Financial Statements of
États financiers du

CANADIAN RESEARCH KNOWLEDGE NETWORK

RÉSEAU CANADIEN DE DOCUMENTATION POUR LA RECHERCHE

March 31, 2012
31 mars 2012

Deloitte & Touche LLP
800 - 100 Queen Street
Ottawa, ON K1P 5T8
Canada

Tel: (613) 236–2442
Fax: (613) 236–2195
www.deloitte.ca

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 statements of financial position as at March 31, 2012, March 31, 2011 and April 1, 2010 and the statements of revenue and expenses, changes in net assets and cash flows for the years ended March 31, 2012 and March 31, 2011, 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 les bilans aux 31 mars 2012, 31 mars 2011 et 1er avril 2010 et les états des revenus et des dépenses, de l'évolution de l'actif net et des flux de trésorerie des exercices clos les 31 mars 2012 et 31 mars 2011 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 planifiions et réalisions 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.

…/2

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, 2012, March 31, 2011 and April 1, 2010 and the results of its operations and its cash flows for the years ended March 31, 2012 and March 31, 2011 in accordance with Canadian standards for not-for-profit organizations.

Emphasis of Matter

Without modifying our opinion, we draw attention to note 2 to the financial statements and the fact that CRKN adopted the new accounting standards for not-for-profit organizations for its March 31, 2012 financial statements prior to the mandatory implementation date.

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 2012, 31 mars 2011 et 1er avril 2010, ainsi que de ses résultats d'exploitation et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 mars 2012 et 31 mars 2011, conformément aux normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

Observations

Sans pour autant modifier notre opinion, nous attirons l'attention sur la note 2 des états financiers qui indique que RCDR a adopté les nouvelles normes canadiennes pour organismes sans but lucratif avant la mise en application obligatoire pour ses états financiers de l'exercice clos le 31 mars 2012.

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 & Touche LLP/s.r.l.

Chartered Accountants
Licensed Public Accountants

June 22, 2012

Comptables agréés
Experts-comptables autorisés

Le 22 juin 2012

CANADIAN RESEARCH KNOWLEDGE NETWORK
Financial Statements
March 31, 2012 and 2011

RÉSEAU CANADIEN DE DOCUMENTATION POUR LA RECHERCHE
États financiers
31 mars 2012 et 2011

	PAGE	
Statements of Financial Position	1	Bilans
Statements of Revenue and Expenses	2	États des revenus et des dépenses
Statements of Changes in Net Assets	3	États de l'évolution de l'actif net
Statements of Cash Flows	4	États des flux de trésorerie
Notes to the Financial Statements	5 - 14	Notes complémentaires
Schedule A - DCI Project (Initial Period) Revenue and Expenses	15	Annexe A - Revenus et dépenses du projet de l'ICN (période initiale)
Schedule B - DCI Sustainability Revenue and Expenses	15	Annexe B - Revenus et dépenses de la période de soutenabilité de l'ICN

CANADIAN RESEARCH KNOWLEDGE NETWORK
Statements of Financial Position
as at March 31, 2012, March 31, 2011 and April 1, 2010

RÉSEAU CANADIEN DE DOCUMENTATION POUR LA RECHERCHE
Bilans
aux 31 mars 2012, 31 mars 2011 et 1er avril 2010

