
Financial statements of
États financiers du
Canadian Research Knowledge
Network
Réseau canadien de documentation
pour la recherche

March 31, 2019
31 mars 2019

Independent Auditor's Report	1-3	Rapport de l'auditeur indépendant
Statement of financial position	4	État de la situation financière
Statement of revenue and expenses	5	État des revenus et des dépenses
Statement of changes in net assets	6	État de l'évolution de l'actif net
Statement of cash flows	7	État des flux de trésorerie
Notes to the financial statements	8-16	Notes complémentaires

Independent Auditor's Report

To the Members of
Canadian Research Knowledge Network

Opinion

We have audited the financial statements of the Canadian Research Knowledge Network ("CRKN"), which comprise the statement of financial position as at March 31, 2019, and the statements of revenue and expenses, changes in net assets and cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies (collectively referred to as the "financial statements").

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of CRKN as at March 31, 2019, 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.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards ("Canadian GAAS"). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report. We are independent of CRKN in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Canada, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the 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.

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux membres du
Réseau canadien de documentation pour la recherche

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers du Réseau Canadien de documentation pour la recherche (« RCDR »), qui comprennent l'état de la situation financière au 31 mars 2019 et les états des revenus et des dépenses, de l'évolution de l'actif net et des flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables (appelés collectivement, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du RCDR au 31 mars 2019, ainsi que des résultats de ses activités et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues (NAGR) du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants du RCDR conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des 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.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing CRKN's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate CRKN or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing CRKN's financial reporting process.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with Canadian GAAS will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with Canadian GAAS, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit 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 CRKN's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du RCDR à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le RCDR ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du RCDR.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux NAGR du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux NAGR du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit 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 du RCDR.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière.

- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on CRKN's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause CRKN to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Deloitte LLP

Chartered Professional Accountants

Licensed Public Accountants

June 20, 2019

- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du RCDR à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le RCDR à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

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

Comptables professionnels agréés

Experts-comptables autorisés

Le 20 juin 2019

	2019 \$	2018 \$	
Assets			Actif
Current assets			À court terme
Cash and cash equivalents	18,994,911	5,904,618	Trésorerie et équivalents de trésorerie
License and operation fees receivable	22,111,388	10,791,876	Frais de licences et de fonctionnement à recevoir
Work in Progress	20,507	—	Travaux en cours
Due from Canadiana.org (Note 11)	—	124,977	Montant dû de Canadiana.org (note 11)
Prepaid licenses	94,694,088	89,983,351	Licences payées d'avance
Other prepaid expenses	123,407	73,732	Autres frais payés d'avance
	135,944,301	106,878,554	
Capital assets (Note 4)	531,531	448,746	Immobilisations corporelles (note 4)
	136,475,832	107,327,300	
Liabilities			Passif
Current liabilities			À court terme
Accounts payable and accrued liabilities	33,641,371	13,167,823	Créditeurs et charges à payer
Government remittances payable	484,516	293,501	Sommes à remettre à l'État
Deferred revenue for license fees (Note 5)	97,841,717	90,245,868	Revenus reportés relatifs aux frais de licences (note 5)
Other deferred revenue (Note 6)	1,075,345	1,158,058	Autres revenus reportés (note 6)
	133,042,949	104,865,250	
Commitments (Note 10)			Engagements (note 10)
Net assets			Actif net
Invested in capital assets	531,531	448,746	Investi en immobilisations corporelles
Internally restricted (Note 9)	1,628,000	1,585,923	Affecté d'origine interne (note 9)
Unrestricted	1,273,352	427,381	Non affecté
	3,432,883	2,462,050	
	136,475,832	107,327,300	

