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

March 31, 2018
31 mars 2018

Independent Auditor's Report	1-2	Rapport de l'auditeur indépendant
Statement of financial position	3	État de la situation financière
Statement of revenue and expenses	4	État des revenus et des dépenses
Statement of changes in net assets	5	État de l'évolution de l'actif net
Statement of cash flows	6	État des flux de trésorerie
Notes to the financial statements	7-16	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, 2018, and the statements of revenue and expenses, changes in net assets and cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux membres du
Réseau canadien de documentation pour la recherche

Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Réseau canadien de documentation pour la recherche (RCDR), qui comprennent l'état de la situation financière au 31 mars 2018, 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 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.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of CRKN as at March 31, 2018, 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.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du RCDR au 31 mars 2018, 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.

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

Chartered Professional Accountants
Licensed Public Accountants

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

June 28, 2018

Le 28 juin 2018

**Canadian Research
Knowledge
Network**

Statement of financial position

As at March 31, 2018

**Réseau canadien
de documentation
pour la recherche**

État de la situation financière

au 31 mars 2018

	2018	2017	
	\$	\$	
Assets			Actif
Current assets			À court terme
Cash and cash equivalents	5 904 618	8 054 897	Trésorerie et équivalents de trésorerie
License and operation fees receivable	10 791 876	13 300 166	Frais de licences et de fonctionnement à recevoir
Due from Canadiana.org (Note 11)	124 977	—	Montant dû de Canadiana.org (note 11)
Government remittances receivable	—	520 805	Sommes à recevoir de l'État
Prepaid licenses	89 983 351	92 051 742	Licences payées d'avance
Other prepaid expenses	73 732	83 311	Autres frais payés d'avance
	106 878 554	114 010 921	
Capital assets (Note 4)	448 746	137 079	Immobilisations corporelles (note 4)
	107 327 300	114 148 000	
Liabilities			Passif
Current liabilities			À court terme
Accounts payable and accrued liabilities	13 167 823	19 741 915	Créditeurs et charges à payer
Government remittances payable	293 501	263 435	Sommes à remettre à l'État
Deferred revenue for license fees (Note 5)	90 245 868	92 087 301	Revenus reportés relatifs aux frais de licences (note 5)
Other deferred revenue (Note 6)	1 158 058	—	Autres revenus reportés (note 6)
	104 865 250	112 092 651	
Commitments (Note 10)			Engagements (note 10)
Net assets			Actif net
Invested in capital assets	448 746	137 079	Investi en immobilisations corporelles
Internally restricted (Note 9)	1 585 923	810 299	Affecté d'origine interne (note 9)
Unrestricted	427 381	1 107 971	Non affecté
	2 462 050	2 055 349	
	107 327 300	114 148 000	

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

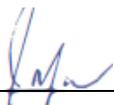
Au nom du Conseil d'administration

Director



Administrateur

Director



Administrateur

	Budget 2018	2018	2017	
	\$	\$	\$	
	(Unaudited)	(non audité)		
Revenue				Revenus
License fees	120 000 000	126 014 499	124 399 794	Frais de licences
Operation fees	1 308 517	1 308 515	1 276 561	Frais de fonctionnement
Interest	180 000	249 946	182 993	Intérêts
Other	107 627	180 152	98 746	Autres
	121 596 144	127 753 112	125 958 094	
Expenses				Dépenses
License fees (Note 5)	120 000 000	126 014 499	124 399 794	Frais de licences (note 5)
Salaries and benefits	781 165	837 982	828 343	Salaires et avantages sociaux
Professional fees	311 766	244 805	146 017	Honoraires
Insurance	7 488	7 423	7 343	Assurances
Administration	187 501	174 240	202 169	Administration
Telecommunications	16 366	15 916	18 994	Télécommunications
Meetings and conferences	126 833	109 080	106 124	Réunions et conférences
Meals, travel and accommodations	126 653	121 064	123 007	Repas, déplacements et logements
Amortization of capital assets	62 826	59 353	60 723	Amortissement des immobilisations corporelles
	121 620 598	127 584 362	125 892 514	
Excess of revenue over expenses before undernoted item	(24 454)	168 750	65 580	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	—	406 701	65 580	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.