	March 31, 31 mars 2012	March 31, 31 mars 2011	April 1, 1er avril 2010	
CURRENT ASSETS				ACTIF À COURT TERME
Cash	**$ 2,076,927**	$ 2,399,171	$ 24,819,722	Encaisse
License and operations fees receivable	**279,990**	1,450,030	7,459,734	Frais de licences et d'exploitation à recevoir
Government remittances receivable	**1,972,137**	181,641	49,930	Sommes à recevoir de l'État
Canada Foundation for Innovation (CFI) holdback receivable	**17,094**	154,924	292,472	Retenue sur contrat recevable de la Fondation canadienne pour l'innovation (FCI)
Prepaid licenses	**64,063,766**	60,055,618	53,259,362	Licences payées d'avance
Prepaid licenses - Digital Content Infrastructure (DCI) project	**-**	1,016,600	3,155,133	Licences payées d'avance - Projet de l'infrastructure de contenu numérique (ICN)
Prepaid licenses - DCI sustainability period	**2,594,371**	1,677,600	-	Licences payées d'avance - Période de soutenabilité du projet de l'ICN
Other prepaid expenses	**58,072**	56,035	32,830	Autres frais payés d'avance
	71,062,357	66,991,619	89,069,183	
CAPITAL ASSETS (note 5)	**121,783**	231,530	217,478	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 5)
	$ 71,184,140	$ 67,223,149	$ 89,286,661	
CURRENT LIABILITIES				PASSIF À COURT TERME
Accounts payable and accrued liabilities	**$ 1,911,498**	$ 410,422	$ 12,047,226	Créditeurs et frais courus
Government remittances payable	**67,769**	780	1,017,859	Sommes à remettre à l'État
Deferred revenue for license fees (note 6)	**64,404,534**	61,175,032	60,649,103	Revenus reportés relatifs aux frais de licences (note 6)
Deferred revenue - DCI project (initial period) (note 7)	**226,915**	1,135,185	12,791,812	Revenus reportés - Projet de l'ICN (période initiale) (note 7)
Deferred revenue - DCI sustainability period (note 8)	**2,482,447**	1,850,995	-	Revenus reportés - Période de soutenabilité du projet de l'ICN (note 8)
	69,093,163	64,572,414	86,506,000	
NET ASSETS				ACTIF NET
Invested in capital assets	**121,783**	231,530	217,478	Investi en immobilisations corporelles
Internally restricted (note 11)	**17,094**	154,924	700,000	Affecté d'origine interne (note 11)
Unrestricted	**1,952,100**	2,264,281	1,863,183	Non affecté
	2,090,977	2,650,735	2,780,661	
	$ 71,184,140	$ 67,223,149	$ 89,286,661	

APPROVED BY THE BOARD OF DIRECTORS — AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Administrator — Administrateur

Administrator — Administrateur

CANADIAN RESEARCH KNOWLEDGE NETWORK
Statements of Revenue and Expenses
years ended March 31, 2012 and 2011

RÉSEAU CANADIEN DE DOCUMENTATION POUR LA RECHERCHE
États des revenus et des dépenses
des exercices clos les 31 mars 2012 et 2011

	Budget 2012 (unaudited) (non audité)	**2012**	2011	
Revenue				Revenus
License fees	**$ 93,857,565**	**$ 82,187,544**	$ 79,140,469	Frais de licences
DCI project (initial period) (Schedule A)	**1,200,000**	**1,223,684**	16,792,817	Projet de l'ICN (période initiale) (Annexe A)
DCI sustainability period (Schedule B)	**6,261,674**	**4,506,760**	710,782	Période de soutenabilité du projet de l'ICN (Annexe B)
Operations fees	**916,350**	**916,350**	894,000	Frais d'exploitation
Interest revenue	**150,000**	**203,291**	161,091	Intérêts
Other revenue	**47,600**	**51,755**	38,283	Autres revenus
	102,433,189	**89,089,384**	97,737,442	
Expenses				Dépenses
Licenses	**93,857,565**	**82,187,544**	79,157,310	Licences
DCI project (initial period) (Schedule A)	**1,200,000**	**1,223,684**	16,792,817	Projet de l'ICN (période initiale) (Annexe A)
DCI sustainability period (Schedule B)	**6,261,674**	**4,506,760**	710,782	Période de soutenabilité du projet de l'ICN (Annexe B)
Salaries and benefits	**610,874**	**540,669**	556,106	Salaires et avantages sociaux
Professional fees	**187,090**	**290,367**	124,066	Honoraires professionnels
Insurance	**6,580**	**6,673**	6,580	Assurances
Administration	**532,742**	**504,759**	267,831	Administration
Telecommunications	**15,768**	**13,993**	14,354	Télécommunications
Meetings and conferences	**75,025**	**89,600**	67,875	Réunions et conférences
Meals, travel and accommodations	**89,910**	**86,273**	110,331	Repas, déplacements et logements
Amortization of capital assets	**198,709**	**198,820**	59,316	Amortissement des immobilisations corporelles
	103,035,937	**89,649,142**	97,867,368	
EXCESS OF EXPENSES OVER REVENUE	**$ (602,748)**	**$ (559,758)**	$ (129,926)	EXCÉDENT DES DÉPENSES SUR LES REVENUS

