operation fees	<b>1,140,333</b>	<b>1,140,333</b>	942,372	Frais d'exploitation
Interest	<b>177,000</b>	<b>262,787</b>	178,842	Intérêts
Other	<b>37,375</b>	<b>39,163</b>	53,278	Autres
	<b>88,954,708</b>	<b>94,332,647</b>	92,133,413	
<b>Expenses</b>				<b>Dépenses</b>
Licenses	<b>84,000,000</b>	<b>88,272,067</b>	85,424,699	Licences
DCI project (Initial Period) (Schedule A)	-	-	226,915	Projet de l'ICN (période initiale) (Annexe A)
DCI sustainability period (Schedule B)	<b>3,621,500</b>	<b>4,618,297</b>	5,307,307	Période de soutenabilité du projet de l'ICN (Annexe B)
Salaries and benefits	<b>724,304</b>	<b>722,056</b>	605,498	Salaires et avantages sociaux
Professional fees	<b>228,985</b>	<b>219,058</b>	297,661	Honoraires professionnels
Insurance	<b>7,032</b>	<b>7,045</b>	6,827	Assurances
Administration	<b>202,037</b>	<b>182,137</b>	186,646	Administration
Telecommunications	<b>17,760</b>	<b>18,446</b>	17,477	Télécommunications
Meetings and conferences	<b>80,656</b>	<b>96,935</b>	78,465	Réunions et conférences
Meals, travel and accommodations	<b>136,135</b>	<b>106,723</b>	112,768	Repas, déplacements et logements
Amortization of capital assets	<b>70,968</b>	<b>99,067</b>	87,430	Amortissement des immobilisations corporelles
	<b>89,089,377</b>	<b>94,341,831</b>	92,351,693	
<b>DEFICIENCY OF EXPENSES OVER REVENUE</b>	<b>\$ (134,669)</b>	<b>\$ (9,184)</b>	\$ (218,280)	<b>INSUFFISANCE DES DÉPENSES SUR REVENUS</b>

**CANADIAN RESEARCH  
KNOWLEDGE NETWORK**  
Statement of Changes in Net Assets  
year ended March 31, 2014

**RÉSEAU CANADIEN DE DOCUMENTATION  
POUR LA RECHERCHE**  
État de l'évolution de l'actif net  
de l'exercice clos le 31 mars 2014

	Invested in Capital Assets	Internally Restricted	Unrestricted	Total		
	Investi en immobilisations <u>corporelles</u>	Affecté d'origine <u>interne</u>	<u>Non affecté</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	
BALANCE, BEGINNING OF YEAR	\$ 166,874	\$ 744,689	\$ 961,134	\$ 1,872,697	\$ 2,090,977	SOLDE AU DÉBUT
Deficiency of expenses over revenue	-	-	(9,184)	(9,184)	(218,280)	Insuffisance des dépenses sur les revenus
Purchase of capital assets	42,050	-	(42,050)	-	-	Acquisition d'immobilisations corporelles
Amortization of capital assets	(99,067)	-	99,067	-	-	Amortissement des immobilisations corporelles
Interfund Transfer (note 9)	-	(2,636)	2,636	-	-	Transfert inter fonds (note 9)
<b>BALANCE, END OF YEAR</b>	<b>\$ 109,857</b>	<b>\$ 742,053</b>	<b>\$ 1,011,603</b>	<b>\$ 1,863,513</b>	<b>\$ 1,872,697</b>	<b>SOLDE À LA FIN</b>

**CANADIAN RESEARCH  
KNOWLEDGE NETWORK**  
Statement of Cash Flows  
year ended March 31, 2014 and 2013

**RÉSEAU CANADIEN DE DOCUMENTATION  
POUR LA RECHERCHE**  
État des flux de trésorerie  
de l'exercice clos le 31 mars 2014 et 2013