	2018			2017		
	Invested in capital assets	Internally restricted	Unrestricted	Total	Total	
	Investi en immobilisations corporelles	Affecté d'origine interne	Non affecté	Total	Total	
	\$	\$	\$	\$	\$	
Balance, beginning of year	137 079	810 299	1 107 971	2 055 349	1 989 769	Solde au début
Excess of revenue over expenses	—	—	168 750	168 750	65 580	Excédent des revenus sur les dépenses
Gain on Canadiana.org combination	—	—	237 951	237 951	—	Gain lié au regroupement de Canadiana.org
Purchase of capital assets	371 020	—	(371 020)	—	—	Acquisition d'immobilisations corporelles
Amortization of capital assets	(59 353)	—	59 353	—	—	Amortissement des immobilisations corporelles
Interfund transfer (Note 9)	—	775 624	(775 624)	—	—	Transfert interfonds (note 9)
Balance, end of year	448 746	1 585 923	427 381	2 462 050	2 055 349	Solde à la fin

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

	2018	2017	
	\$	\$	
Operating activities			Activités de fonctionnement
Excess of revenue over expenses	168 750	65 580	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	59 353	60 723	Amortissement des immobilisations corporelles
	228 103	126 303	
Changes in non-cash operating working capital items			Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement de fonctionnement
License and operation fees receivable	2 508 290	(10 435 192)	Frais de licences et de fonctionnement à recevoir
Government remittances receivable	520 805	100 664	Sommes à recevoir de l'État
Increase in interest receivable			Augmentation des intérêts à recevoir
Prepaid licenses	2 070 529	(690 171)	Licences payées d'avance
Other prepaid expenses	9 579	1 580	Autres frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	(6 612 995)	743 878	Créditeurs et charges à payer
Government remittances payable	30 066	227 425	Sommes à remettre à l'État
Other deferred revenue	(873 636)	729 084	Autres revenus reportés
	(2 119 259)	(9 196 429)	
Investing activities			Activités d'investissement
Purchase of capital assets	(31 020)	(160 336)	Acquisition d'immobilisations corporelles
Net decrease of cash and cash equivalents	(2 150 279)	(9 356 765)	Diminution nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie
Cash and cash equivalents, beginning of year	8 054 897	17 411 662	Trésorerie et équivalents de trésorerie au début
Cash and cash equivalents, end of year	5 904 618	8 054 897	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 le regroupement 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

During the year, CRKN acquired the tangible assets of Canadiana.org, including significant servers and scanning equipment.

The assets were acquired at a price based on an appraised assessment of market value, and moved onto the CRKN statement of financial position at that appraised value at March 29, 2018.

CRKN did not record any amortization for the transferred assets for the period between the closing date and March 31, 2018.

CRKN will amortize the new asset classes in subsequent years on a straight-line basis over the following terms:

Digitization equipment	5 years
Servers	3 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)

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

Au cours de l'exercice, le RCDR a acquis les actifs corporels de Canadiana.org, y compris des serveurs et de l'équipement de numérisation.

Les actifs ont été acquis à un prix basé sur une évaluation de la juste valeur marchande, et présenté à l'état de la situation financière du RCDR à la juste valeur marchande au 29 mars 2018.

Le RCDR n'a pas comptabilisé de dépenses d'amortissement pour les actifs transférés entre la date d'acquisition et le 31 mars 2018.

Le RCDR amortira les nouvelles classes d'actifs dans les exercices ultérieurs sur une base linéaire sur les durées suivantes :

Équipement de numérisation	5 ans
Serveurs	3 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 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 one half of its operation budget each year. For the year ended March 31, 2018, 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.

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 la moitié du budget pour les opérations annuelles. Pour l'exercice terminé le 31 mars 2018, 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 2017-18.

