

Financial statements of
États financiers du

**Canadian Research
Knowledge Network**

**Réseau canadien de documentation
pour la recherche**

March 31, 2017
31 mars 2017

Canadian Research Knowledge Network

March 31, 2017

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 2017

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

7-13 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, 2017, 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 2017, 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, 2017, 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 2017, 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
Licensed Public Accountants

June 19, 2017

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Le 19 juin 2017

Canadian Research Knowledge Network

Statement of financial position
as at March 31, 2017

Réseau canadien de documentation pour la recherche

État de la situation financière
au 31 mars 2017

	2017	2016	
	\$	\$	
Assets			Actif
Current assets			Actif à court terme
Cash and cash equivalents	8,054,897	17,411,662	Espèces et quasi-espèces
License and operations fees receivable	13,300,166	2,864,974	Frais de licences et d'exploitation à recevoir
Government remittances receivable	520,805	621,469	Sommes à recevoir de l'État
Prepaid licenses	92,051,742	91,361,571	Licences payées d'avance
Other prepaid expenses	83,311	84,891	Autres frais payés d'avance
	114,010,921	112,344,567	
Capital assets (note 4)	137,079	37,466	Immobilisations corporelles (note 4)
	114,148,000	112,382,033	
Liabilities			Passif
Current liabilities			Passif à court terme
Accounts payable and accrued liabilities	19,741,915	18,998,037	Créditeurs et frais courus
Government remittances payable	263,435	36,010	Sommes à remettre à l'État
Deferred revenue for license fees (note 5)	92,087,301	91,358,217	Revenus reportés relatifs aux frais de licences (note 5)
	112,092,651	110,392,264	
Commitments (note 10)			Engagements (note 10)
Net assets			Actif net
Invested in capital assets	137,079	37,466	Investi en immobilisations corporelles
Internally restricted (note 9)	810,299	778,260	Affecté d'origine interne (note 9)
Unrestricted	1,107,971	1,174,043	Non affecté
	2,055,349	1,989,769	
	114,148,000	112,382,033	

On behalf of the Board of Directors

Administrator



Au nom du Conseil d'administration

Administrateur

Administrator



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, 2017

Réseau canadien de documentation pour la recherche

État des revenus et des dépenses
de l'exercice clos le 31 mars 2017

	Budget 2017	2017	2016	
	\$	\$	\$	
	(unaudited) (non audité)			
Revenue				Revenus
License fees	114,000,000	124,399,794	111,924,041	Frais de licences
Operation fees	1,276,561	1,276,561	1,227,452	Frais d'exploitation
Interest	180,000	182,993	244,800	Intérêts
Other	61,957	98,746	100,510	Autres
	115,518,518	125,958,094	113,496,803	
Expenses				Dépenses
Licenses fees (note 5)	114,000,000	124,399,794	111,924,041	Frais de licences (note 5)
Salaries and benefits	856,005	828,343	814,077	Salaires et avantages sociaux
Professional fees	211,155	146,017	121,317	Honoraires professionnels
Insurance	7,488	7,343	7,133	Assurances
Administration	207,919	202,169	233,512	Administration
Telecommunications	19,260	18,994	18,186	Télécommunications
Meetings and conferences	122,515	106,124	127,430	Réunions et conférences
Meals, travel and accommodations	84,310	123,007	126,682	Repas, déplacements et logements
Amortization of capital assets	46,608	60,723	40,356	Amortissement des immobilisations corporelles
	115,555,260	125,892,514	113,412,734	
Excess of revenue over expenses	(36,742)	65,580	84,069	Excédent 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, 2017

Réseau canadien de documentation pour la recherche

État de l'évolution de l'actif net
de l'exercice clos le 31 mars 2017

	Invested in capital assets	Internally restricted	Unrestricted	Total		
	Investi en immobilisations corporelles	Affecté d'origine interne	Non affecté	2017	2016	
	\$	\$	\$	\$	\$	
Balance, beginning of year	37,466	778,260	1,174,043	1,989,769	1,905,700	Solde au début
Excess of revenue over expenses	-	-	65,580	65,580	84,069	Excédent des revenus sur les dépenses
Purchase of capital assets	160,336	-	(160,336)	-	-	Acquisition d'immobilisations corporelles
Amortization of capital assets	(60,723)	-	60,723	-	-	Amortissement des immobilisations corporelles
Interfund transfer (note 9)	-	32,039	(32,039)	-	-	Transfert interfonds (note 9)
Balance, end of year	137,079	810,299	1,107,971	2,055,349	1,989,769	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, 2017