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	
NET INFLOW (OUTFLOW) OF CASH RELATED TO THE FOLLOWING ACTIVITIES:			AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ENCAISSE LIÉE AUX ACTIVITÉS SUIVANTES :
<b>OPERATING</b>			<b>EXPLOITATION</b>
Deficiency of expenses over expenses	\$ (9,184)	\$ (218,280)	Insuffisance des dépenses sur les revneus
Item not affecting cash			Élément sans incidence sur l'encaisse
Amortization of capital assets	99,067	87,430	Amortissement des immobilisations corporelles
	<b>89,883</b>	(130,850)	
Changes in non-cash operating working capital items:			Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation :
Decrease (increase) in license and operations fees receivable	9,269,061	(10,148,060)	Diminution (augmentation) des frais de licences et d'exploitation à recevoir
Decrease (increase) in Government remittances receivable	155,285	1,904,368	Diminution (augmentation) des sommes à recevoir de l'État
Increase in interest receivable	(3,072)	-	Augmentation des intérêt à recevoir
Decrease in CFI holdback receivable	17,094	-	Diminution de la retenue sur contrat recevable de la FCI
Decrease (increase) in prepaid licenses	(8,110,998)	5,680,626	Diminution (augmentation) des licences payées d'avance
Decrease in other prepaids	12,022	2,268	Diminution des autres frais payés d'avance
Increase in accounts payable and accrued liabilities	1,455,533	7,076,517	Augmentation des créditeurs et frais coursus
Increase (decrease) in Government remittances payable	(1,423,962)	1,173,611	Augmentation (diminution) des sommes à payer à l'État
Increase (decrease) in deferred revenue	3,024,395	(418,822)	Augmentation (diminution) des revenus reportés
	<b>4,485,241</b>	5,139,658	
<b>INVESTING</b>			<b>INVESTISSEMENT</b>
Purchase of capital assets	(42,050)	(132,521)	Acquisition d'immobilisations corporelles
NET CASH INFLOW	4,443,191	5,007,137	AUGMENTATION NETTE DE L'ENCAISSE
CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF YEAR	7,084,064	2,076,927	ENCAISSE ET QUASI-ESPÈCES AU DÉBUT AU DÉBUT
CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF YEAR	\$ 11,527,255	\$ 7,084,064	ENCAISSE ET QUASI-ESPÈCES À LA FIN



## 1. NATURE OF ACTIVITIES

The Canadian Research Knowledge Network (CRKN) was incorporated on April 1, 2004 under the Canada Corporations Act, and continued on November 8, 2013 under the Canada Not-for-Profit Corporations Act. Its mission is to expand digital content for the academic research enterprise in Canada. Through the coordinated leadership of librarians, researchers, administrators, and other stakeholders in the research community, CRKN undertakes large-scale content acquisition and licensing initiatives in order to build knowledge infrastructure and research and teaching capacity in Canada's universities.

CRKN is a not-for-profit organization and as such is exempt from income taxes.

## 2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

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

### *Financial instruments*

Financial assets and financial liabilities are initially recognized at fair value when CRKN becomes a party to the contractual provisions of the financial instrument. Subsequently, all financial instruments are measured at amortized cost except for the following instruments:

Derivative financial instruments that are not designated in a qualifying hedging relationship, which are measured at fair value at the balance sheet date.

Transaction costs related to financial instruments measured subsequent to initial recognition at fair value are expensed as incurred. Transaction costs related to other financial instruments are added to the carrying value of the asset or netted against the carrying value of the liability and are then recognized over the expected life of the instrument using the straight-line method. Any premium or discount related to an instrument measured at amortized cost is amortized over the expected life of the item using the straight-line method and recognized in net earnings as interest income or expense.

## 1. DESCRIPTION DES ACTIVITÉS

Le Réseau canadien de documentation pour la recherche (RCDR) a été constitué le 1<sup>er</sup> avril 2004 en vertu de la Loi sur les corporations canadiennes et continuée sous Loi canadienne sur les organisations à but non lucratif depuis le 8 novembre 2013. Sa mission a pour objet l'expansion du contenu numérique pour la recherche universitaire au Canada. Sous la direction concertée de bibliothécaires, de chercheurs et d'administrateurs, le RCDR fait l'acquisition du contenu et négocie des licences sur une grande échelle en vue de bâtir une infrastructure de connaissance et une capacité de recherche dans les universités canadiennes.

RCDR est un organisme sans but lucratif et est, par conséquent, exonéré d'impôt.

## 2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers ont été dressés selon les Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, et tiennent compte des principales méthodes comptables suivantes :

### *Instruments financiers*

Les actifs financiers et les passifs financiers sont constatés initialement à la juste valeur au moment où RCDR devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument financier. Par la suite, tous les instruments financiers sont évalués au coût après amortissement, à l'exception des instruments suivants :

Les instruments financiers dérivés qui ne sont pas désignés comme éléments constitutifs d'une relation de couverture admissible, lesquels sont évalués à la juste valeur à la date de clôture.