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

	2018		2017		
	Cost	Accumulated amortization	Net book value	Net book value	
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette	Valeur comptable nette	
	\$	\$	\$	\$	
Office equipment	110,995	84,854	26,141	1,612	Matériel de bureau
Computer equipment	18,388	8,159	10,229	1,855	Matériel informatique
Servers	154,000	-	154,000	-	Serveurs
Digitization equipment	154,000	-	154,000	-	Équipement de numérisation
Website	160,336	80,168	80,168	133,612	Site Web
Leasehold improvements	28,303	4,095	24,208	-	Améliorations locatives
	626,022	177,276	448,746	137,079	

5. Deferred revenue for license fees

Deferred revenue relates to amounts received or receivable from members for license fees for future fiscal years. At March 29, deferred license fees relating to content hosted by Canadiana.org were assumed by CRKN. 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. Le 29 mars, le RCDR a assumé des frais de licences différés relatifs au contenu hébergé par Canadiana.org. Voir la note 6 pour plus de détails.

	2018		2017		
	License fees	Other deferred revenue	Total	Total	
	Frais de licences	Autres revenus reportés	Total	Total	
	\$	\$	\$	\$	
Balance, beginning of year	92,005,005	82,296	92,087,301	91,358,217	Solde au début
Contributions received during the year	124,830,538	310,325	125,140,863	125,128,878	Apports reçus au cours de l'exercice
Deferred Canadiana.org license revenue transferred to HCAP (Note 6)	(967,797)	—	(967,797)	—	Revenu de licence différé de Canadiana.org transféré à HCAP (note 6)
Contributions recognized as revenue	(125,805,886)	(208,613)	(126,014,499)	(124,399,794)	Apports constatés comme revenus
Balance, end of year	90,061,860	184,008	90,245,868	92,087,301	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.

The business plan endorsed by the CRKN membership in October 2017 supported the transition of CRKN member Canadiana.org subscriptions and membership fees to a new Heritage Content Access and Preservation fee (HCAP).

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.

Le plan d'affaires approuvé par les membres du RCDR en octobre 2017 a appuyé la transition des abonnements et des frais d'adhésion des membres Canadiana.org du RCDR à de nouveaux frais d'accès au contenu du patrimoine et de préservation (HCAP).

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.

	2018				
	HCAP fee amounts	Non-CRKN ECO subscriptions	Hosting		
	Frais de HCAP	Abonnements ECO non-RCDR	Hébergement	Total	
	\$	\$		\$	
Balance, beginning of year	—	—	—	—	Solde au début
Deferred Canadiana.org license revenue transferred to HCAP (Note 5)	967,797			967,797	Revenu de licence de Canadiana.org transféré à HCAP (note 5)
Assumed from Canadiana.org	89,655	81,728	18,878	190,261	Assumé par Canadiana.org
Contributions recognized as revenue	—	—	—	—	Apports constatés comme revenus
Balance, end of year	1,057,452	81,728	18,878	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.

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.

7. Financial instruments (continued)

Foreign currency risk

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

Fair value

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

Derivative financial instruments

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, 2018, CRKN had \$9,508,338 in U.S. dollar-denominated payables (\$14,561,932 in 2017) 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 1.2894 (1.3376 in 2017) for a total of CAN\$12,260,122 (CAN\$19,477,513 in 2017). 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 \$60,895 (\$60,441 in 2017).

7. Instruments financiers (suite)

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.

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 2018, le RCDR avait 9 508 338 \$ à payer en dollars américains (14 561 932 \$ en 2017) 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 1,2894 (1,3376 en 2017) pour un total de 12 260 122 \$ (19 477 513 \$ en 2017) 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 60 895 \$ (60 441 \$ en 2017).

9. Internally restricted net assets

For the year ending March 31, 2018, the Board of Directors approved the transfer of \$775,624 from unrestricted net assets to internally restricted net assets to comply with the net assets policy and ensure sufficient funds for operational contingencies (\$32,039 were transferred from unrestricted to internally restricted in 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 \$437,996 and \$46,160, 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:

2019	CAN\$1,772,848
2019	US\$69,905,889
2020	CAN\$1,704,268
2020	US\$60,164,707
2021	CAN\$755,599
2021	US\$1,108,807

CRKN has the following commitment for the purchase of foreign currency through the use of forward contracts at an average rate of 1.2895 at March 31, 2018:

2018	US\$9,611,272
------	---------------

9. Actif net affecté d'origine interne

Pour l'exercice terminé le 31 mars 2018, le Conseil d'administration a approuvé un transfert de 775 624 \$ 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 (32 039 \$ ont été transférés de l'actif net non affecté à l'actif net affecté d'origine interne en 2017).