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

On behalf of the Board of Directors

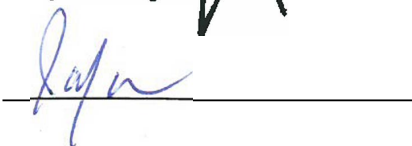
Au nom du Conseil d'administration

Director



Administrateur

Director



Administrateur

	Budget 2019 \$	2019 \$	2018 \$	
	(Unaudited) (non audité)			
Revenue				Revenus
License fees	120,000,000	125,421,784	126,014,499	Frais de licences
Operation fees	1,334,686	1,334,678	1,308,515	Frais de fonctionnement
Digitization	34,090	377,428	—	Numérisation
Interest	180,000	301,892	249,946	Intérêts
HCAP	1,392,075	1,437,536	—	HCAP
Other	241,799	285,050	180,152	Autres
	123,182,650	129,158,368	127,753,112	
Expenses				Dépenses
License fees (Note 5)	120,000,000	125,421,793	126,014,499	Frais de licences (note 5)
Salaries and benefits	1,857,839	1,729,241	837,982	Salaires et avantages sociaux
Professional fees	324,420	246,839	244,805	Honoraires
Insurance	7,680	11,263	7,423	Assurances
Administration	336,475	298,920	174,240	Administration
Telecommunications	32,820	31,212	15,916	Télécommunications
Meetings and conferences	182,190	144,480	109,080	Réunions et conférences
Meals, travel and accommodations	161,110	116,467	121,064	Repas, déplacements et logements
Amortization of capital assets	168,511	187,319	59,353	Amortissement des immobilisations corporelles
	123,071,045	128,187,534	127,584,362	
Excess of revenue over expenses before undernoted item	111,605	970,834	168,750	Excédent des revenus sur les dépenses avant l'élément ci-dessous
Gain on combination with Canadiana.org (Note 11)	—	—	237,951	Gain lié au regroupement de Canadiana.org (note 11)
Excess of revenue over expenses	111,605	970,834	406,701	Excédent des revenus sur les dépenses

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

	2019			2018		
Invested in capital assets	Internally restricted	Unrestricted	Total	Total		
Investi en immobi- lisations corporelles	Affecté d'origine interne	Non affecté	Total	Total		
\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Balance, beginning of year	448,746	1,585,923	427,381	2,462,050	2,055,349	Solde au début
Excess of revenue over expenses	—	—	970,834	970,834	168,750	Excédent des revenus sur les dépenses
Gain on Canadiana.org combination	—	—	—	—	237,951	Gain lié au regroupement de Canadiana.org
Purchase of capital assets	270,105	—	(270,105)	—	—	Acquisition d'immobilisations corporelles
Amortization of capital assets	(187,319)	—	187,319	—	—	Amortissement des immobilisations corporelles
Interfund transfer (Note 9)	—	42,077	(42,077)	—	—	Transfert interfonds (note 9)
Balance, end of year	531,532	1,628,000	1,273,352	3,432,884	2,462,050	Solde à la fin

The accompanying notes
are an integral part
of the financial statements.

Les notes complémentaires
font partie intégrante
des états financiers.

	2019 \$	2018 \$	
Operating activities			Activités de fonctionnement
Excess of revenue over expenses	970,834	168,750	Excédent des revenus sur les dépenses
Gain on combination with Canadiana.org (note 11)	—	(237,951)	Gain lié au regroupement de Canadiana.org (note 11)
Net assets assumed on combination with Canadiana.org (note 11)	—	237,951	Actif net assumé dans le regroupement avec Canadiana.org (note 11)
Amortization of capital assets	187,319	59,353	Amortissement des immobilisations corporelles
	1,158,153	228,103	
Changes in non-cash operating working capital items			Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement de fonctionnement
License and operation fees receivable	(11,319,512)	2,508,290	Frais de licences et de fonctionnement à recevoir
Work in progress	(20,507)	—	Travaux en cours
Due from Canadiana.org	124,977	—	Montant dû de Canadiana.org
Government remittances receivable	—	520,805	Sommes à recevoir de l'État
Prepaid licenses	(4,710,737)	2,070,529	Licences payées d'avance
Other prepaid expenses	(49,675)	9,579	Autres frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	20,473,548	(6,612,995)	Créditeurs et charges à payer
Government remittances payable	191,015	30,066	Sommes à remettre à l'État
Deferred Revenue	7,513,136	(873,636)	Revenus reportés
	13,360,398	(2,119,259)	
Investing activities			Activités d'investissement
Purchase of capital assets	(270,105)	(31,020)	Acquisition d'immobilisations corporelles
Net increase (decrease) of cash and cash equivalents	13,090,293	(2,150,279)	Diminution nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie
Cash and cash equivalents, beginning of year	5,904,618	8,054,897	Trésorerie et équivalents de trésorerie au début
Cash and cash equivalents, end of year	18,994,911	5,904,618	Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

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.

