

*Financial Statements of
États financiers du*

**CANADIAN RESEARCH
KNOWLEDGE NETWORK**

**RÉSEAU CANADIEN DE DOCUMENTATION
POUR LA RECHERCHE**

*March 31, 2013
31 mars 2013*

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, 2013, 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 2013, et les états des revenus et des dépenses, de l'évolution de l'actif net et des flux de trésorerie de 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, 2013, 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.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

As required by the Canada Corporations Act, we report that, in our opinion, these principles have been applied on a basis consistent with that of the preceding year.

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 2013, 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.

Rapport relatif à d'autres exigences légales et réglementaires

Selon les exigences de la Loi sur les corporations canadiennes, nous déclarons qu'à notre avis, ces principes ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Deloitte LLP/s.n.l.

Chartered Professional Accountants, Chartered Accountants
Licensed Public Accountants

June 20, 2013

Comptables professionnels agréés, Comptables agréés
Experts-comptables autorisés

Le 20 juin 2013

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, 2013

**RÉSEAU CANADIEN DE DOCUMENTATION
POUR LA RECHERCHE**
Bilan
au 31 mars 2013

	<u>2013</u>	<u>2012</u>	
CURRENT ASSETS			ACTIF À COURT TERME
Cash	\$ 7,084,064	\$ 2,076,927	Encaisse
License and operations fees receivable	10,428,050	279,990	Frais de licences et d'exploitation à recevoir
Government remittances receivable	454,399	1,972,137	Sommes à recevoir de l'État
Canada Foundation for Innovation (CFI) holdback receivable	17,094	17,094	Retenue sur contrat recevable de la Fondation canadienne pour l'innovation (FCI)
Prepaid licenses	58,421,541	64,063,766	Licences payées d'avance
Prepaid licenses - DCI sustainability period	2,555,970	2,594,371	Licences payées d'avance - Période de soutenabilité du projet de l'ICN
Other prepaid expenses	55,804	58,072	Autres frais payés d'avance
	79,016,922	71,062,357	
CAPITAL ASSETS (note 5)	166,874	121,783	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 5)
	\$ 79,183,796	\$ 71,184,140	
CURRENT LIABILITIES			PASSIF À COURT TERME
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 8,988,015	\$ 1,911,498	Créditeurs et frais courus
Government remittances payable	1,628,010	67,769	Sommes à remettre à l'État
Deferred revenue for license fees (note 6)	64,195,066	64,404,534	Revenus reportés relatifs aux frais de licences (note 6)
Deferred revenue - DCI project (initial period) (note 7)	-	226,915	Revenus reportés - Projet de l'ICN (période initiale) (note 7)
Deferred revenue - DCI sustainability period (note 7)	2,500,008	2,482,447	Revenus reportés - Période de soutenabilité du projet de l'ICN (note 7)
	77,311,099	69,093,163	
NET ASSETS			ACTIF NET
Invested in capital assets	166,874	121,783	Investi en immobilisations corporelles
Internally restricted (note 11)	744,689	17,094	Affecté d'origine interne (note 11)
Unrestricted	961,134	1,952,100	Non affecté
	1,872,697	2,090,977	
	\$ 79,183,796	\$ 71,184,140	

APPROVED BY THE BOARD OF DIRECTORS

AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Administrator

 C.P.A.

Administrator



**CANADIAN RESEARCH
KNOWLEDGE NETWORK**
Statement of Revenue and Expenses
year ended March 31, 2013

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

	Budget 2013 (unaudited) (non audité)	2013	2012	
Revenue				Revenus
License fees	\$ 81,600,000	\$ 85,424,699	\$ 82,187,544	Frais de licences
DCI project (initial period) (Schedule A)	240,000	226,915	1,223,684	Projet de l'ICN (période initiale) (Annexe A)
DCI sustainability period (Schedule B)	5,900,417	5,307,307	4,506,760	Période de soutenabilité du projet de l'ICN (Annexe B)
Operation fees	939,264	942,372	916,350	Frais d'exploitation
Interest	165,000	178,842	203,291	Intérêts
Other	49,000	53,278	51,755	Autres
	88,893,681	92,133,413	89,089,384	
Expenses				Dépenses
Licenses	81,600,000	85,424,699	82,187,544	Licences
DCI project (initial period) (Schedule A)	240,000	226,915	1,223,684	Projet de l'ICN (période initiale) (Annexe A)
DCI sustainability period (Schedule B)	5,900,417	5,307,307	4,506,760	Période de soutenabilité du projet de l'ICN (Annexe B)
Salaries and benefits	662,115	605,498	540,669	Salaires et avantages sociaux
Professional fees	287,475	297,661	290,367	Honoraires professionnels
Insurance	6,706	6,827	6,673	Assurances
Administration	207,537	186,646	504,759	Administration
Telecommunications	18,420	17,477	13,993	Télécommunications
Meetings and conferences	77,415	78,465	89,600	Réunions et conférences
Meals, travel and accommodations	89,160	112,768	86,273	Repas, déplacements et logements
Amortization of capital assets	75,828	87,430	198,820	Amortissement des immobilisations corporelles
	89,165,073	92,351,693	89,649,142	
DEFICIENCY OF EXPENSES OVER REVENUE	\$ (271,392)	\$ (218,280)	\$ (559,758)	INSUFFISANCE DES DÉPENSES SUR LES REVENUS

