

Financial statements of
États financiers de

The Royal Society of Canada
La Société royale du Canada

June 30, 2017
30 juin 2017

The Royal Society of Canada

June 30, 2017

Table of contents

Independent Auditor's Report

Balance sheet

Statement of revenue and expenses and
changes in fund balances

Statement of cash flows

Notes to the financial statements

La Société royale du Canada

30 juin 2017

Table des matières

1-2 Rapport de l'auditeur indépendant

3 Bilan

4 État des revenus et des dépenses et de
l'évolution des soldes de fonds

5 État des flux de trésorerie

6-17 Notes complémentaires

Independent Auditor's Report

To the Members of
The Royal Society of Canada

We have audited the accompanying financial statements of The Royal Society of Canada (the "Society"), which comprise the balance sheet as at June 30, 2017, and the statements of revenue and expenses and changes in fund balances and of cash flows for 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.

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux membres de
La Société royale du Canada

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de La Société royale du Canada (la « Société »), qui comprennent le bilan au 30 juin 2017, et les états des revenus et des dépenses et de l'évolution des soldes des fonds 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.

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.

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Society as at June 30, 2017, and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

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

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Société au 30 juin 2017, ainsi que de ses résultats d'exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

Deloitte LLP / S.E.N.C.R.L. / S.R.L.

Chartered Professional Accountants
Licensed Public Accountants

October 26, 2017

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Le 26 octobre 2017

**The Royal Society of
Canada**

Balance sheet
as at June 30, 2017

**La Société royale du
Canada**

Bilan
au 30 juin 2017

General Fund / Fonds général						
	General Administrative Fund	Awards Trust Fund	Endowment Fund	2017	2016	
	Fonds d'administration générale	Fonds de fiducie des distinctions	Fonds de dotation	\$	\$	
Assets						Actif
Current assets						Actif à court terme
Cash	649,131	-	-	649,131	520,044	Encaisse
Accounts receivable (note 3)	229,408	-	-	229,408	342,261	Débiteurs (note 3)
Interfund receivable (payable)	353,783	(333,605)	(20,178)	-	-	Transferts à recevoir (à payer)
Prepaid expenses	50,671	-	-	50,671	25,045	Frais payés d'avance
	1,282,993	(333,605)	(20,178)	929,210	887,350	
Investments (note 4)	1,781,619	2,140,547	1,703,863	5,626,029	5,171,103	Placements (note 4)
Capital assets (note 5)	2,375,055	-	-	2,375,055	2,391,677	Immobilisations corporelles (note 5)
Total assets	5,439,667	1,806,942	1,683,685	8,930,294	8,450,130	Total de l'actif
Liabilities						Passif
Current liabilities						Passif à court terme
Accounts payable and accrued liabilities (note 6)	113,822	-	-	113,822	62,127	Créditeurs et charges à payer (note 6)
Deferred memberships	365,827	-	-	365,827	313,068	Adhésions reportées
Current portion of deferred life memberships (note 7)	48,396	-	-	48,396	45,863	Portion à court terme des adhésions à vie (note 7)
Deferred sponsorships for events	-	-	-	-	56,500	Parrainages reportés pour les événements
Deferred contributions (note 8)	1,147,151	-	-	1,147,151	1,196,910	Apports reportés (note 8)
Demand loan (note 9)	749,458	-	-	749,458	790,625	Emprunt à vue (note 9)
	2,424,654	-	-	2,424,654	2,465,093	
Deferred life and college memberships (note 7)	243,171	-	-	243,171	262,124	Adhésions à vie et collèges reportées (note 7)
Deferred capital contributions (note 10)	1,407,774	-	-	1,407,774	1,315,248	Apports de capital reportés (note 10)
	4,075,599	-	-	4,075,599	4,042,465	
Fund balances						Soldes des fonds
Invested in capital assets	217,823	-	-	217,823	285,804	Investi en immobilisations corporelles
Internally restricted (note 11)	1,146,245	1,806,942	-	2,953,187	2,578,077	Affecté d'origine interne (note 11)
Externally restricted (note 12)	-	-	1,683,685	1,683,685	1,543,784	Affecté d'origine externe (note 12)
Unrestricted	-	-	-	-	-	Non affecté
	1,364,068	1,806,942	1,683,685	4,854,695	4,407,665	
Total liabilities and fund balances	5,439,667	1,806,942	1,683,685	8,930,294	8,450,130	Total du passif et des soldes des fonds

Approved on behalf of the Council

Au nom du Conseil

Honorable Treasurer
Trésorier honoraire

Honorable Secretary
Secrétaire honoraire

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers.