On March 29, 2018, CRKN acquired all of the assets, and assumed the operating responsibilities for the federally incorporated not-for-profit and charity organization Canadiana.org. Additional details on the combination are provided in Notes 5, 6 and 11.

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 statement of financial position 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 a continué ses activités 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.

Le 29 mars 2018, le RCDR a acquis tous les actifs et a assumé les responsabilités corporatives de Canadiana.org, un organisme sans but lucratif et organisme de bienfaisance enregistré sous la loi fédérale. Des informations supplémentaires sur la combinaison sont présentées aux notes 5, 6 et 11.

Le 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 le 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 de la trésorerie et des équivalents de trésorerie et des 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 statement of revenue and expenses in the period the reversal occurs.

Embedded foreign currency derivative

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

CRKN follows the deferral method of accounting for revenue. Unrestricted revenue (all revenue but operation and license fees) is 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 RCDR comptabilise en résultat net une réduction de valeur, le cas échéant, lorsqu'il y a des indications de dépréciation et qu'il observe un changement défavorable important dans le calendrier ou le montant prévu des flux de trésorerie futurs. Lorsque l'ampleur de la dépréciation d'un actif précédemment déprécié se réduit et que la réduction peut être rattachée à un événement postérieur à la comptabilisation de la moins-value, la moins-value déjà comptabilisée fait l'objet d'une reprise à même l'état des revenus et des dépenses de l'exercice au cours duquel la reprise a lieu.

Dérivé en monnaie étrangère incorporé

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

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 de fonctionnement 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 de fonctionnement et de licences 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
Leasehold improvements	5 years
Digitization equipment	5 years
Servers	3 years

Impairment of long-lived assets

Long-lived assets are tested for recoverability whenever events or changes in circumstances indicate that their carrying amount may not be recoverable. An impairment loss is recognized when the asset no longer has long-term service potential. The amount of the impairment loss is determined as the excess of the carrying value of the asset over its residual value.

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.

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
Équipement de numérisation	5 ans
Serveurs	3 ans

Dépréciation d'actifs à long terme

Les actifs à long terme sont soumis à un test de recouvrabilité lorsque des événements ou des changements de situation indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable. Une perte de valeur est constatée lorsque l'actif n'a plus de potentiel de service à long terme. La perte de valeur constatée est mesurée comme étant l'excédent de la valeur comptable de l'actif sur sa valeur résiduelle.

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 certaines charges à payer sont les éléments les plus importants pour lesquels des estimations ont été utilisées. Les résultats réels pourraient varier par rapport à ces estimations.

3. Capital management

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

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

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

CRKN monitors its capital by reviewing various financial metrics, including cash flows 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 40% of its operation budget each year. For the year ended March 31, 2019, CRKN has again restricted its net assets in accordance with the policy, based on the approved FY2019-20 budget.

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

3. Gestion du capital

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

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

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 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 40% du budget pour les opérations annuelles. Pour l'exercice terminé le 31 mars 2019, conformément à cette politique, le RCDR a encore affecté formellement son actif net en accord avec cette politique basée sur le budget approuvé de l'exercice 2019-20.

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.

4. Capital assets

4. Immobilisations corporelles

	2019			2018	
	Cost	Accumulated amortization	Net book value	Net book value	
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette	Valeur comptable nette	
	\$	\$	\$	\$	
Office equipment	165,637	95,651	69,986	26,141	Matériel de bureau
Computer equipment	20,909	12,141	8,768	10,229	Matériel informatique
Servers	290,308	74,051	216,257	154,000	Serveurs
Digitization equipment	223,790	37,832	185,958	154,000	Équipement de numérisation
Website	160,336	133,614	26,722	80,168	Site Web
Computer software	4,115	686	3,429	—	Logiciel
Leasehold improvements	31,032	10,621	20,411	24,208	Améliorations locatives
	896,127	364,596	531,531	448,746	

5. Deferred revenue for license fees

Deferred revenue relates to amounts received or receivable from members for license fees for future fiscal years. See Note 6 for additional details.

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 des exercices ultérieurs. Voir la note 6 pour plus de détails.