**CANADIAN RESEARCH
KNOWLEDGE NETWORK**
Statement of Changes in Net Assets
year ended March 31, 2013

**RÉSEAU CANADIEN DE DOCUMENTATION
POUR LA RECHERCHE**
État de l'évolution de l'actif net
de l'exercice clos le 31 mars 2013

	Invested in Capital Assets	Internally Restricted	Unrestricted	Total		
	Investi en immobilisations corporelles	Affecté d'origine interne	Non affecté	2013	2012	
BALANCE, BEGINNING OF YEAR	\$ 121,783	\$ 17,094	\$ 1,952,100	\$ 2,090,977	\$ 2,650,735	SOLDE AU DÉBUT
Deficiency of expenses over revenue	-	-	(218,280)	(218,280)	(559,758)	Insuffisance des dépenses sur les revenus
Purchase of capital assets	132,521		(132,521)	-	-	Acquisition d'immobilisations corporelles
Amortization of capital assets	(87,430)		87,430	-	-	Amortissement des immobilisations corporelles
Transfer (note 11)	-	727,595	(727,595)	-	-	Transfert (note 11)
BALANCE, END OF YEAR	\$ 166,874	\$ 744,689	\$ 961,134	\$ 1,872,697	\$ 2,090,977	SOLDE À LA FIN

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

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>	
NET INFLOW (OUTFLOW) OF CASH RELATED TO THE FOLLOWING ACTIVITIES:			AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ENCAISSE LIÉE AUX ACTIVITÉS SUIVANTES :
OPERATING			EXPLOITATION
Deficiency of expenses over revenues	\$ (218,280)	\$ (559,758)	Insuffisance des dépenses sur les revenus
Item not affecting cash			Élément sans incidence sur l'encaisse
Amortization of capital assets	87,430	198,820	Amortissement des immobilisations corporelles
	(130,850)	(360,938)	
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	(10,148,060)	1,170,040	Diminution (augmentation) des frais de licences et d'exploitation à recevoir
Decrease (increase) in Government remittances receivable	1,517,738	(1,790,496)	Diminution (augmentation) des sommes à recevoir de l'État
Decrease in CFI holdback receivable	-	137,830	Diminution de la retenue sur contrat recevable de la FCI
Decrease (increase) in prepaid licenses	5,680,626	(3,908,319)	Diminution (augmentation) des licences payées d'avance
Decrease (increase) in other prepaids	2,268	(2,037)	Diminution (augmentation) des autres frais payés d'avance
Increase in accounts payable and accrued liabilities	7,076,517	1,501,076	Augmentation des créditeurs et frais courus
Increase in Government remittances payable	1,560,241	66,989	Augmentation des sommes à payer à l'État
Increase (decrease) in deferred revenue	(418,822)	2,952,684	Augmentation (diminution) des revenus reportés
	5,139,658	(233,171)	
INVESTING			INVESTISSEMENT
Purchase of capital assets	(132,521)	(89,073)	Acquisition d'immobilisations corporelles
NET CASH INFLOW (OUTFLOW)	5,007,137	(322,244)	AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ENCAISSE
CASH, BEGINNING OF YEAR	2,076,927	2,399,171	ENCAISSE AU DÉBUT
CASH, END OF YEAR	\$ 7,084,064	\$ 2,076,927	ENCAISSE À LA FIN

1. NATURE OF ACTIVITIES

The Canadian Research Knowledge Network (CRKN) was incorporated on April 1, 2004 under the Canada Corporations Act. Its mission is to expand digital content for the academic research enterprise in Canada. Through the coordinated leadership of librarians, researchers, and administrators, CRKN undertakes large-scale content acquisition and licensing initiatives in order to build knowledge infrastructure and research capacity in Canada's universities.