The Royal Society of Canada

Statement of revenue and expenses and
changes in fund balances
year ended June 30, 2017

La Société royale du Canada

État des revenus et des dépenses et
de l'évolution des soldes des fonds
de l'exercice clos le 30 juin 2017

	General Administration Fund		Awards Trust Fund		Endowment Fund (note 12)		Total		
	Fonds d'administration générale		Fonds de fiducie des distinctions		Fonds de dotation (note 12)		Total		
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Revenue									Revenus
Memberships	742,588	804,730	-	-	-	-	742,588	804,730	Adhésions
Events and programs	434,411	604,236	-	-	-	-	434,411	604,236	Événements et programmes
Investments	154,993	29,548	187,189	10,794	151,731	7,476	493,913	47,818	Placements
Program activities (note 8)	49,759	34,699	-	-	-	-	49,759	34,699	Activités de programmes (note 8)
Deferred life memberships (note 7)	48,049	47,805	-	-	-	-	48,049	47,805	Adhésions à vie reportés (note 7)
Amortization of deferred capital contributions (note 9)	39,572	40,945	-	-	-	-	39,572	40,945	Amortissement des apports de capital reportés
Donations and fundraising	79,291	108,393	-	2,000	-	-	79,291	110,393	Dons et levée de fonds
Other revenue	23,638	7,043	-	-	-	-	23,638	7,043	Autres revenus
	1,572,301	1,677,399	187,189	12,794	151,731	7,476	1,911,221	1,697,669	
Expenses									Dépenses
Accommodation and travel	108,268	110,437	-	4,162	-	-	108,268	114,599	Hébergement et déplacements
Amortization of capital assets	37,358	44,721	-	-	-	-	37,358	44,721	Amortissement des immobilisations corporelles
Bad debts (recovery)	(26,786)	(1,318)	-	-	-	-	(26,786)	(1,318)	Créances douteuses (recouvrées)
Communications	49,028	77,302	-	-	-	-	49,028	77,302	Communications
Equipment, software, online subscriptions	10,071	20,662	-	-	-	-	10,071	20,662	Équipement, logiciels, souscriptions en ligne
Facilities, catering, audio, visual	155,560	265,777	-	-	-	-	155,560	265,777	Installations, restauration, audio, visuel
Gifts, awards, recognition	9,739	6,143	12,500	8,573	-	-	22,239	14,716	Cadeaux, prix, reconnaissance
Human resources	866,438	823,977	-	-	-	-	866,438	823,977	Ressources humaines
Investment management fees	11,424	12,003	14,877	14,495	11,830	11,552	38,131	38,050	Frais de gestion de placements
Interest on demand loan	24,660	26,076	-	-	-	-	24,660	26,076	Intérêts sur l'emprunt à vue
Office facilities	58,980	64,599	-	-	-	-	58,980	64,599	Installations de bureau
Photo, video, floral, music	21,077	16,401	-	-	-	-	21,077	16,401	Photos, vidéos, arrangements floraux, musique
Program activities	49,759	37,391	-	-	-	-	49,759	37,391	Activités de programmes
Supplies	18,279	7,175	-	-	-	-	18,279	7,175	Fournitures
Other expenses	31,129	25,653	-	-	-	-	31,129	25,653	Autres dépenses
	1,424,984	1,536,999	27,377	27,230	11,830	11,552	1,464,191	1,575,781	
Excess (deficiency) of revenue over expenses	147,317	140,400	159,812	(14,436)	139,901	(4,076)	447,030	121,888	Excédent (insuffisance) des revenus sur les dépenses
Fund balances, beginning of period	1,194,751	1,040,351	1,669,130	1,697,566	1,543,784	1,547,860	4,407,665	4,285,777	Soldes des fonds au début
Interfund transfers (note 13)	22,000	14,000	(22,000)	(14,000)	-	-	-	-	Transferts interfonds (note 11)
Fund balances, end of period	1,364,068	1,194,751	1,806,942	1,669,130	1,683,685	1,543,784	4,854,695	4,407,665	Soldes des fonds à la fin

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers.

The Royal Society of Canada

Statement of cash flows
year ended June 30, 2017

La Société royale du Canada

État des flux de trésorerie
de l'exercice clos le 30 juin 2017

	2017 (12 months) (12 mois)	2016 (17 months) (17 mois)	
	\$	\$	
Net inflow (outflow) of cash related to the following activities:			Rentrées (sorties) nettes d'encaisse liées aux activités suivantes :
Operating			Exploitation
Excess of revenue over expenses	447,030	121,888	Excédent des revenus sur les dépenses
Adjusted for:			Ajusté pour :
Amortization of capital assets	37,358	44,721	Amortissement des immobilisations corporelles
Amortization of deferred capital contributions	(39,572)	(40,945)	Amortissement des apports de capital reportés
Change in unrealized (gain)/loss on investments	(274,943)	179,280	Variation du (gain)/perte non réalisé sur placements
Changes in deferred memberships	52,759	23,242	Variation des adhésions reportées
Changes in deferred life memberships	(16,420)	1,980	Variation des adhésions à vie reportées
Changes in deferred contributions	(49,759)	(34,699)	Variation des apports reportés
Changes in deferred sponsorships	(56,500)	(41,000)	Variation des parrainages reportés
Changes in non-cash operating working capital items:			Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation :
Decrease in accounts receivable	112,853	(50,439)	Diminution des débiteurs
Decrease (increase) in prepaid expenses	(25,626)	32,236	Diminution (augmentation) des frais payés d'avance
Increase (decrease) in accounts payable and accrued liabilities	51,695	(84,292)	Augmentation (diminution) des créditeurs et charges à payer
	238,875	151,972	
Investing			Investissement
Purchase of investments	(661,825)	(292,508)	Acquisition de placements
Proceeds on disposal of investments	481,842	103,460	Produits de la cession de placements
Purchase of capital assets	(20,736)	(71,887)	Acquisition d'immobilisations corporelles
	(200,719)	(260,935)	
Financing			Financement
Deferred capital contributions	132,098	35,821	Appports de capital reportés
Repayment of demand loan	(41,167)	(39,751)	Remboursements de l'emprunt à vue
	90,931	(3,930)	
Net cash inflow (outflow)	129,087	(112,893)	Variation nette de l'encaisse
Cash, beginning of period	520,044	632,937	Encaisse au début
Cash, end of period	649,131	520,044	Encaisse à la fin