Les coûts de transaction liés aux instruments financiers évalués après leur comptabilisation initiale à la juste valeur sont passés en charges au moment où ils sont engagés. Dans le cas des autres instruments financiers, les coûts de transaction sont comptabilisés en augmentation de la valeur comptable de l'actif ou en diminution de la valeur comptable du passif et sont ensuite constatés sur la durée de vie utile prévue de l'instrument selon la méthode linéaire. Tout escompte ou prime lié à un instrument évalué au coût après amortissement est amorti sur la durée de vie prévue de l'instrument selon la méthode linéaire et comptabilisé en résultat net à titre de produit ou de charge d'intérêt.

## 2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

### *Financial instruments (continued)*

With respect to financial assets measured at cost or amortized cost, CRKN recognizes in net earnings an impairment loss, if any, when there are indicators of impairment and it determines that a significant adverse change has occurred during the period in the expected timing or amount of future cash flows. When the extent of impairment of a previously written-down asset decreases and the decrease can be related to an event occurring after the impairment was recognized, the previously recognized impairment loss is reversed to the statements of revenue and expenses in the period the reversal occurs.

### *Embedded foreign currency derivative*

The CRKN will account for embedded foreign currency derivative in a host contract that is not a financial instrument as a single instrument, provided it is not leveraged, does not contain an option feature, and requires payments denominated in a currency that is commonly used in contracts to purchase items in the economic environment in which the transaction takes place.

### *Revenue recognition*

The CRKN follows the deferral method of accounting for revenues. Unrestricted revenues (all revenue but operation and license fees) are recognized as revenue when received or receivable if the amount to be received can be reasonably estimated and collection is reasonably assured. Operation fees and license fees that pertain to subsequent years are deferred and recognized as revenue in the period to which they relate.

### *Capital assets*

Capital assets are recorded at cost, and are being amortized on a straight-line basis over the following terms:

Office equipment	5 years
Computer equipment	3 years
Website	3 years
Computer software	3 years
Leasehold improvements	5 years

## 2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

### *Instruments financiers (suite)*

Dans le cas des actifs financiers évalués au coût ou au coût après amortissement, le RCDR comptabilise en résultat net une réduction de valeur, le cas échéant, lorsqu'il y a des indications de dépréciation et qu'elle observe un changement défavorable important dans le calendrier ou le montant prévu des flux de trésorerie futurs. Lorsque l'ampleur de la dépréciation d'un actif précédemment déprécié se réduit et que la réduction peut être rattachée à un événement postérieur à la comptabilisation de la moins-value, la moins-value déjà comptabilisée fait l'objet d'une reprise à même l'état des revenus et des dépenses de l'exercice au cours duquel la reprise a lieu.

### *Dérivé en monnaie étrangère incorporé*

Le RCDR traitera un dérivé en monnaie étrangère incorporé dans un contrat hôte qui n'est pas un instrument financier comme un instrument unique, à la condition qu'il ne soit pas soumis à un effet de levier, qu'il ne comporte pas d'option et qu'il prévoit des paiements libellés dans une monnaie couramment utilisée dans les contrats d'achats d'éléments non financiers dans l'environnement économique où intervient la transaction.

### *Constataion des produits*

Le RCDR applique la méthode du report pour les revenus. Les produits non affectés (tous les revenus à l'exception des frais d'exploitation et de licences) sont constatés au moment où ils sont reçus ou lorsqu'ils sont recevables si le montant recevable peut raisonnablement être estimé et que le recouvrement est raisonnablement assuré. Les frais d'exploitation et les frais de licence relatifs aux exercices ultérieurs sont reportés et comptabilisés comme revenus dans la période à laquelle ils se rapportent.

### *Immobilisations corporelles*

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût et amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire en fonction des durées suivantes :

Matériel de bureau	5 ans
Matériel informatique	3 ans
Site Web	3 ans
Logiciels informatiques	3 ans
Améliorations locatives	5 ans

**2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

*Allocation of expenses*

Certain administrative expenses were allocated to the sustainability period of the DCI project in accordance with the budget approved by CRKN's Board of Directors. The allocated expenses are disclosed in Schedule B to the financial statements. While the initial phase of the DCI project was significantly completed at March 31, 2013, the last of the licenses for the final year of the sustainability period were sent to participants in May 2013. The licenses formerly tracked as part of the DCI project will be administered with the rest of the CRKN content program as they are renewed at the conclusion of the sustainability period.

