

Financial statements of
États financiers du

**Canadian Research
Knowledge Network**

**Réseau canadien de documentation
pour la recherche**

March 31, 2016
31 mars 2016

Canadian Research Knowledge Network

March 31, 2016

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 2016

Table des matières

1-2 Rapport de l'auditeur indépendant

3 État de la situation financière

4 État des revenus et des dépenses

5 État de l'évolution de l'actif net

6 État des flux de trésorerie

7-14 Notes complémentaires

Independent Auditor's Report

To the Members of
Canadian Research Knowledge Network

Report on the Financial Statements

We have audited the accompanying financial statements of Canadian Research Knowledge Network (CRKN), which comprise the statement of financial position as at March 31, 2016, 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 2016, 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, 2016, 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 2016, 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

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

June 20, 2016

Le 20 juin 2016

Canadian Research Knowledge Network

Statement of financial position
as at March 31, 2016

Réseau canadien de documentation pour la recherche

État de la situation financière
au 31 mars 2016

| | 2016 | 2015 | |
|--|--------------------|-------------------|--|
| | \$ | \$ | |
| Assets | | | Actif |
| Current assets | | | Actif à court terme |
| Cash and cash equivalents | 17,411,662 | 10,920,594 | Espèces et quasi-espèces |
| License and operations fees receivable | 2,864,974 | 8,857,082 | Frais de licences et d'exploitation à recevoir |
| Government remittances receivable | 621,469 | 409,344 | Sommes à recevoir de l'État |
| Prepaid licenses | 91,361,571 | 78,789,040 | Licences payées d'avance |
| Other prepaid expenses | 84,891 | 53,020 | Autres frais payés d'avance |
| | 112,344,567 | 99,029,080 | |
| Capital assets (note 4) | 37,466 | 76,451 | Immobilisations corporelles (note 4) |
| | 112,382,033 | 99,105,531 | |
| Liabilities | | | Passif |
| Current liabilities | | | Passif à court terme |
| Accounts payable and accrued liabilities | 18,998,037 | 18,088,057 | Créditeurs et frais courus |
| Government remittances payable | 36,010 | 242,027 | Sommes à remettre à l'État |
| Deferred revenue for license fees (note 5) | 91,358,217 | 78,869,747 | Revenus reportés relatifs aux frais de licences (note 5) |
| | 110,392,264 | 97,199,831 | |
| Commitments (note 10) | | | Engagements (note 10) |
| Net assets | | | Actif net |
| Invested in capital assets | 37,466 | 76,451 | Investi en immobilisations corporelles |
| Internally restricted (note 9) | 778,260 | 758,494 | Affecté d'origine interne (note 9) |
| Unrestricted | 1,174,043 | 1,070,755 | Non affecté |
| | 1,989,769 | 1,905,700 | |
| | 112,382,033 | 99,105,531 | |

On behalf of the Board of Directors

Administrator





Administrator

Au nom du Conseil d'administration

Administrateur

Administrateur

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

Canadian Research Knowledge Network

Statement of revenue and expenses
year ended March 31, 2016

Réseau canadien de documentation pour la recherche

État des revenus et des dépenses
de l'exercice clos le 31 mars 2016

| | Budget 2016 | 2016 | 2015 | |
|---|-----------------------------|--------------------|--------------------|--|
| | \$ | \$ | \$ | |
| | (unaudited) (non audité) | | | |
| Revenue | | | | Revenus |
| License fees | 96,000,000 | 111,924,041 | 100,101,504 | Frais de licences |
| License fees - DCI sustainability period | - | - | 667,259 | Frais de licences - Période de soutenabilité du projet de l'ICN |
| Operation fees | 1,227,452 | 1,227,452 | 1,185,955 | Frais d'exploitation |
| Interest | 180,000 | 244,800 | 194,303 | Intérêts |
| Other | 48,496 | 100,510 | 32,224 | Autres |
| | 97,455,948 | 113,496,803 | 102,181,245 | |
| Expenses | | | | Dépenses |
| Licenses fees (note 5) | 96,000,000 | 111,924,041 | 100,101,504 | Frais de licences (note 5) |
| License fees - DCI sustainability period (note 6) | - | - | 667,259 | Frais de licences - Période de soutenabilité du projet de l'ICN (note 6) |
| Salaries and benefits | 805,213 | 814,077 | 800,311 | Salaires et avantages sociaux |
| Professional fees | 190,262 | 121,317 | 151,857 | Honoraires professionnels |
| Insurance | 7,488 | 7,133 | 7,087 | Assurances |
| Administration | 201,775 | 233,512 | 188,417 | Administration |
| Telecommunications | 18,660 | 18,186 | 17,981 | Télécommunications |
| Meetings and conferences | 115,950 | 127,430 | 83,911 | Réunions et conférences |
| Meals, travel and accommodations | 131,511 | 126,682 | 77,684 | Repas, déplacements et logements |
| Amortization of capital assets | 46,128 | 40,356 | 43,047 | Amortissement des immobilisations corporelles |
| | 97,516,987 | 113,412,734 | 102,139,058 | |
| Excess of revenue over expenses | (61,039) | 84,069 | 42,187 | 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, 2016