	2019			2018	
	License fees	Other deferred revenue	Total	Total	
	Frais de licences	Autres revenus reportés	Total	Total	
	\$	\$	\$	\$	
Balance, beginning of year	90,061,860	184,008	90,245,868	92,087,301	Solde au début
Contributions received during the year	133,016,368	69,367	133,085,735	125,140,863	Appports reçus au cours de l'exercice
Deferred Canadiana.org license revenue transferred to HCAP (Note 6)	—	—	—	(967,797)	Revenu de licence différé de Canadiana.org transféré à HCAP (note 6)
Contributions recognized as revenue	(125,421,784)	(68,102)	(125,489,886)	(126,014,499)	Appports constatés comme revenus
Balance, end of year	97,656,444	185,273	97,841,717	90,245,868	Solde à la fin

6. Other deferred revenue

Deferred revenue relates to amounts received or receivable from members for membership, subscription and hosting fees for future fiscal years.

In 2018, as part of the combination, CRKN also assumes Canadiana.org's unearned deferred revenue for non-member subscriptions and for the hosting of digitized content.

6. Autres revenus reportés

Les revenus reportés correspondent aux montants reçus ou à recevoir des membres pour les frais de cotisations, d'inscription et d'hébergement d'exercices ultérieurs.

En 2018, dans le cadre du regroupement, le RCDR assume également les revenus reportés non acquis de Canadiana.org pour les abonnements des non-membres et pour l'hébergement de contenu numérisé.

	2019				2018	
	HCAP fee amounts	Non-CRKN ECO subscriptions	Hosting	Total	Total	
	Frais de HCAP	Abonnements ECO non-RCDR	Hébergement	Total	Total	
	\$	\$	\$	\$	\$	
Balance, beginning of year	1,057,452	81,728	18,878	1,158,058	—	Solde au début
Deferred Canadiana.org license revenue transferred to HCAP (Note 5)	—	—	—	—	967,797	Revenu de licence de Canadiana.org transféré à HCAP (note 5)
Assumed from Canadiana.org	—	—	—	—	190,261	Assumé par Canadiana.org
Contributions received	1,451,100	—	—	1,451,100	—	Contributions reçues
Contributions recognized as revenue	(1,437,536)	(81,728)	(14,549)	(1,533,813)	—	Apports constatés comme revenus
Balance, end of year	1,071,016	—	4,329	1,075,345	1,158,058	Solde à la fin

7. Financial instruments

Credit risk

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

Foreign currency risk

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

7. Instruments financiers

Risque de crédit

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

Risque de change

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

7. Financial instruments (continued)

Fair value

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

Derivative financial instruments

CRKN uses foreign exchange forward contracts to manage the currency risk inherent in future expenditures for licenses. During the year, 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, 2019, CRKN had \$24,237,518 in U.S. dollar-denominated payables (\$9,508,338 in 2018) for four 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 1.3341 (1.2894 in 2018) for a total of CAN \$32,335,865 (CAN\$ 12,260,122 in 2018). 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 \$118,543 (\$60,895 in 2018).

7. Instruments financiers (suite)

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. 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 2019, le RCDR avait 24 237 518 \$ à payer en dollars américains (9 508 338 \$ en 2018) pour quatre 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 1,3441 (1,2894 en 2018) pour un total de 32 335 865 \$ (12 260 122 \$ en 2018) 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 du 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 118 543 \$ (60 895 \$ en 2018).

9. Internally restricted net assets

For the year ending March 31, 2019, the Board of Directors approved the transfer of \$42,077 from unrestricted net assets to internally restricted net assets to comply with the net assets policy and ensure sufficient funds for operational contingencies (\$775,624 were transferred from unrestricted to internally restricted in 2018).

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 \$337,041 and \$47,097, respectively.

During the year, CRKN received an estimated \$135,000 in considerations from members in the form of office rent. This amount was not included in the statement of revenues and expenses as the amount above only represents and estimate based on general market conditions.