CANADIAN RESEARCH KNOWLEDGE NETWORK
Statements of Changes in Net Assets
years ended March 31, 2012 and 2011

RÉSEAU CANADIEN DE DOCUMENTATION POUR LA RECHERCHE
États de l'évolution de l'actif net
des exercices clos les 31 mars 2012 et 2011

	Invested in Capital Assets Investi en immobilisations corporelles	Internally Restricted Affecté d'origine interne	Unrestricted Non affecté	Total **2012**	Total 2011	
BALANCE, BEGINNING OF YEAR	**$ 231,530**	**$ 154,924**	**$ 2,264,281**	**$ 2,650,735**	$ 2,780,661	SOLDE AU DÉBUT
Excess of expenses over revenue	**-**	**-**	**(559,758)**	**(559,758)**	(129,926)	Excédent des dépenses sur les revenus
Purchase of capital assets	**89,073**	**-**	**(89,073)**	**-**	-	Acquisition d'immobilisations corporelles
Amortization of capital assets	**(198,820)**	**-**	**198,820**	**-**	-	Amortissement des immobilisations corporelles
Transfer (note 11)	**-**	**(137,830)**	**137,830**	**-**	-	Transfert (note 11)
BALANCE, END OF YEAR	**$ 121,783**	**$ 17,094**	**$ 1,952,100**	**$ 2,090,977**	$ 2,650,735	SOLDE À LA FIN

CANADIAN RESEARCH KNOWLEDGE NETWORK
Statements of Cash Flows
years ended March 31, 2012 and 2011

RÉSEAU CANADIEN DE DOCUMENTATION POUR LA RECHERCHE
États des flux de trésorerie
des exercices clos les 31 mars 2012 et 2011

	2012	2011	
NET INFLOW (OUTFLOW) OF CASH RELATED TO THE FOLLOWING ACTIVITIES:			AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ENCAISSE LIÉE AUX ACTIVITÉS SUIVANTES :
OPERATING			EXPLOITATION
Excess of expenses over revenues	**$ (559,758)**	$ (129,926)	Excédent des dépenses sur les revenus
Item not affecting cash			Élément sans incidence sur l'encaisse
Amortization of capital assets	**198,820**	59,316	Amortissement des immobilisations corporelles
	(360,938)	(70,610)	
Changes in non-cash operating working capital items:			Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation :
Decrease in license and operations fees receivable	**1,170,040**	6,009,704	Diminution des frais de licences et d'exploitation à recevoir
Increase in Government remittances receivable	**(1,790,496)**	(131,711)	Augmentation des sommes à recevoir de l'État
Decrease in CFI holdback receivable	**137,830**	137,548	Diminution de la retenue sur contrat recevable de la FCI
Decrease (increase) in prepaid licenses	**(3,908,319)**	(6,335,323)	Diminution (augmentation) des licences payées d'avance
Decrease (increase) in other prepaids	**(2,037)**	(23,205)	Diminution (augmentation) des autres frais payés d'avance
Increase (decrease) in accounts payable and accrued liabilities	**1,501,076**	(11,636,804)	Augmentation (diminution) des créditeurs et frais courus
Increase (decrease) in Government remittances payable	**66,989**	(1,017,079)	Augmentation (diminution) des sommes à payer à l'État
Increase (decrease) in deferred revenue	**2,952,684**	(9,279,703)	Augmentation (diminution) des revenus reportés
	(233,171)	(22,347,183)	
INVESTING			INVESTISSEMENT
Purchase of capital assets	**(89,073)**	(73,368)	Acquisition d'immobilisations corporelles
NET CASH OUTFLOW	**(322,244)**	(22,420,551)	DIMINUTION NETTE DE L'ENCAISSE
CASH, BEGINNING OF YEAR	**2,399,171**	24,819,722	ENCAISSE AU DÉBUT
CASH, END OF YEAR	**$ 2,076,927**	$ 2,399,171	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.