*Use of estimates*

The preparation of financial statements in conformity with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosures of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenue and expenses during the reporting period. The estimated useful life of capital assets and the amount of accrued liabilities are the most significant items where estimates are used. Actual results could differ from these estimates.

**2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**

*Ventilation des dépenses*

La ventilation de certaines dépenses administratives à la période de soutenabilité du projet de l'ICN est effectuée conformément au budget approuvé par le Conseil d'administration du RCDR. Les dépenses ventilées sont présentées à l'annexe B des états financiers. La période initiale du projet de l'ICN a été substantiellement complétée au 31 mars 2013, la dernière facturation pour la période de soutenabilité s'est effectuée en mai 2013. Les licences anciennement suivis dans le cadre du projet de l'ICN seront administrés avec le reste du RCDR comme ils sont renouvelés à la fin de la période de durabilité

*Utilisation d'estimations*

Dans le cadre de la préparation des états financiers, conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, la direction doit établir des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur les montants des actifs et des passifs présentés et sur la présentation des actifs et des passifs éventuels à la date des états financiers, ainsi que sur les montants des produits d'exploitation et des charges constatés au cours de la période visée par les états financiers. La durée de vie utile estimative des immobilisations corporelles et les montants de frais courus sont les éléments les plus importants pour lesquels des estimations ont été utilisées. Les résultats réels pourraient varier par rapport à ces estimations.

### 3. CAPITAL MANAGEMENT

The CRKN's objectives in managing capital (net assets) are:

- a) to ensure that sufficient financial resources are in place to deliver on the priorities set by the Board of Directors;
- b) to maintain a minimum reserve for an operational contingency;
- c) to invest funds in financial instruments which present a conservative or low risk, in accordance with its investment policy statement; and
- d) to determine, on a regular basis, the appropriate level of dues to be charged to members.

CRKN manages its capital to ensure that there are adequate capital resources to provide services to members. CRKN does not have any short-term or long-term debt.

CRKN monitors its capital by reviewing various financial metrics, including cash flow and variances to forecasts and budgets.

CRKN follows a budget monitoring and modification policy to routinely and systematically evaluate financial results to budget and, as required, inform the Finance & Audit Committee and Board of deviations.

CRKN also employs a net asset policy to govern management of net assets and to ensure responsible stewardship of organizational equity on behalf of members. In particular, the policy specifies a minimum and maximum limit to unrestricted net assets, and formally restricts net assets equivalent to one half of its operation budget each year. For the year ended March 31, 2014, CRKN is again formally restricting its net assets in accordance with the policy, based on the approved FY2014-15 budget.

Capital management objectives, policies and procedures are unchanged since the preceding year, and CRKN has complied with all capital requirements.

### 3. GESTION DU CAPITAL

Les objectifs du RCDR en ce qui a trait à la gestion de son capital (actif net) sont les suivants :

- a) de s'assurer d'avoir les ressources financières suffisantes pour respecter les priorités déterminées par le Conseil d'administration;
- b) de maintenir une réserve pour une éventualité opérationnelle;
- c) d'investir ses fonds dans des instruments financiers à risque faible ou conservateur, en accord avec sa politique de placement;
- d) de déterminer, sur une base régulière, les cotisations appropriées à imposer aux membres.

RCDR gère son capital de façon à s'assurer que les ressources financières sont adéquates afin d'offrir les services aux membres. Le RCDR n'a pas de dette à court terme ni de dette à long terme.

RCDR contrôle son capital en révisant différentes mesures financières, incluant les flux de trésorerie et les écarts par rapport aux prévisions et aux budgets.

RCDR a adopté un politique de gestion et de modification du budget afin de systématiquement évaluer les résultats financiers contre le budget et, si nécessaire, avertir le Conseil des déviations.

Le RCDR utilise également une politique de gestion de son actif net afin d'assurer aux membres une gestion responsable des capitaux organisationnels détenus en leur nom. En particulier, la politique précise une limite minimale et maximale pour l'actif net non affecté, tandis que l'actif net affecté ne peut dépasser l'équivalent de la moitié du budget pour les opérations annuelles. Conformément à cette politique, RCDR a encore affecté formellement son actif net en accord avec cette politique, base sur le budget approuvé de l'exercice 2014-15.