Réseau canadien de documentation pour la recherche

État de l'évolution de l'actif net
de l'exercice clos le 31 mars 2016

| | Invested in capital assets | Internally restricted | Unrestricted | Total | | |
|-----------------------------------|--|---------------------------------|------------------|------------------|-----------|---|
| | Investi en immobilisations corporelles | Affecté d'origine interne | Non affecté | 2016 | 2015 | |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | |
| Balance, beginning of year | 76,451 | 758,494 | 1,070,755 | 1,905,700 | 1,863,513 | Solde au début |
| Excess of revenue over expenses | - | - | 84,069 | 84,069 | 42,187 | Excédent des revenus sur les dépenses |
| Purchase of capital assets | 1,371 | - | (1,371) | - | - | Acquisition d'immobilisations corporelles |
| Amortization of capital assets | (40,356) | - | 40,356 | - | - | Amortissement des immobilisations corporelles |
| Interfund transfer (note 9) | - | 19,766 | (19,766) | - | - | Transfert interfonds (note 9) |
| Balance, end of year | 37,466 | 778,260 | 1,174,043 | 1,989,769 | 1,905,700 | 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, 2016

Réseau canadien de documentation pour la recherche

État des flux de trésorerie
de l'exercice clos le 31 mars 2016

| | 2016 | 2015 | |
|---|-------------------|-------------------|--|
| | \$ | \$ | |
| 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 | 84,069 | 42,187 | Excédent des revenus sur les dépenses |
| Item not affecting cash | | | Élément sans incidence sur l'encaisse |
| Amortization of capital assets | 40,356 | 43,047 | Amortissement des immobilisations corporelles |
| | 124,425 | 85,234 | |
| 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 | 5,992,108 | (7,698,093) | Diminution (augmentation) des frais de licences et d'exploitation à recevoir |
| Decrease in Government remittances receivable | (212,125) | (110,230) | Diminution des sommes à recevoir de l'État |
| Increase in interest receivable | - | 3,072 | Augmentation des intérêts à recevoir |
| Increase in prepaid licenses | (12,572,531) | (9,700,531) | Augmentation des licences payées d'avance |
| Decrease in other prepaids | (31,871) | (9,238) | Diminution des autres frais |
| Increase in accounts payable and accrued liabilities | 909,980 | 7,644,509 | Augmentation des créditeurs et frais courus |
| Decrease (increase) in Government remittances payable | (206,017) | 37,979 | Diminution (augmentation) des sommes à payer à l'État |
| Increase in deferred revenue | 12,488,470 | 9,150,278 | Augmentation des revenus reportés |
| | 6,492,439 | (597,020) | |
| Investing | | | Investissement |
| Purchase of capital assets | (1,371) | (9,641) | Acquisition d'immobilisations corporelles |
| Net cash inflow (outflow) | 6,491,068 | (606,661) | Augmentation (diminution) nette de l'encaisse |
| Cash and cash equivalents, beginning of year | 10,920,594 | 11,527,255 | Espèces et quasi-espèces au début |
| Cash and cash equivalents, end of year | 17,411,662 | 10,920,594 | 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, 2016

Réseau canadien de documentation pour la recherche

Notes complémentaires
le 31 mars 2016

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.

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.

2. Significant accounting policies (continued)

Financial instruments (continued)

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

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

Embedded foreign currency derivative

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

2. Principales méthodes comptables (suite)

Instruments financiers (suite)

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

Dans le cas des actifs financiers évalués au coût ou au coût après amortissement, le RCDCR 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 RCDCR traitera un dérivé en monnaie étrangère incorporé dans un contrat hôte qui n'est pas un instrument financier comme un instrument unique, à la condition qu'il ne soit pas soumis à un effet de levier, qu'il ne comporte pas d'option et qu'il prévoient des paiements libellés dans une monnaie couramment utilisée dans les contrats d'achats d'éléments non financiers dans l'environnement économique où intervient la transaction.