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

2. ADOPTION OF A NEW ACCOUNTING FRAMEWORK

During the year ended March 31, 2012, CRKN adopted the new accounting standards for not-for-profit organizations (the "new standards") issued by the Canadian Institute of Chartered Accountants ("CICA"). In accordance with Section 1500 of the CICA Handbook, *First-Time Adoption*, ("Section 1500"), the date of transition to the new standards is April 1, 2010 and CRKN has prepared and presented an opening balance sheet at the date of transition to the new standards. This opening balance sheet is the starting point for the entity's accounting under the new standards. In its opening balance sheet, under the recommendations of Section 1500, CRKN:

a) recognized all assets and liabilities whose recognition is required by the new standards;

b) did not recognize items as assets or liabilities if the new standards do not permit such recognition;

c) reclassified items that it recognized previously as one type of asset, liability or component of net assets, but are recognized as a different type of asset, liability or component of net assets under the new standards; and

d) applied the new standards in measuring all recognized assets and liabilities.

In accordance with the requirements of Section 1500, the accounting policies set out in Note 3 have been consistently applied to all years presented and adjustments resulting from the adoption of the new standards have been applied retrospectively.

1. DESCRIPTION DES ACTIVITÉS

Le Réseau canadien de documentation pour la recherche (RCDR) a été constitué le 1er 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.

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

2. ADOPTION DU NOUVEAU RÉFÉRENTIEL COMPTABLE

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2012, la société a adopté les nouvelles normes comptables pour organismes sans but lucratif (les "nouvelles normes") adoptées par l'Institut Canadien des comptables agréés (ICCA). Conformément au chapitre 1500 du Manuel de l'ICCA intitulé *Application initiale des normes*, la date de transition des nouvelles normes est le 1er avril 2010 et la société a préparé et présenté un bilan d'ouverture en date de cette transition aux nouvelles normes. Ce bilan d'ouverture représente le point de départ de sa comptabilité selon les normes comptables pour les entreprises à capital fermé. Dans son bilan d'ouverture et en vertu des recommandations du chapitre 1500, la société :

a) comptabilise tous les actifs et passifs dont la comptabilisation est prescrite par les normes;

b) ne comptabilise pas des éléments en tant qu'actifs ou passifs si les normes n'autorisent pas une telle comptabilisation;

c) reclasse les éléments qu'elle comptabilisait auparavant dans une catégorie donnée d'actifs, de passifs ou de composantes des actifs nets, mais qui, selon les normes, appartiennent à une autre catégorie donnée d'actifs, de passifs ou de composantes des actifs nets;

d) applique les normes pour l'évaluation de tous les actifs et passifs comptabilisés.

Conformément aux exigences du chapitre 1500, les méthodes comptables décrites à la note 3 ont été appliquées de la même manière pour les années présentées et les ajustements provenant de l'adoption des nouvelles normes ont été appliqués à postériori.

2. ADOPTION OF A NEW ACCOUNTING FRAMEWORK (continued)

Other than a reclassification of government remittances on the balance sheet as disclosed below, there was no other impact on the March 31, 2011 financial statements and April 1, 2010 balance sheet with regards to adopting the new standards.

