

Financial statements of
États financiers du

**Canadian Research
Knowledge Network**

**Réseau canadien de documentation
pour la recherche**

March 31, 2015
31 mars 2015

Canadian Research Knowledge Network

March 31, 2015

Table of contents

Independent Auditor's Report

Statement of financial position

Statement of revenue and expenses

Statement of changes in net assets

Statement of cash flows

Notes to the financial statements

Réseau canadien de documentation pour la recherche

31 mars 2015

Table des matières

1-2 Rapport de l'auditeur indépendant

3 État de la situation financière

4 État des revenus et des dépenses

5 État de l'évolution de l'actif net

6 État des flux de trésorerie

7-14 Notes complémentaires

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, 2015, 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.

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

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 l'état de la situation financière au 31 mars 2015, 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.

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

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the CRKN as at March 31, 2015 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.

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du RCDR au 31 mars 2015, 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 26, 2015

Comptables professionnels agréés, Comptables agréés
Experts-comptables autorisés

Le 26 juin 2015

Canadian Research Knowledge Network

Statement of financial position
as at March 31, 2015

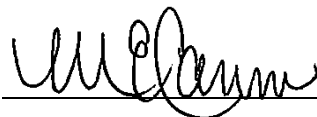
Réseau canadien de documentation pour la recherche

État de la situation financière
au 31 mars 2015

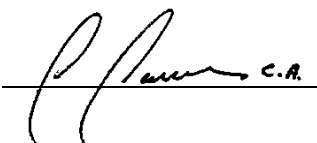
	2015	2014	
	\$	\$	
Assets			Actif
Current assets			Actif à court terme
Cash and cash equivalents	10,920,594	11,527,255	Encaisse et quasi-espèces
License and operations fees receivable	8,857,082	1,158,989	Frais de licences et d'exploitation à recevoir
Government remittances receivable	409,344	299,114	Sommes à recevoir de l'État
Accrued interest	-	3,072	Intérêt à recevoir
Prepaid licenses	78,789,040	68,421,250	Licences payées d'avance
Prepaid licenses - DCI sustainability period	-	667,259	Licences payées d'avance - Période de soutenabilité du projet de l'ICN
Other prepaid expenses	53,020	43,782	Autres frais payés d'avance
	99,029,080	82,120,721	
Capital assets (note 4)	76,451	109,857	Immobilisations corporelles (note 4)
	99,105,531	82,230,578	
Liabilities			Passif
Current liabilities			Passif à court terme
Accounts payable and accrued liabilities	18,088,057	10,443,548	Créditeurs et frais courus
Government remittances payable	242,027	204,048	Sommes à remettre à l'État
Deferred revenue for license fees (note 5)	78,869,747	69,052,210	Revenus reportés relatifs aux frais de licences (note 5)
Deferred revenue - DCI sustainability period (note 6)	-	667,259	Revenus reportés - Période de soutenabilité du projet de l'ICN (note 6)
	97,199,831	80,367,065	
Commitments (note 10)			Engagements (note 10)
Net assets			Actif net
Invested in capital assets	76,451	109,857	Investi en immobilisations corporelles
Internally restricted (note 9)	758,494	742,053	Affecté d'origine interne (note 9)
Unrestricted	1,070,755	1,011,603	Non affecté
	1,905,700	1,863,513	
	99,105,531	82,230,578	

On behalf of the Board of Directors

Administrator



Administrator



Au nom du Conseil d'administration

Administrateur

Administrateur

See the accompanying notes to these financial statements.
Voir les notes complémentaires aux états financiers.