Canadian Research Knowledge Network

Notes to the financial statements
March 31, 2016

Réseau canadien de documentation pour la recherche

Notes complémentaires
le 31 mars 2016

2. Significant accounting policies (continued)

Revenue recognition

The CRKN follows the deferral method of accounting for revenues. Unrestricted revenues (all revenue but operation and license fees) are recognized as revenue when received or receivable if the amount to be received can be reasonably estimated and collection is reasonably assured. Operation and license fees that pertain to subsequent years are deferred and recognized as revenue in the period to which they relate.

Capital assets

Capital assets are recorded at cost, and are being amortized on a straight-line basis over the following terms:

| | |
|------------------------|---------|
| Office equipment | 5 years |
| Computer equipment | 3 years |
| Website | 3 years |
| Computer software | 3 years |
| Leasehold improvements | 5 years |

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)

Constatation des produits

Le RCDR applique la méthode du report pour les revenus. Les produits non affectés (tous les revenus à l'exception des frais d'exploitation et de licences) sont constatés comme revenus au moment où ils sont reçus ou lorsqu'ils sont recevables si le montant recevable peut raisonnablement être estimé et que le recouvrement est raisonnablement assuré. Les frais d'exploitation et de licence relatifs aux exercices ultérieurs sont reportés et comptabilisés comme revenus dans la période à laquelle ils se rapportent.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût et amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire en fonction des durées suivantes :

| | |
|-------------------------|-------|
| Matériel de bureau | 5 ans |
| Matériel informatique | 3 ans |
| Site Web | 3 ans |
| Logiciels informatiques | 3 ans |
| Améliorations locatives | 5 ans |

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.

Canadian Research Knowledge Network

Notes to the financial statements
March 31, 2016

Réseau canadien de documentation pour la recherche

Notes complémentaires
le 31 mars 2016

3. Capital management

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

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

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

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

CRKN follows a budget monitoring and modification policy to routinely and systematically evaluate financial results to budget and, as required, inform the Finance & Audit Committee and Board of deviations.

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, 2016, CRKN is again formally restricting its net assets in accordance with the policy, based on the approved FY2016-17 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.

RCDR gère son capital de façon à s'assurer que les ressources financières sont adéquates afin d'offrir les services aux membres. Le RCDR n'a pas de dette à court terme ni de dette à long terme.

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

RCDR a adopté 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 2016-17.

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.

Canadian Research Knowledge Network

Notes to the financial statements
March 31, 2016

Réseau canadien de documentation pour la recherche

Notes complémentaires
le 31 mars 2016

4. Capital assets

| | Cost | Accumulated amortization | 2016 | 2015 | |
|---------------------------|----------------|-----------------------------|-------------------|-------------------|----------------------------|
| | | | Net book value | Net book value | |
| | Coût | Amortissement cumulé | Valeur nette | Valeur nette | |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | |
| Office equipment | 93,655 | 90,017 | 3,638 | 5,838 | Matériel de bureau |
| Computer equipment | 43,906 | 39,255 | 4,651 | 5,847 | Matériel informatique |
| Website | 132,701 | 126,026 | 6,675 | 19,762 | Site Web |
| Computer software | 77,737 | 77,737 | - | - | Logiciels informatiques |
| Leasehold improvements | 112,511 | 90,009 | 22,502 | 45,004 | Améliorations locatives |
| | 460,510 | 423,044 | 37,466 | 76,451 | |

4. Immobilisations corporelles

5. Deferred revenue for license fees

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

5. Revenus reportés relatifs aux frais de licences

Les revenus reportés se rapportent aux montants reçus ou à recevoir en provenance des membres pour les frais de licences et d'exploitation des exercices subséquents.

| | 2016 | 2015 | |
|---|-------------------|-------------------|---|
| | \$ | \$ | |
| Balance, beginning of year | 78,869,747 | 69,052,210 | Solde au début |
| Contributions received during the year | 124,412,511 | 109,919,041 | Apports reçus au cours de l'exercice |
| Contributions recognized as revenue | (111,924,041) | (100,101,504) | Apports constatés comme revenus |
| Balance, end of year | 91,358,217 | 78,869,747 | Solde à la fin |

In addition, CRKN invoiced four members during fiscal year 2016 (2015 - 39) to help support the development of the Canadiana Héritage Collection (Canadiana). These funds are to be paid to Canadiana on receipt of invoices for specified expenses incurred to advance the project.