Government remittances

The new standards require separate disclosure of the amount of government remittances. Accordingly, amounts of $181,641 as at March 31, 2011 and $49,930 at April 1, 2010 have been reclassified from accounts payable and accrued liabilities to government remittances receivable and amounts of $780 as at March 31, 2011 and $1,017,859 as at April 1, 2010 have been reclassified from accounts payable and accrued liabilities to government remittances payable.

3. 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) Investments in unlisted shares, which are measured at cost less any reduction for impairment;

b) Investments in listed shares and 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.

2. ADOPTION DU NOUVEAU RÉFÉRENTIEL COMPTABLE (suite)

Il n'y a pas eu d'impact suite à l'adoption des nouvelles normes sur les états financiers au 31 mars 2011 et sur le bilan au 1er avril 2010 autre que le reclassement des sommes de l'État tel qu'indiqué ci-dessous.

Sommes de l'État

Les nouvelles normes requièrent la divulgation du montant des sommes de l'État. Par conséquent, les montants de 181 641 $ au 31 mars 2011 et de 49 930 $ au 1er avril 2010 ont été reclassés des créditeurs et frais courus aux sommes à recevoir de l'État et les montants de 780 $ au 31 mars 2011 et de 1 017 859 $ au 1er avril 2010 ont été reclassés des créditeurs et frais courus aux sommes à remettre à l'État.

3. PRINCIPALES CONVENTIONS 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 placements en actions non cotées, lesquels sont évalués au coût, diminué pour tenir compte de la dépréciation, le cas échéant.

b) Les placements en actions cotées ainsi que 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.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Financial instruments (continued)

Interest earned on short-term investments and bonds, dividends received on unlisted shares, unrealized gains and losses on listed shares, and realized gains and losses on sale of short-term investments and bonds are included in interest revenue in the statement of revenue and expenses.

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.

3. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Instruments financiers (suite)

Les revenus d'intérêts sur les placements à court terme et les obligations, les dividendes reçus sur les actions non cotées, les gains et pertes réalisés sur les actions cotées et les gains et pertes réalisés sur la cession de placements à court terme et obligations sont inclus dans les revenus d'intérêt à l'état des revenus et des dépenses.

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 prévoie 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.

3. 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 at 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.

Use of estimates

The preparation of financial statements in conformity with Canadian standards for not-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.

3. PRINCIPALES CONVENTIONS 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 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
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.

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.

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

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

The 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 an 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.

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

Le 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.

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

Le 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 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.

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

5. CAPITAL ASSETS

5. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	March 31, 2012 / 31 mars 2012			March 31, 2011 / 31 mars 2011	April 1, 2010 / 1er avril 2010	
	Cost / Coût	Accumulated Amortization / Amortissement cumulé	Net Book Value / Valeur nette	Net Book Value / Valeur nette	Net Book Value / Valeur nette	
Office equipment	**$ 77,565**	**$ 67,408**	**$ 10,157**	$ 29,150	$ 45,848	Matériel de bureau
Computer equipment	**59,335**	**56,020**	**3,315**	5,881	5,619	Matériel informatique
Website	**88,579**	**36,422**	**52,157**	54,168	267	Site Web
Computer software/systems	**63,850**	**10,645**	**53,205**	-	389	Logiciels informatiques
Phone equipment	**7,073**	**6,466**	**607**	1,822	3,037	Équipement téléphonique
Leasehold improvements	**220,433**	**218,091**	**2,342**	140,509	162,318	Améliorations locatives
	$ 516,835	**$ 395,052**	**$ 121,783**	$ 231,530	$ 217,478	

During the year ended March 31, 2012, CRKN wrote down the net book value of leasehold improvements to reflect the early termination of its existing office space lease of April 14, 2012.

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2012, le RCDR a radié une partie de la valeur nette des améliorations locatives afin de refléter la fin anticipée du bail pour ses locaux le 14 avril 2012.