Réseau canadien de documentation pour la recherche

État des flux de trésorerie
de l'exercice clos le 31 mars 2017

	2017	2016	
	\$	\$	
Net inflow (outflow) of cash related to the following activities:			Augmentation (diminution) de l'encaisse liée aux activités suivantes :
Operating			Exploitation
Excess of revenue over expenses	65,580	84,069	Excédent des revenus sur les dépenses
Item not affecting cash			Élément sans incidence sur l'encaisse
Amortization of capital assets	60,723	40,356	Amortissement des immobilisations corporelles
	126,303	124,425	
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	(10,435,192)	5,992,108	Diminution (augmentation) des frais de licences et d'exploitation à recevoir
Decrease (increase) in Government remittances receivable	100,664	(212,125)	Diminution (augmentation) des sommes à recevoir de l'État
Increase in prepaid licenses	(690,171)	(12,572,531)	Augmentation des licences payées d'avance
Decrease (increase) in other prepaids	1,580	(31,871)	Diminution (augmentation) des autres frais
Increase in accounts payable and accrued liabilities	743,878	909,980	Augmentation des créditeurs et frais courus
Decrease (increase) in Government remittances payable	227,425	(206,017)	Diminution (augmentation) des sommes à payer à l'État
Increase in deferred revenue	729,084	12,488,470	Augmentation des revenus reportés
	(9,196,429)	6,492,439	
Investing			Investissement
Purchase of capital assets	(160,336)	(1,371)	Acquisition d'immobilisations corporelles
Net cash inflow (outflow)	(9,356,765)	6,491,068	Augmentation (diminution) nette de l'encaisse
Cash and cash equivalents, beginning of year	17,411,662	10,920,594	Espèces et quasi-espèces au début
Cash and cash equivalents, end of year	8,054,897	17,411,662	Espèces 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, 2017

Réseau canadien de documentation pour la recherche

Notes complémentaires
le 31 mars 2017

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 with the exception of cash and cash equivalents and derivative financial instruments that are not designated in a qualifying hedging relationship, which are measured at fair value at the balance sheet date.

Transaction costs related to financial instruments measured subsequent to initial recognition at fair value are expensed as incurred.

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 en vertu de la 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 espèces et quasi-espèces et les instruments financiers dérivés qui ne sont pas désignés comme éléments constitutifs d'une relation de couverture admissible, lesquels sont évalués à la juste valeur à la date de clôture.

Les coûts de transaction liés aux instruments financiers évalués après leur comptabilisation initiale à la juste valeur sont passés en charges au moment où ils sont engagés.

2. Significant accounting policies (continued)

Financial instruments (continued)

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

Embedded foreign currency derivative

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

Revenue recognition

The CRKN follows the deferral method of accounting for revenues. Unrestricted revenues (all revenue but operation and license fees) are recognized as revenue when received or receivable if the amount to be received can be reasonably estimated and collection is reasonably assured. Operation 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)

Dans le cas des actifs financiers évalués au coût ou au coût après amortissement, le RCDDR 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 RCDDR 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 RCDDR 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 de licence relatifs aux exercices ultérieurs sont reportés et comptabilisés comme revenus dans la période à laquelle ils se rapportent.

Canadian Research Knowledge Network

Notes to the financial statements
March 31, 2017

Réseau canadien de documentation pour la recherche

Notes complémentaires
le 31 mars 2017

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
Leasehold improvements	5 years

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:

- to ensure that sufficient financial resources are in place to deliver on the priorities set by the Board of Directors;
- to maintain a minimum reserve for an operational contingency;
- to invest funds in financial instruments which present a conservative or low risk, in accordance with its investment policy statement; and
- 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.

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
Améliorations locatives	5 ans

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 :

- de s'assurer d'avoir les ressources financières suffisantes pour respecter les priorités déterminées par le Conseil d'administration;
- de maintenir une réserve pour une éventualité opérationnelle;
- d'investir ses fonds dans des instruments financiers à risque faible ou conservateur, en accord avec sa politique de placement;
- 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.

Canadian Research Knowledge Network

Notes to the financial statements
March 31, 2017

Réseau canadien de documentation pour la recherche

Notes complémentaires
le 31 mars 2017

3. Capital management (continued)

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 and Audit Committee and the Board of deviations.

CRKN also employs a net asset policy to govern management of net assets and to ensure responsible stewardship of organizational equity on behalf of members. In particular, the policy specifies a minimum and maximum limit to unrestricted net assets, and formally restricts net assets equivalent to one half of its operation budget each year. For the year ended March 31, 2017, CRKN has again restricted its net assets in accordance with the policy, based on the approved FY2017-18 budget.

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

4. Capital assets

3. Gestion du capital (suite)

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 une 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.

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 2017-18.