En plus, le RCDR a facturé quatre membres au cours de l'exercice 2016 (39 en 2015) pour soutenir le développement de la collection Canadiana Héritage (Canadiana). Ces fonds sont payés à Canadiana à la réception des factures pour les dépenses spécifiquement liées à l'avancement du projet.

CRKN has now invoiced all project participants and based on the receipt of qualifying expenses and paid final amount to Canadiana in 2015. The balance of deferred revenue related to Canadiana as at March 31, 2016, is \$Nil (2015 - \$Nil). During the year, CRKN received \$30,268 (2015 - \$747,212) of contributions and recognized \$30,268 (2015 - \$900,518) in revenues.

Le RCDR a facturé tout le projet aux participants et a fait le versement final à Canadiana en 2015. Le solde de revenus reportés relié à Canadiana au 31 mars 2016 est de nul \$ (nul \$ en 2015). Au cours de l'exercice, le RCDR a reçu des apports d'un montant de 30 268 \$ (747 212 \$ en 2015) et a constaté 30 268 \$ (900 518 \$ en 2015) à titre de revenus.

Canadian Research Knowledge Network

Notes to the financial statements
March 31, 2016

Réseau canadien de documentation pour la recherche

Notes complémentaires
le 31 mars 2016

6. Deferred revenue - DCI sustainability period

Deferred revenue relates to contributions required for the sustainability period of the DCI Project received or receivable from participating institutions for future fiscal years. Once again, former DCI participants were not invoiced during the year to offset administrative costs approved by the Board and attributed to the sustainability period.

| | 2016 | 2015 | |
|--|------|-----------|--------------------------------------|
| | \$ | \$ | |
| Balance, beginning of year | - | 667,259 | Solde au début |
| Contributions received during the year | - | - | Apports reçus au cours de l'exercice |
| Contributions recognized as revenue | - | (667,259) | Apports constatés comme revenu |
| Balance, end of year | - | - | Solde à la fin |

6. Revenus reportés - période de soutenabilité du projet de l'ICN

Les revenus reportés se rapportent aux apports requis pour la période de soutenabilité du projet de l'ICN reçus ou à recevoir des institutions participantes pour les exercices subséquents. Pour une deuxième année, les participants de l'ICN n'ont pas été facturés pour compenser les frais d'administration approuvés par le Conseil et affectés à la période de soutenabilité.

7. Financial instruments

Credit risk

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

Foreign currency risk

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

Fair value

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

7. Instruments financiers

Risque de crédit

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

Risque de change

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

Juste valeur

La juste valeur des éléments d'actif et de passif correspond approximativement au montant auquel ces instruments pourraient être échangés dans une opération conclue par des parties renseignées et agissant de leur plein gré.

Canadian Research Knowledge Network

Notes to the financial statements
March 31, 2016

Réseau canadien de documentation pour la recherche

Notes complémentaires
le 31 mars 2016

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, 2016, CRKN had \$13,263,450 in U.S. dollar-denominated payables (2015 - \$13,892,766) 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 1.4013 (2015 - 1.2693) for a total of C\$18,585,831 (2015 - C\$17,620,195). 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 \$60,446 (2015 - \$57,126).

9. Internally restricted net assets

For the year ending March 31, 2016, the Board of Directors approved the transfer of \$19,766 from unrestricted net assets to internally restricted net assets to comply with the net assets policy and ensure sufficient funds for operational contingencies (2015 - \$16,441 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 2016, RCDR avait 13 263 450 \$ à payer en dollars américains (13 892 766 \$ en 2015) 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 1,4013 (1,2693 en 2015) pour un total de 18 585 831 \$ (17 620 195 \$ en 2015) 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 60 446 \$ (57 126 \$ en 2015).

9. Actif net affecté d'origine interne

Pour l'exercice clos le 31 mars 2016, le Conseil d'administration a approuvé un transfert de 19 766 \$ 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 2015 - 16 441 \$ 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, 2016

Réseau canadien de documentation pour la recherche

Notes complémentaires
le 31 mars 2016

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 2019. Minimum lease payments for the rental period are \$738,239 and \$10,560 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:

2017
2017
2017
2018
2018

247,162 GBP
78,931,687 USD
2,705,695 CDN
252,762 GBP
26,277,807 USD

CRKN has the following commitments for the purchase of foreign currency through the use of forward contracts at March 31, 2016:

2017
2017

4,021 GBP
23,447,860 USD

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 2019. Les versements minimums exigibles pour la durée des baux s'élèvent respectivement 738 239 \$ et 10 560 \$.

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 :

RCDR s'est engagé à acquérir les devises étrangères suivantes en utilisant des contrats de change à terme au 31 mars 2016 :