CRKN is a federally-incorporated 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:

- a) Derivative financial instruments that are not designated in a qualifying hedging relationship, which are measured at fair value at the balance sheet date. The fair value of listed shares is based on the latest closing price and the fair value quote received from the bank counterparty is used as a proxy for the fair value of derivative financial instruments.

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. 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 :

- a) 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. La juste valeur des actions cotées est établie à partir du dernier cours de clôture et le cours de la juste valeur reçue de la contrepartie bancaire tient lieu de juste valeur pour des instruments financiers dérivés.

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.

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.

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'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.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

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
Phone equipment	5 years
Leasehold improvements	5 years

Allocation of expenses

Certain administrative expenses are 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. The initial phase of the DCI project is significantly complete at March 31, 2013, and the last of the billing for the final year of the sustainability period will take place in April and May 2013.

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

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

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
Équipement téléphonique	5 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 B des états financiers. La période initiale du projet de l'ICN est substantiellement complétée au 31 mars 2013 et la dernière facturation pour la période de soutenabilité s'effectuera en avril et mai 2013.

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 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.

4. 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 (as amended during the year ended March 31, 2013 and formerly unrestricted 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, 2013, CRKN is formally restricting its net assets for the first time in accordance with the policy.

Except for the changes to the net asset policy, capital management objectives, policies and procedures are unchanged since the preceding year. CRKN has complied with all capital requirements.

4. 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 quant à la gestion de son actif net (tel que modifiée au cours de l'exercice clos le 31 mars 2013 et jusqu'ici une politique de la gestion de son actif non affecté) qui gouverne la 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 quant à l'actif net non affecté et réserve à chaque année l'équivalent de la moitié du budget pour les opérations à l'actif net affecté. Conformément à cette politique, RCDR a affecté formellement son actif net pour la première fois au cours de l'exercice clos le 31 mars 2013.

À l'exception des modifications faites à la politique sur la gestion de l'actif net, 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.

5. CAPITAL ASSETS

	2013		2012		
	Cost	Accumulated Amortization	Net Book Value	Net Book Value	
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette	Valeur nette	
Office equipment	\$ 84,808	\$ 76,196	\$ 8,612	\$ 10,157	Matériel de bureau
Computer equipment	35,518	34,416	1,102	3,315	Matériel informatique
Website	90,401	66,248	24,154	52,157	Site Web
Computer software/systems	77,137	34,140	42,997	53,205	Logiciels informatiques
Phone equipment	7,073	7,073	-	607	Équipement téléphonique
Leasehold improvements	112,511	22,501	90,009	2,342	Améliorations locatives
	\$ 407,448	\$ 240,574	\$ 166,874	\$ 121,783	

5. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

6. DEFERRED REVENUE FOR LICENSE FEES

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

6. 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.

	2013	2012	
Balance, beginning of year	\$ 64,404,534	\$ 61,175,032	Solde au début
Contributions received during the year	85,215,231	85,417,046	Apports reçus au cours de l'exercice
Contributions recognized as revenue	(85,424,699)	(82,187,544)	Apports constatés comme revenus
Balance, end of year	\$ 64,195,066	\$ 64,404,534	Solde à la fin

7. DEFERRED REVENUE - DCI PROJECT (INITIAL PERIOD)

Deferred revenue relates to contributions for the DCI Project received or receivable from the Canada Foundation for Innovation (CFI), provincial governments and participating institutions for DCI Project fees that pertain to future fiscal years.

7. REVENUS REPORTÉS - PROJET DE L'ICN (PÉRIODE INITIALE)

Les revenus reportés se rapportent aux apports reçus ou à recevoir de la Fondation canadienne pour l'innovation (FCI), des gouvernements provinciaux et des institutions participantes au projet de l'ICN pour les frais du projet des exercices subséquents.