Canadian Research Knowledge Network

Statement of revenue and expenses
year ended March 31, 2015

Réseau canadien de documentation pour la recherche

État des revenus et des dépenses
de l'exercice clos le 31 mars 2015

	Budget 2015	2015	2014	
	\$	\$	\$	
	(unaudited) (non audité)			
Revenue				Revenus
License fees	72,000,000	100,101,504	88,272,067	Frais de licences
License fees - DCI sustainability period	667,259	667,259	4,618,297	Frais de licences - Période de soutenabilité du projet de l'ICN
Operation fees	1,185,946	1,185,955	1,140,333	Frais d'exploitation
Interest	177,000	194,303	262,787	Intérêts
Other	29,310	32,224	39,163	Autres
	74,059,515	102,181,245	94,332,647	
Expenses				Dépenses
Licenses	72,000,000	100,101,504	88,272,067	Licences
License fees - DCI sustainability period	667,259	667,259	4,618,297	Frais de licences - Période de soutenabilité du projet de l'ICN
Salaries and benefits	784,042	800,311	722,056	Salaires et avantages sociaux
Professional fees	221,240	151,857	219,058	Honoraires professionnels
Insurance	7,266	7,087	7,045	Assurances
Administration	196,842	188,417	182,137	Administration
Telecommunications	18,060	17,981	18,446	Télécommunications
Meetings and conferences	86,770	83,911	96,935	Réunions et conférences
Meals, travel and accommodations	106,370	77,684	106,723	Repas, déplacements et logements
Amortization of capital assets	63,516	43,047	99,067	Amortissement des immobilisations corporelles
	74,151,365	102,139,058	94,341,831	
Excess (deficiency) of revenue over expenses	(91,850)	42,187	(9,184)	Excédent (insuffisance) des revenus sur les dépenses

See the accompanying notes to these financial statements.
Voir les notes complémentaires aux états financiers.

**Canadian Research
Knowledge
Network**

Statement of changes in net assets
year ended March 31, 2015

**Réseau canadien de
documentation pour la
recherche**

État de l'évolution de l'actif net
de l'exercice clos le 31 mars 2015

	Invested in capital assets	Internally restricted	Unrestricted	Total		
	Investi en immobilisations corporelles	Affecté d'origine interne	Non affecté	2015	2014	
	\$	\$	\$	\$	\$	
Balance, beginning of year	109,857	742,053	1,011,603	1,863,513	1,872,697	Solde au début
Excess (deficiency) of revenue over expenses	-	-	42,187	42,187	(9,184)	Excédent (insuffisance) des revenus sur les dépenses
Purchase of capital assets	9,641	-	(9,641)	-	-	Acquisition d'immobilisations corporelles
Amortization of capital assets	(43,047)	-	43,047	-	-	Amortissement des immobilisations corporelles
Interfund transfer (note 9)	-	16,441	(16,441)	-	-	Transfert inter fonds (note 9)
Balance, end of year	76,451	758,494	1,070,755	1,905,700	1,863,513	Solde à la fin

See the accompanying notes to these financial statements.
Voir les notes complémentaires aux états financiers.

Canadian Research Knowledge Network

Statement of cash flows
year ended March 31, 2015

Réseau canadien de documentation pour la recherche

État des flux de trésorerie
de l'exercice clos le 31 mars 2015

	2015	2014	
	\$	\$	
Net inflow (outflow) of cash related to the following activities:			Augmentation (diminution) de l'encaisse liée aux activités suivantes :
Operating			Exploitation
Excess (deficiency) of revenue over expenses	42,187	(9,184)	Excédent (insuffisance) des revenus sur les dépenses
Item not affecting cash			Élément sans incidence sur l'encaisse
Amortization of capital assets	43,047	99,067	Amortissement des immobilisations corporelles
	85,234	89,883	
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	(7,698,093)	9,269,061	Diminution (augmentation) des frais de licences et d'exploitation à recevoir
Increase (decrease) in Government remittances receivable	(110,230)	155,285	Augmentation (diminution) des sommes à recevoir de l'État
Decrease (increase) in interest receivable	3,072	(3,072)	Diminution (augmentation) des intérêts à recevoir
Decrease in CFI holdback receivable	-	17,094	Diminution de la retenue sur contrat receivable de la FCI
Increase in prepaid licenses	(9,700,531)	(8,110,998)	Augmentation des licences payées d'avance
Increase (decrease) in other prepaids	(9,238)	12,022	Augmentation (diminution) des autres frais
Increase in accounts payable and accrued liabilities	7,644,509	1,455,533	Augmentation des créditeurs et frais courus
Decrease (increase) in Government remittances payable	37,979	(1,423,962)	Diminution (augmentation) des sommes à payer à l'État
Increase in deferred revenue	9,150,278	3,024,395	Augmentation des revenus reportés
	(597,020)	4,485,241	
Investing			Investissement
Purchase of capital assets	(9,641)	(42,050)	Acquisition d'immobilisations corporelles
Net cash inflow (outflow)	(606,661)	4,443,191	Augmentation (diminution) nette de l'encaisse
Cash and cash equivalents, beginning of year	11,527,255	7,084,064	Encaisse et quasi-espèces au début
Cash and cash equivalents, end of year	10,920,594	11,527,255	Encaisse et quasi-espèces à la fin

See the accompanying notes to these financial statements.
Voir les notes complémentaires aux états financiers.