6. DEFERRED REVENUE FOR LICENSE FEES

Deferred revenue relate 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.

	March 31, 31 mars 2012	March 31, 31 mars 2011	April 1, 1er avril 2010	
Balance, beginning of year	**$ 61,175,032**	$ 60,649,103	$ 59,753,190	Solde au début
Contributions received during the year	**85,417,046**	79,666,398	87,380,406	Apports reçus au cours de l'exercice
Contributions recognized as revenue	**(82,187,544)**	(79,140,469)	(86,484,493)	Apports constatés comme revenus
Balance, end of year	**$ 64,404,534**	$ 61,175,032	$ 60,649,103	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.

	March 31, 31 mars 2012	March 31, 31 mars 2011	April 1, 1er avril 2010	
Balance, beginning of year	**$ 1,135,185**	$ 12,791,812	$ 10,497,901	Solde au début
Contributions received during the year	**315,414**	5,136,190	18,150,657	Apports reçus au cours de l'exercice
Contributions recognized as revenue	**(1,223,684)**	(16,792,817)	(15,856,746)	Apports constatés comme revenus
Balance, end of year	**$ 226,915**	$ 1,135,185	$ 12,791,812	Solde à la fin

8. DEFERRED REVENUE - DCI SUSTAINABILILTY 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 $143,160 during the year to offset administrative costs approved by the board and attributed to the sustainability period.

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 143 160 $ au cours de l'exercice pour compenser les frais d'administration approuvés par le Conseil et affectés à la période de soutenabilité.

	March 31, 31 mars 2012	March 31, 31 mars 2011	April 1, 1er avril 2010	
Balance, beginning of year	**$ 1,850,995**	$ -	$ -	Solde au début
Contributions received during the year	**5,138,212**	2,561,777	-	Apports reçus au cours de l'exercice
Contributions recognized as revenue	**(4,506,760)**	(710,782)	-	Apports constatés comme revenus
Balance, end of year	**$ 2,482,447**	$ 1,850,995	$ -	Solde à la fin

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.

Derivative financial instruments

The 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.

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.

Instruments financiers dérivés

Le 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'acquérir 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.

9. FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

Derivative financial instruments (continued)

As at March 31, 2012, the CRKN held the following forward contracts with the Bank of Montreal and Custom House:

Maturity (contracts maturing…)	Forward Exchange Rate (ranging from…)	Notional Principal Amount	Net unrealized gain in CDN$
Maturité (contrats venant à échéance…)	Taux de change à terme (variant de …)	Valeur nominale principale	Gain non réalisé en $CAN
April 30/30 avril 2012 - May 31/31 mai 2012	0.9936 – 1.0063 CDN$/USD	1,499,691 USD	**$ 5,079**

Net unrealized gain as at March 31, 2012	
Gain non réalisé au 31 mars 2012	**$ 5,079**

The net unrealized 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.

10. PENSION ASSISTANCE PROGRAM

The CRKN 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 $44,000 (2011 - $48,302; 2010 - $50,797).

11. INTERNALLY RESTRICTED NET ASSETS

For the year ending March 31, 2012, the Board of Directors approved a transfer of $137,830 (2011 - $545,076) from internally restricted to unrestricted net assets, to reflect the fact that the CFI holdback had been reduced.

9. INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

Instruments financiers dérivés (suite)

Au 31 mars 2012, le RCDR détenait les contrats de change à terme suivants avec la Banque de Montréal et Custom House :

La gain non réalisé de 5 079 $ 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 et sur l'excédent des revenus sur les dépenses.

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 44 000 $ (48 302 $ en 2011; 50 797 $ en 2010).

11. ACTIF NET AFFECTÉ D'ORIGINE INTERNE

Pour l'exercice clos le 31 mars 2012, le Conseil d'administration a approuvé un transfert de 137 830 $ (545 076 $ en 2011) du montant affecté d'origine interne à l'actif net non affecté pour couvrir les réductions de retenues sur le contrat FCI.