Les objectifs, politiques et procédures ayant trait à la gestion du capital sont demeurés inchangés par rapport à l'exercice précédent. RCDR a respecté toutes les exigences concernant son capital.

**4. CAPITAL ASSETS**

	2014		2013		
	Cost	Accumulated Amortization	Net Book Value	Net Book Value	
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette	Valeur nette	
Office equipment	\$ 91,881	\$ 85,622	\$ 6,259	\$ 8,612	Matériel de bureau
Computer equipment	35,518	35,818	-	1,102	Matériel informatique
Website	131,851	95,760	36,091	24,154	Site Web
Computer software/systems	77,737	77,737	-	42,997	Logiciels informatiques
Leasehold improvements	112,511	45,004	67,507	90,009	Améliorations locatives
	<b>\$ 449,498</b>	<b>\$ 339,641</b>	<b>\$ 109,857</b>	<b>\$ 166,874</b>	

**4. IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

**5. DEFERRED REVENUE FOR LICENSE FEES**

Deferred revenue relates to amounts received or receivable from members for license fees for future fiscal years.

	2014	2013	
Balance, beginning of year	\$ 64,195,066	\$ 64,404,534	Solde au début
Contributions received during the year	93,129,211	85,215,231	Apports reçus au cours de l'exercice
Contributions recognized as revenue	(88,272,067)	(85,424,699)	Apports constatés comme revenus
Balance, end of year	<b>\$ 69,052,210</b>	<b>\$ 64,195,066</b>	Solde à la fin

In addition, CRKN invoiced 44 members during the fiscal year 2014 to help support the development of the Canadiana Héritage Collection (Canadiana). These funds are to be paid to Canadiana on receipt of invoices for specified expenses incurred to advance the project.

CRKN anticipates that it will invoice the remainder of the project to participants between April 2014 and May 2015. It is anticipated that the bulk of these funds will be paid to Canadiana by June 30, 2015 to reimburse specific eligible expenses. The balance of deferred revenue related to Canadiana as at March 31, 2014, is \$153,305 (2013 - \$NIL). During the year, CRKN received \$1,057,052 (2013 - \$NIL) of contributions and recognized \$903,747 (2013 - \$NIL) in revenues.

**5. REVENUS REPORTÉS RELATIFS AUX FRAIS DE LICENCES**

Les revenus reportés se rapportent aux montants reçus ou à recevoir en provenance des membres pour les frais de licences et d'exploitation des exercices subséquents.

En plus, le RCDR a facturé 44 membres au cours de l'exercice 2014 pour soutenir le développement de la collection Canadiana Héritage (Canadiana). Ces fonds sont payés à Canadiana à la réception des factures pour les dépenses spécifiquement liées à l'avancement du projet.

Le RCDR prévoit facturer le reste du projet aux participants entre avril 2014 et mai 2015. La majeure partie de ces fonds devraient être versée à Canadiana par le 30 juin 2015 pour rembourser les dépenses admissibles. Le solde de revenus reportés relié à Canadiana au 31 mars 2014 est de 153 305 \$ (nul \$ en 2013). Au courant de l'exercice, le RCDR a reçu 1 057 052 \$ (nul \$ en 2013) d'apports et a constatés 903 747 \$ (nul \$ en 2013) à titre de revenus.

**6. DEFERRED REVENUE - DCI SUSTAINABILITY PERIOD**

Deferred revenue relates to contributions required for the sustainability period of the DCI Project received or receivable from participating institutions for future fiscal years. This was the first year that DCI participants were not invoiced during the year (2013 - \$144,441) to offset administrative costs approved by the Board and attributed to the sustainability period.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	
Balance, beginning of year	<b>\$ 2,500,008</b>	\$ 2,482,447	Solde au début
Contributions received during the year	<b>2,785,548</b>	5,324,868	Apports reçus au cours de l'exercice
Contributions recognized as revenue	<b>(4,618,297)</b>	(5,307,307)	Apports constatés comme revenus
Balance, end of year	<b>\$ 667,259</b>	\$ 2,500,008	Solde à la fin

**6. REVENUS REPORTÉS - PÉRIODE DE SOUTENABILITÉ DU PROJET DE L'ICN**

Les revenus reportés se rapportent aux apports requis pour la période de soutenabilité du projet de l'ICN reçus ou à recevoir des institutions participantes pour les exercices subséquents. Il s'agit de la première année que les participants de l'ICN n'ont pas été facturés (2013 - 144 441 \$) pour compenser les frais d'administration approuvés par le Conseil et affectés à la période de soutenabilité.