Canadian Research Knowledge Network

Notes to the Financial Statements
March 31, 2015

Réseau canadien de documentation pour la recherche

Notes complémentaires
le 31 mars 2015

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.

1. Description des activités

Le Réseau canadien de documentation pour la recherche (RCDR) a été constitué le 1^{er} 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, d'autres parties prenantes 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.

2. Significant accounting policies (continued)

Financial instruments (continued)

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.

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.

2. Principales méthodes comptables (suite)

Instruments financiers (suite)

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.

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'il 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 prévoient 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.

Canadian Research Knowledge Network

Notes to the Financial Statements
March 31, 2015

Réseau canadien de documentation pour la recherche

Notes complémentaires
le 31 mars 2015

2. Significant accounting policies (continued)

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

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 A 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, pertaining to periods ending in as late as August, 2015. The licenses formerly part of the DCI project and renewed at the conclusion of the sustainability period are now tracked with CRKN's regular licenses.

2. Principales méthodes comptables (suite)

Constatation 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 comme revenus 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

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 A des états financiers. Bien que 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 pour des licences expirant jusqu'en août 2015. Les licences anciennement suivies dans le cadre du projet de l'ICN sont maintenant administrées avec le reste du RCDR comme elles sont renouvelées à la fin de la période de durabilité

2. Significant accounting policies (continued)

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 certain accrued liabilities are the most significant items where estimates are used. Actual results could differ from these estimates.

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.

2. Principales méthodes comptables (suite)

Utilisation d'estimations

Dans le cadre de la préparation des états financiers, conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, la direction doit établir des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur les montants des actifs et des passifs présentés et sur la présentation des actifs et des passifs éventuels à la date des états financiers, ainsi que sur les montants des produits d'exploitation et des charges constatés au cours de la période visée par les états financiers. La durée de vie utile estimative des immobilisations corporelles et les montants de certains 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. 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 Comité des finances et d'audit et le Conseil d'administration des déviations.

Canadian Research Knowledge Network

Notes to the Financial Statements
March 31, 2015

Réseau canadien de documentation pour la recherche

Notes complémentaires
le 31 mars 2015

3. Capital management (continued)

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, 2015, CRKN is again formally restricting its net assets in accordance with the policy, based on the approved FY2015-16 budget.

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

4. Capital assets

	Cost	Accumulated amortization	Net book value	2015 Net book value	2014 Net book value
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette	Valeur nette	
	\$	\$	\$	\$	
Office equipment	93,655	87,817	5,838	6,259	Matériel de bureau
Computer equipment	42,535	36,688	5,847	-	Matériel informatique
Website	132,701	112,939	19,762	36,091	Site Web
Computer software/ systems	77,737	77,737	-	-	Logiciels informatiques
Leasehold improvements	112,511	67,507	45,004	67,507	Améliorations locatives
	459,139	382,688	76,451	109,857	

5. Deferred revenue for license fees

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

3. Gestion du capital (suite)

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 basée sur le budget approuvé de l'exercice 2015-16.

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. Immobilisations corporelles

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.

Canadian Research Knowledge Network

Notes to the Financial Statements
March 31, 2015

Réseau canadien de documentation pour la recherche

Notes complémentaires
le 31 mars 2015

5. Deferred revenue for license fees (continued)

	2015
	\$
Balance, beginning of year	69,052,210
Contributions received during the year	109,919,041
Contributions recognized as revenue	(100,101,504)
Balance, end of year	78,869,747

In addition, CRKN invoiced 39 members during fiscal year 2015 (44 in 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 in 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, 2015, is \$NIL (2014 - \$153,305). During the year, CRKN received \$747,212 (2014 - \$1,057,052) of contributions and recognized \$900,517 (2014 - \$903,747) in revenues.

5. Revenus reportés relatifs aux frais de licences (suite)

	2015	2014	
	\$	\$	
Balance, beginning of year	69,052,210	64,195,066	Solde au début
Contributions received during the year	109,919,041	93,129,211	Apports reçus au cours de l'exercice
Contributions recognized as revenue	(100,101,504)	(88,272,067)	Apports constatés comme revenus
Balance, end of year	78,869,747	69,052,210	Solde à la fin

En plus, le RCDR a facturé 39 membres au cours de l'exercice 2015 (44 en 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 en mai 2015. La majeure partie de ces fonds devrait être versée à Canadiana d'ici le 30 juin 2015 pour rembourser les dépenses admissibles. Le solde de revenus reportés relié à Canadiana au 31 mars 2015 est de nul \$ (153 305 \$ en 2014). Au cours de l'exercice, le RCDR a reçu des apports d'un montant de 747 212 \$ (1 057 052 \$ en 2014) et a constaté 900 517 \$ (903 747 \$ en 2014) 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 second year that DCI participants were not invoiced during the year to offset administrative costs approved by the Board and attributed to the sustainability period.