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 437 996 \$ et 46 160 \$.

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 :

2019	CAN\$1,772,848
2019	US\$69,905,889
2020	CAN\$1,704,268
2020	US\$60,164,707
2021	CAN\$755,599
2021	US\$1,108,807

Le RCDR s'est engagé à acquérir la devise étrangère suivante en utilisant des contrats de change à un taux moyen de 1,2895 à terme au 31 mars 2018 :

2018	US\$9,611,272
------	---------------

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.

Acting under that endorsement, the CRKN Board offered to acquire the operations of Canadiana.org on November 9, 2017.

Specifically, the offer 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.

The Canadiana.org Board and membership agreed to the proposal on February 5, 2018, and on February 14, 2018, CRKN made employment offers to key Canadiana.org employees, contingent on the final purchase negotiation between the two organizations.

On March 21, 2018, the Boards of the two organizations concluded the purchase agreement. Under the terms negotiated, CRKN purchased the operating assets of Canadiana.org at their appraised fair market value.

CRKN also assumed the prepaid expenses, the vacation liabilities and the unearned (deferred) revenue of Canadiana.org, including revenue relating to the provision of licensed Canadiana.org content to CRKN members.

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

11. Regroupement 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.

Suivant la direction des membres du RCDR, le Conseil d'administration du RCDR a offert d'acquiescer les opérations de Canadiana.org le 9 novembre 2017.

Plus précisément, l'offre indiquait l'intention d'acheter les actifs de fonctionnement de Canadiana.org, d'offrir des emplois aux employés clés et d'assumer les engagements opérationnels de Canadiana.org.

Le Conseil d'administration de Canadiana.org et ses membres ont accepté l'offre le 5 février 2018 et le 14 février 2018, le RCDR a offert des emplois aux employés clés de Canadiana.org, sous réserve des négociations finales entre les deux organisations.

Le 21 mars 2018, les Conseils d'administration des deux organisations ont finalisé le contrat d'achat. Selon les modalités négociées, le RCDR a acheté les actifs de fonctionnement de Canadiana.org à leur juste valeur marchande.

Le RCDR a aussi pris en charge les frais payés d'avance, les vacances à payer et les revenus reportés de Canadiana.org, y compris les revenus liés au contenu autorisé de Canadiana.org pour les membres 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.

**11. Canadiana.org combination
(continued)**

The preliminary calculation of the gain for accounting purposes is therefore described as follows:

Assets acquired from Canadiana.org	
Fair market value of tangible assets, as appraised	340,000
Prepaid expenses assumed from Canadiana.org	2,138
Remaining cash and receivables on hand at closing	<u>124,977</u>
	<u>467,115</u>
Liabilities assumed from Canadiana.org	
Deferred Canadiana.org membership fees	89,655
Deferred revenue, non-CRKN subscriber	81,728
Deferred revenue, hosting clients	18,878
Vacation entitlements for transferring staff	19,929
Amounts paid by CRKN for Canadiana.org expenses prior to March 29, 2018 close	3,974
Commitment to provide for audit and other closing costs of Canadiana.org post-close	<u>15,000</u>
	<u>229,164</u>
Gain on combination with Canadiana.org	<u>237,951</u>

**11. Regroupement avec Canadiana.org
(suite)**

Le calcul préliminaire du gain pour les fins comptable se décrit comme suit :

Actif acquis de Canadiana.org
Juste valeur marchande des actifs tangibles
Frais payés d'avance assumés par Canadiana.org
Encaisse et compte à recevoir restant à la date de transaction
Passif assumé de Canadiana.org
Revenu de membres reporté de Canadiana.org
Revenu reporté, abonnements non-RCDR
Revenu reporté, hébergement
Vacances à payer des employés transférés
Montants payés par le RCDR pour des dépenses de Canadiana.org avant le 29 mars 2018
Engagement à payer les frais d'audit et autres frais de clôture de Canadiana.org à la suite de la transaction
Gain lié au regroupement avec Canadiana.org