**7. FINANCIAL INSTRUMENTS**

*Credit risk*

The risk relates to the potential that one party to a financial instrument will fail to discharge an obligation and cause the other party to incur a financial loss.

*Foreign currency risk*

Foreign currency exposure arises from CRKN's purchases of licenses in U.S. dollars and British pounds. CRKN uses forward contracts to mitigate its risks.

*Fair value*

Fair values of assets and liabilities approximate amounts at which these instruments could be exchanged in a transaction between knowledgeable and willing parties.

**7. INSTRUMENTS FINANCIERS**

*Risque de crédit*

C'est le risque qu'une des parties à un instrument financier manque à ses obligations et fasse subir une perte financière à l'autre partie.

*Risque de change*

Le risque de change découle de l'achat de licences en dollars américaines et en livres sterling. RCDR utilise des contrats de change à terme afin d'atténuer son risque.

*Juste valeur*

La juste valeur des éléments d'actif et de passif correspond approximativement au montant auquel ces instruments pourraient être échangés dans une opération conclue par des parties renseignées et agissant de leur plein gré.

**7. FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)**

*Derivative financial instruments*

CRKN uses foreign exchange forward contracts to manage the currency risk inherent in future expenditures for licenses. During the year, the CRKN concluded foreign exchange forward contracts to hedge the U.S. dollar and British pound foreign exchange exposure related to the licenses to be purchased. These derivative instruments were not entered into for speculative purposes but rather for administrative convenience and operational efficiency in managing the effects of changes in foreign exchange rates on CRKN activities. Under these foreign exchange forward contracts, the CRKN has the obligation to buy U.S. dollars and British pounds at a specified rate. Risks may arise upon entering these contracts from the potential inability of counterparties to meet the terms of their contracts and from unanticipated movements in the value of a foreign currency relative to the Canadian dollar.

As at March 31, 2014, CRKN held the following forward contracts with its foreign exchange provider:

Maturity (contracts maturing...)	Forward Exchange Rate (ranging from...)	Notional Principal Amount	Net unrealized gain (loss) in CDN\$
Maturité (contrats venant à échéance...)	Taux de change à terme (variant de ...)	Valeur nominale principale	Gain (perte) non réalisé en \$CAN
May 7 - May 16, 2014	1.1110 - 1.1123 CDN\$/USD	1,838,863 USD	\$ (10,979)

Net unrealized loss as at  
March 31, 2014

Perte nette non réalisée  
au 31 mars 2014 **\$ (10,979)**

The net unrealized loss of \$10,979 (2013 - loss of \$114,093) is fully offset by equal and offsetting US dollar-denominated payables. Upon maturity of the forward contracts, any realized gain or loss is offset against the hedged currency gain or loss. Therefore, there is no impact on net assets or excess of revenue over expenses.

*Instruments financiers dérivés*

RCDR utilise des contrats de change à terme afin de gérer le risque de devises inhérent aux achats futurs de licences. Durant l'exercice, le RCDR s'est engagé en vertu de contrats de change à terme afin de couvrir son exposition au dollar américain et à la livre sterling relativement à des licences à acquérir. Ces instruments dérivés n'ont pas été utilisés à des fins spéculatives mais plutôt dans le but d'atténuer les effets potentiels des variations dans les taux de change sur les activités du RCDR. Sous ces contrats de change à terme, le RCDR a l'obligation d'acquies des dollars américains et des livres sterling à des taux spécifiés. Les risques peuvent survenir lors de l'utilisation de ces contrats dus à l'impossibilité éventuelle des parties contractantes de satisfaire aux modalités des contrats et aux mouvements imprévus de la valeur d'une devise étrangère par rapport au dollar canadien.

Au 31 mars 2014, RCDR détenait les contrats de change à terme suivants avec son fournisseur de devise :

La perte non réalisée de 10 979 \$ (perte de 114 093 \$ en 2013) est totalement compensée par les montants des créateurs en dollars américain correspondant. À la date de maturité des contrats de change à terme, tout gain ou perte réalisé est compensé contre le montant de gain ou perte de change couvert. Il n'y a donc aucun impact sur l'actif net ou sur l'excédent des revenus sur les dépenses.