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. C'est la deuxième année que les participants de l'ICN n'ont pas été facturés pour compenser les frais d'administration approuvés par le Conseil et affectés à la période de soutenabilité.

	2015	2014	
	\$	\$	
Balance, beginning of year	667,259	2,500,008	Solde au début
Contributions received during the year	-	2,785,548	Apports reçus au cours de l'exercice
Contributions recognized as revenue	(667,259)	(4,618,297)	Apports constatés comme revenus
Balance, end of year	-	667,259	Solde à la fin

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.

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.

At March 31, 2015, CRKN had \$13,892,766 in US dollar-denominated payables (2014 - \$1,838,863) for six license agreements, backed exactly by a series of U.S. dollar forward contracts, and expressed on the statement of financial position at an average exchange rate of 1.2693 (2014 - 1.1115) for a total of C\$17,620,195 (2014 - \$2,032,863). As CRKN's U. S. dollar-denominated payables are exactly offset by these forward contracts, there is no unrealized gain or loss on a net basis, no impact on net assets and no effect on net income.

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 américains 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.

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.

Au 31 mars 2015, RCDR avait 13 892 766 \$ à payer en dollars américains (1 838 863 \$ en 2014) pour six contrats de licence soutenus du même montant par des contrats de change à terme en dollars américains et présentés à l'état de la situation financière à un taux de change moyen de 1.2693 (1.1115 en 2014) pour un total de 17 620 195 \$ (2 032 863 \$ en 2014) en dollars canadiens. Comme les comptes à payer en dollars américains sont totalement compensés par les contrats de change à terme correspondants, il n'y a pas de gain ou perte non réalisé sur une base nette, ni aucun impact sur l'actif net ou sur l'excédent des revenus sur les dépenses.

Canadian Research Knowledge Network

Notes to the Financial Statements
March 31, 2015

Réseau canadien de documentation pour la recherche

Notes complémentaires
le 31 mars 2015

8. Pension assistance program

CRKN's employees contribute to the defined contribution plan of Universities Canada (formerly the Association of Universities and Colleges of Canada) Pension Plan. The employer's contributions for the year were \$57,126 (2014 - \$53,620).

9. Internally restricted net assets

For the year ending March 31, 2015, the Board of Directors approved the transfer of \$16,441 from unrestricted net assets to internally restricted net assets to comply with the net assets policy and ensure sufficient funds for operational contingencies (2014 - \$2,636 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 \$256,009 and \$19,745, respectively.

CRKN also has commitments for the purchase of licenses:

2016	24,637	GBP
2016	45,268,611	USD
2016	3,506,489	CDN
2017	6,437	GBP
2017	46,533,911	USD
2017	3,147,799	CDN
2018	2,076,786	USD

CRKN has the following commitments for the purchase of foreign currency through the use of forward contracts at March 31, 2015:

2016	13,892,766	USD
------	------------	-----

8. Programme d'aide aux retraités

Les employé(e)s de RCDCR participent au Régime de retraite à cotisations déterminées d'Universités Canada (anciennement l'Association des universités et collèges du Canada). Les cotisations de l'employeur pour l'exercice étaient de 57 126 \$ (53 620 \$ en 2014).

9. Actif net affecté d'origine interne

Pour l'exercice clos le 31 mars 2015, le Conseil d'administration a approuvé un transfert de 16 441 \$ de l'actif net non affecté à l'actif net affecté d'origine interne pour respecter les exigences de la politiques sur l'actif net et assurer d'avoir suffisamment de fonds pour subvenir aux éventualités (en 2014 - 2 636 \$ a été transféré de l'actif net affecté d'origine interne à l'actif net non affecté).

10. Engagements

RCDCR 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 respectivement à 256 009 \$ et à 19 745 \$.

RCDCR s'est aussi engagé à acquérir des licences :

RCDCR s'est engagé à acquérir les devises étrangères suivantes en utilisant des contrats de change à terme au 31 mars 2015 :