	2013	2012	
Balance, beginning of year	\$ 226,915	\$ 1,135,185	Solde au début
Contributions received during the year	-	315,414	Apports reçus au cours de l'exercice
Contributions recognized as revenue	(226,915)	(1,223,684)	Apports constatés comme revenus
Balance, end of year	\$ -	\$ 226,915	Solde à la fin

8. 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. In addition, DCI participants were invoiced \$144,441 during the year (2012 - \$143,160) to offset administrative costs approved by the board and attributed to the sustainability period.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>	
Balance, beginning of year	\$ 2,482,447	\$ 1,850,995	Solde au début
Contributions received during the year	5,324,868	5,138,212	Apports reçus au cours de l'exercice
Contributions recognized as revenue	<u>(5,307,307)</u>	<u>(4,506,760)</u>	Apports constatés comme revenus
Balance, end of year	<u>\$ 2,500,008</u>	<u>\$ 2,482,447</u>	Solde à la fin

8. 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. De plus les participants de l'ICN ont été facturés un montant total de 144 441 \$ au cours de l'exercice (2012 – 143 160 \$) pour compenser les frais d'administration approuvés par le Conseil et affectés à la période de soutenabilité.

9. 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.

9. 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.

9. 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, 2013, CRKN held the following forward contracts with Western Union:

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
April 19/19 avril 2013 - July31/31 juillet 2013	1.0270 - 1.0350 CDN\$/USD	8,029,848 USD	\$ (112,931)
May 17/17 mai 2013	1.5400 CDN\$/GBP	505,068 GBP	\$ (1,162)

Net unrealized loss as at
March 31, 2013

Perte non réalisée
au 31 mars 2013 **\$ (114,093)**

The net unrealized loss of \$114,093 (2012 - gain of \$5,079) is fully offset by amounts receivable from member universities. Upon maturity of the forward contract, 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.

La perte non réalisée de 114 093 \$ (gain de 5 079 \$ en 2012) est totalement compensée par les montants recevables des universités membres. 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.

10. 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 \$49,639 (2012 - \$44,000).

11. INTERNALLY RESTRICTED NET ASSETS

For the year ending March 31, 2013, the Board of Directors approved a transfer of \$727,595 from unrestricted net asset to internally restricted to comply with the net assets policy and ensure sufficient funds for operational contingencies (2012 - \$137,830 was transferred from internally restricted to unrestricted).

12. 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 \$499,118 and \$104,301, respectively.

CRKN also has commitments for the purchase of licenses:

2014	\$2,473,945 CDN
2014	555,308 GBP
2014	\$58,910,973 USD
2014	541,029 GBP
2014	\$23,282,585 USD

CRKN has the following commitments for the purchase of foreign currency through the use of forward contracts at March 31, 2013:

2014	8,029,848 USD
2015	505,068 GBP

10. 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 49,639 \$ (44 000 \$ en 2012).

11. ACTIF NET AFFECTÉ D'ORIGINE INTERNE

Pour l'exercice clos le 31 mars 2013, le Conseil d'administration a approuvé un transfert de 727 595 \$ de l'actif net non affecté au montant affecté d'origine interne pour respecter les exigences de la politiques sur l'actif net et assurer d'avoir suffisamment de fond pour subvenir aux éventualités (2012 - 137 830 \$ a été transféré du montant affecté d'origine interne à l'actif net non affecté)

12. 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 499 118 \$ et à 104 301 \$, 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 2013 :

**CANADIAN RESEARCH
KNOWLEDGE NETWORK**
Schedule A - DCI Project (Initial Period)
Revenue and Expenses
year ended March 31, 2013

**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 2013

	<u>2013</u>	<u>2012</u>	
License and Administration Revenue	\$ 226,915	\$ 1,223,684	Revenus de licences et d'administration
License expenses	\$ 226,915	\$ 1,223,684	Dépenses reliées aux licences

**Schedule B - DCI Sustainability
Revenue and Expenses**
year ended March 31, 2013

**Annexe B - Revenus et dépenses de la période
de soutenabilité du projet de l'ICN**
de l'exercice clos le 31 mars 2013

	<u>2013</u>	<u>2012</u>	
Revenue			Revenus
License fees	\$ 5,162,866	\$ 4,363,600	Frais de licences
Administration fees	144,441	143,160	Frais d'administration
	\$ 5,307,307	\$ 4,506,760	
Expenses			Dépenses
Licenses	\$ 5,162,866	\$ 4,363,600	Licences
Salary and benefits	64,896	60,000	Salaires et avantages sociaux
Legal fees	-	9,996	Honoraires de services juridiques
Translation	-	20,004	Traduction
Contractor	78,045	49,164	Entrepreneur
Conference calls	1,000	2,496	Appels conférence
Travel	500	1,500	Déplacements
	\$ 5,307,307	\$ 4,506,760	