12. COMMITMENTS

The 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 $615,412 and $134,273, respectively.

The CRKN also has commitments for the purchase of licenses:

2013	**3,271,631 CDN$**
2013	**37,569,879 USD**
2014	**2,431,624 CDN$**
2014	**36,150,165 USD**

The CRKN has the following commitments for the purchase of foreign currency through the use of forward contracts at March 31, 2012:

2012	**1,499,691 USD**

13. RELOCATION COSTS

During the year, the CRKN negotiated a full surrender of its leased premises. While the relocation occurred subsequent to year end, the related significant effects were realized or provided for in the 2012 financial statements. The total impact on the statement of operations was $353,042 which is made up primarily of a $196,866 penalty for breaking the old lease and a change in the estimate of amortization for leasehold improvements of $119,166.

The decision to relocate effectively reduces CRKN's commitment for the rental of space from $1,244,639 to $615,412 as at March 31, 2012.

12. ENGAGEMENTS

Le 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 615 412 $ et à 134 273 $, respectivement.

Le RCDR s'est aussi engagé à acquérir des licences :

Le RCDR s'est engagé à acquérir les devises étrangères suivantes en utilisant des contrats de change à terme au 31 mars 2012 :

13. COÛTS DE RÉINSTALLATION

Au cours de l'exercice, le RCDR a négocié la résignation totale du bail pour ses locaux. Bien que la réinstallation ait eu lieu après la date du bilan, les conséquences importantes s'y rapportant ont été réalisées ou prévues dans les états financiers de l'exercice 2012. L'impact total sur l'état des résultats s'élève à 353 042 $ et consiste principalement d'une pénalité de 196 866 $ pour rupture de bail et une modification apportée à l'estimation de l'amortissement des améliorations locatives d'un montant de 119 166 $.

Au 31 mars 2012, la décision du RCDR de se réinstaller a effectivement réduit son engagement de location d'espace de 1 244 639 $ à 615 412 $.

CANADIAN RESEARCH KNOWLEDGE NETWORK
Schedule A - DCI Project (Initial Period)
Revenue and Expenses
years ended March 31, 2012 and 2011

RÉSEAU CANADIEN DE DOCUMENTATION POUR LA RECHERCHE
Annexe A - Revenus et dépenses du projet de l'ICN (période initiale)
des exercices clos les 31 mars 2012 et 2011

DCI Project (Initial Period)	**2012**	2011	**Projet de l'ICN (période initiale)**
License and Administration Revenue	**$ 1,223,684**	$ 16,792,817	Revenus de licences et d'administration
Expenses			Dépenses
Licenses	**1,223,684**	16,792,817	Licences
	$ 1,223,684	$ 16,792,817	

Schedule B - DCI Sustainability
Revenue and Expenses
years ended March 31, 2012 and 2011

Annexe B - Revenus et dépenses de la période de soutenabilité du projet de l'ICN
des exercices clos les 31 mars 2012 et 2011

DCI Sustainability	**2012**	2011	**Soutenabilité du projet de l'ICN**
Revenue			Revenus
License fees	**$ 4,363,600**	$ 559,782	Frais de licences
Administration fees	**143,160**	151,000	Frais d'administration
	$ 4,506,760	$ 710,782	
Expenses			Dépenses
Licenses	**$ 4,363,600**	$ 559,782	Licences
Salary and benefits	**60,000**	60,000	Salaires et avantages sociaux
Legal fees	**9,996**	5,000	Honoraires de services juridiques
Translation	**20,004**	10,000	Traduction
Contractor	**49,164**	63,000	Entrepreneur
Computer HW/SW	**-**	5,000	Matériel informatique et logiciels
Conference calls	**2,496**	5,000	Appels conférence
Travel	**1,500**	3,000	Déplacements
	$ 4,506,760	$710,782	