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

	2017		2016		
	Cost	Accumulated amortization	Net book value	Net book value	
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette	Valeur nette	
	\$	\$	\$	\$	
Office equipment	93,348	91,736	1,612	3,638	Matériel de bureau
Computer equipment	8,388	6,533	1,855	4,651	Matériel informatique
Website	160,336	26,724	133,612	6,675	Site Web
Leasehold improvements	112,511	112,511	-	22,502	Améliorations locatives
	374,583	237,504	137,079	37,466	

Canadian Research Knowledge Network

Notes to the financial statements
March 31, 2017

Réseau canadien de documentation pour la recherche

Notes complémentaires
le 31 mars 2017

5. Deferred revenue for license fees

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

	2017	2016	
	\$	\$	
Balance, beginning of year	91,358,217	78,869,747	Solde au début
Contributions received during the year	125,128,878	124,412,511	Apports reçus au cours de l'exercice
Contributions recognized as revenue	(124,399,794)	(111,924,041)	Apports constatés comme revenus
Balance, end of year	92,087,301	91,358,217	Solde à la fin

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 ultérieurs.

6. 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.

6. 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.

Canadian Research Knowledge Network

Notes to the financial statements
March 31, 2017

Réseau canadien de documentation pour la recherche

Notes complémentaires
le 31 mars 2017

7. Financial instruments (continued)

Derivative financial instruments

CRKN uses foreign exchange forward contracts to manage the currency risk inherent in future expenditures for licenses. During the year, the CRKN concluded foreign exchange forward contracts to hedge the U.S. dollar and British pound foreign exchange exposure related to the licenses to be purchased. These derivative instruments were not entered into for speculative purposes but rather for administrative convenience and operational efficiency in managing the effects of changes in foreign exchange rates on CRKN activities.

At March 31, 2017, CRKN had \$14,561,932 in U.S. dollar-denominated payables (2016 - \$13,263,450) for five 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 1.3376 (2016 - 1.4013) for a total of C\$19,477,513 (2016 - C\$18,585,831). 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.

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 \$60,441 (2016 - \$60,446).

9. Internally restricted net assets

For the year ending March 31, 2017, the Board of Directors approved the transfer of \$32,039 from unrestricted net assets to internally restricted net assets to comply with the net assets policy and ensure sufficient funds for operational contingencies (2016 - \$19,766 was transferred from unrestricted to internally restricted).

7. Instruments financiers (suite)

Instruments financiers dérivés

RCDR utilise des contrats de change à terme afin de gérer le risque de devises inhérent aux achats futurs de licences. Au cours de 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 2017, RCDR avait 14 561 932 \$ à payer en dollars américains (13 263 450 \$ en 2016) pour cinq 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 1,3376 (1,4013 en 2016) pour un total de 19 477 513 \$ (18 585 831 \$ en 2016) 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.

8. Programme d'aide aux retraités

Les employé(e)s de RCDR 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 60 441 \$ (60 446 \$ en 2016).

9. Actif net affecté d'origine interne

Pour l'exercice clos le 31 mars 2017, le Conseil d'administration a approuvé un transfert de 32 039 \$ 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 2016 - 19 766 \$ a été transféré de l'actif net non affecté à l'actif net affecté d'origine interne).

Canadian Research Knowledge Network

Notes to the financial statements
March 31, 2017

Réseau canadien de documentation pour la recherche

Notes complémentaires
le 31 mars 2017

10. Commitments

CRKN has commitments for the rental of space through to March 31, 2022 and for the rental of office equipment through to January 2022. Minimum lease payments for the rental period are \$612,197 and \$27,725 respectively.

CRKN has commitments to spend \$5,000 per year (\$25,000 total) between April 2016 and March 2021 to host the cndhi-ipnpc.ca website. CRKN has prepaid the hosting provider, and recorded offsetting deferred grant revenue and prepaid expense amounts to match.

CRKN also has commitments for the purchase of licenses:

2018
2018
2018
2019
2020

CRKN has the following commitments for the purchase of foreign currency through the use of forward contracts at March 31, 2017:

2017

10. Engagements

RCDR s'est engagé à louer des locaux jusqu'au 31 mars 2022 et à louer du matériel de bureau jusqu'en janvier 2022. Les versements minimums exigibles pour la durée des baux s'élèvent respectivement à 612 197 \$ et 27 725 \$.

RCDR s'est engagé à dépenser 5 000 \$ par année (total de 25 000 \$) entre avril 2016 et mars 2021 afin d'héberger le Site Web cndhi-ipnpc.ca. RCDR a payé d'avance le fournisseur d'hébergement et a enregistré la contrepartie de la subvention reçue pour le même montant dans les revenus différés.

RCDR s'est aussi engagé à acquérir des licences :

603,058 GBP
45,900,050 USD
167,432 CDN
21,426,017 USD
10,497,768 USD

RCDR s'est engagé à acquérir les devises étrangères suivantes en utilisant des contrats de change à terme au 31 mars 2017 :

14,590,737 USD