**8. PENSION ASSISTANCE PROGRAM**

CRKN's employees contribute to the defined contribution plan of the Association of Universities and Colleges of Canada Pension Plan. The employer's contributions for the year were \$53,629 (2013 - \$49,639).

**9. INTERNALLY RESTRICTED NET ASSETS**

For the year ending March 31, 2014, the Board of Directors approved a transfer of \$2,636 from internally restricted to unrestricted net asset to comply with the net assets policy and ensure sufficient funds for operational contingencies (2013 - \$727,595 was transferred from internally restricted to unrestricted).

**10. COMMITMENTS**

CRKN has commitments for the rental of space through to March 31, 2017 and for the rental of office equipment through to September 30, 2017. Minimum lease payments for the rental period are \$379,349 and \$31,815, respectively.

CRKN also has commitments for the purchase of licenses:

<b>2015</b>	<b>608,278 CDN</b>
<b>2015</b>	<b>550,640 GBP</b>
<b>2015</b>	<b>43,567,762 USD</b>
<b>2016</b>	<b>623,457 CDN</b>
<b>2016</b>	<b>9,996 GBP</b>
<b>2016</b>	<b>9,221,604 USD</b>
<b>2017</b>	<b>639,066 CAD</b>

CRKN has the following commitments for the purchase of foreign currency through the use of forward contracts at March 31, 2014:

<b>2015</b>	<b>1,838,868 USD</b>
-------------	----------------------

**8. PROGRAMME D'AIDE AUX RETRAITÉS**

Les employé(e)s de RCDR participent au Régime de retraite à cotisations déterminées de l'Association des universités et collèges du Canada. Les cotisations de l'employeur pour l'exercice étaient de 53 629 \$ (49 639 \$ en 2013).

**9. ACTIF NET AFFECTÉ D'ORIGINE INTERNE**

Pour l'exercice clos le 31 mars 2014, le Conseil d'administration a approuvé un transfert de 2 636 \$ de montant affecté d'origine interne à l'actif net non affecté pour respecter les exigences de la politiques sur l'actif net et assurer d'avoir suffisamment de fond pour subvenir aux éventualités (2013 - 727 595 \$ a été transféré du montant affecté d'origine interne à l'actif net non affecté)

**10. ENGAGEMENTS**

RCDR s'est engagé à louer des locaux jusqu'au 31 mars 2017 et à louer du matériel de bureau jusqu'au 30 septembre 2017. Les versements minimums exigibles pour la durée des baux s'élèvent à 379 349 \$ et à 31 815 \$, respectivement.

RCDR s'est aussi engagé à acquérir des licences :

RCDR s'est engagé à acquérir les devises étrangères suivantes en utilisant des contrats de change à terme au 31 mars 2014 :



**CANADIAN RESEARCH  
KNOWLEDGE NETWORK**  
Schedule A - DCI Project (Initial Period)  
Revenue and Expenses  
year ended March 31, 2014

**RÉSEAU CANADIEN DE DOCUMENTATION  
POUR LA RECHERCHE**  
Annexe A - Revenus et dépenses du  
projet de l'ICN (période initiale)  
de l'exercice clos les 31 mars 2014

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	
License and administration revenue	\$ -	\$ 226,915	Revenus de licences et d'administration
License expenses	\$ -	\$ 226,915	Dépenses reliées aux licences

**Schedule B - DCI Sustainability**  
Revenue and Expenses  
year ended March 31, 2014

**Annexe B - Revenus et dépenses de la période  
de soutenabilité du projet de l'ICN**  
de l'exercice clos le 31 mars 2014

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	
Revenue			Revenus
License fees	\$ 4,618,297	\$ 5,162,866	Frais de licences
Administration fees	-	144,441	Frais d'administration
	<b>\$ 4,618,297</b>	<b>\$ 5,307,307</b>	
Expenses			Dépenses
Licenses	\$ 4,618,297	\$ 5,162,866	Licences
Salary and benefits	-	64,896	Salaires et avantages sociaux
Legal fees	-	-	Honoraires de services juridiques
Translation	-	-	Traduction
Contractor	-	78,045	Entrepreneur
Conference calls	-	1,000	Appels conférence
Travel	-	500	Déplacements
	<b>\$ 4,618,297</b>	<b>\$ 5,307,307</b>	