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:

2020	CAN\$1,850,949
2020	US\$76,269,879
2020	GBP\$657,435
2021	CAN\$1,717,928
2021	US\$17,514,885
2021	GBP\$671,612
2022	CAN\$47,202

CRKN has the following commitment for the purchase of foreign currency through the use of forward contracts at an average rate of 1.3350 at March 31, 2019:

2019	US\$25,177,655
------	----------------

9. Actif net affecté d'origine interne

Pour l'exercice terminé le 31 mars 2019, le Conseil d'administration a approuvé un transfert de 42 077 \$ de l'actif net non affecté à l'actif net affecté d'origine interne pour respecter les exigences de la politique sur l'actif net et assurer d'avoir suffisamment de fonds pour subvenir aux éventualités (775 624 \$ ont été transférés de l'actif net non affecté à l'actif net affecté d'origine interne en 2018).

10. Engagements

Le 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 minimaux exigibles pour la durée des baux s'élèvent respectivement à 337 041 \$ et 47 097 \$.

Durant l'année, le RCDR a reçu un montant estimé à 135 000 \$ à titre gratuit des membres pour la location de bureaux. Ce montant n'est pas inclus à l'état des revenus et des dépenses puisque celui-ci n'est qu'un estimé basé sur les conditions du marché.

Le 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. Le 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.

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

CAN\$1,850,949
US\$76,269,879
GBP\$657,435
CAN\$1,717,928
US\$17,514,885
GBP\$671,612
CAN\$47,202

Le RCDR s'est engagé à acquérir la devise étrangère suivante en utilisant des contrats de change à un taux moyen de 1,3350 à terme au 31 mars 2019 :

US\$25,177,655

11. Canadiana.org combination

On October 20, 2017, the CRKN membership endorsed a business plan proposing the integration of the operations of CRKN and Canadiana.org, including a three-year commitment to redirect existing member expenditures on Canadiana.org activities to a proposed Heritage Content Access and Preservation fee for a minimum of three years.

Specifically, the proposal indicated CRKN's intention to purchase the operating assets of Canadiana.org, to offer employment to key employees and to assume that organization's operational commitments.

CRKN formally combined Canadiana.org by purchasing assets and assuming liabilities of that organization as at March 29, 2018, resulting in a gain on combination of \$237,951. As part of that agreement, 7 Canadiana.org staff became employees of CRKN.

Deferred revenue amounts transferring from Canadiana.org including amounts described in the combination business plan as the Heritage Content Access and Preservation (HCAP) fund are shown in Note 6.

Under the term of the combination agreement, CRKN has agreed to assume the potential liability for the statutory and common law severance entitlements of employees transferring from Canadiana.org. As CRKN intends to continue to employ these individuals, this amount is not a liability to CRKN, and is not reflected on the statement of financial position.

Apart from the refiling and recapture of HST previously paid to the Canadian Revenue Agency, Canadiana.org had no activities during that year, and was wrapped up as an organization on March 5, 2019.

11. Combinaison avec Canadiana.org

Le 20 octobre 2017, les membres du RCDR ont approuvé un plan d'affaires proposant l'intégration des activités du RCDR et de Canadiana.org, y compris un engagement de trois ans visant à réorienter les dépenses actuelles des membres vers les activités de Canadiana.org d'accès au contenu du patrimoine et de préservation pour un minimum de trois ans.

Plus précisément, la proposition indiquait l'intention du RCDR d'acheter les actifs d'exploitation de Canadiana.org, d'offrir des emplois aux employés clés et d'assumer les engagements opérationnels de cette organisation.

Le RCDR a officiellement regroupé ses ressources auprès de Canadiana.org en achetant des actifs et en assumant les passifs de cette organisation au 29 mars 2018, résultant en un gain lié au regroupement de 237 951 \$. Dans le cadre de cet accord, 7 employés de Canadiana.org sont devenus des employés du RCDR.

Les montants de revenus reportés transférés de Canadiana.org, y compris les montants décrits dans le plan d'affaires du regroupement pour les droits d'accès au contenu du patrimoine et de préservation (HCAP), sont présentés à la note 6.

Dans le cadre de ce regroupement, le RCDR a accepté d'assumer les indemnités potentielles de départ prévues par la loi pour les employés transférés de Canadiana.org. Comme le RCDR a l'intention de conserver les emplois de ces employés, ce montant ne constitue pas une obligation pour le RCDR et ne figure pas à l'état de la situation financière.

À l'exception du reclassement et la récupération de la TVH payée précédemment à l'Agence du revenu du Canada, Canadiana.org n'a mené aucune activité au cours de cette année et a été dissoute en tant qu'organisation le 5 mars 2019.