The Royal Society of Canada

Notes to the financial statements
June 30, 2017

La Société royale du Canada

Notes complémentaires
30 juin 2017

1. Description of organization

The Royal Society of Canada (the "Society") is a registered charitable organization, exempt from income taxes, comprised of Fellows from across the country, selected by their peers for outstanding contribution to the arts and sciences. The Society was incorporated under an Act of the Parliament of Canada in 1883, and is dedicated to fostering the highest level of learning and research in all areas of scholarship, making available to its members' broad and varied knowledge to evaluate and advise on social, cultural, economic, and scientific issues for the benefit of Canada and promoting Canadian scholarship and accomplishments internationally through active exchanges with other national academies.

2. Significant accounting policies

The financial statements have been prepared in accordance with the Canadian accounting standards for not-for-profit organizations. The financial statements include the following significant accounting policies:

Revenue recognition

The Society follows the restricted fund method of accounting for contributions. Contributions include donations, sponsorships, grants and bequests. The Society uses contributions as specified by the contributor.

Restricted contributions are recognized as revenue in the appropriate restricted fund in the year received. Restricted contributions, for which a restricted fund does not exist, are recognized in the General Administration Fund using the deferral method. Unrestricted contributions are recognized as revenue in the General Administration Fund.

Membership fees are assessed annually for continuing members of the Society, which include both Fellows and Institutions. These revenues are recognized over the period to which they relate. Fees received in advance of the membership year are deferred.

Life membership fees are deferred in the year received and recognized in revenue over a period of 14 years. College membership fees are deferred in the year received and recognized in revenue over a period of 7 years.

1. Description de l'organisme

La Société royale du Canada (la « Société ») est un organisme de bienfaisance selon la Loi de l'impôt sur le revenu et, est, en tant que tel exempté d'impôts. La Société est composée de membres venant de partout dans le pays et choisis par leurs pairs pour leur contribution exceptionnelle dans le domaine des arts et des sciences. La Société a été constituée en personne morale en vertu d'une Loi du Parlement du Canada en 1883 et a pour objectif premier de promouvoir le plus haut niveau de savoir et de la recherche dans tous les domaines de l'érudition, mettant à la disposition de ses membres une vaste et diverse culture pour évaluer et conseiller sur des questions sociales, culturelles, économiques et scientifiques pour le bienfait du Canada et de promouvoir au niveau international les universités du Canada et leurs réussites par des échanges actifs avec d'autres académies étrangères.

2. Principales méthodes comptables

Les états financiers ont été dressés conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif. Les états financiers tiennent compte des principales méthodes comptables suivantes :

Constatation des revenus

La Société suit la méthode de la comptabilité par fonds pour comptabiliser ses apports. Les apports comprennent les dons, les parrainages, les subventions et les legs. La Société utilise les apports tels que spécifiés par le donateur.

Les apports affectés sont comptabilisés comme revenus dans le fonds affecté spécifique au cours de l'exercice où ils sont reçus. Les apports affectés pour lesquels un fonds affecté n'existe pas sont comptabilisés dans le Fonds d'administration générale en utilisant la méthode du report. Les apports non affectés sont comptabilisés comme revenus dans le Fonds d'administration générale.

Les frais d'adhésions sont évalués tous les ans pour les membres qui restent en fonction, ce qui inclut à la fois les membres et les institutions. Ces revenus sont comptabilisés au cours de la période à laquelle ils se rapportent. Les frais reçus avant l'exercice d'adhésion sont reportés.

Les frais d'adhésions à vie sont reportés lors de l'exercice où ils sont reçus et constatés aux revenus sur une période de 14 ans. Les frais d'adhésions pour les Collèges sont reportés lors de l'exercice où ils sont reçus et constatés aux revenus sur une période de 7 ans.

The Royal Society of Canada

Notes to the financial statements
June 30, 2017

La Société royale du Canada

Notes complémentaires
30 juin 2017

2. Significant accounting policies (continued)

Revenue recognition (continued)

Revenue from fundraising activities is recognized when received.

Contributions received for the acquisition of capital assets that will be amortized are deferred and recognized as revenue on the same basis as the amortization expense on the related capital assets.

Fund accounting

In accordance with the principles of fund accounting, the Society maintains its accounting records to ensure that limitations and restrictions placed on the use of available resources are observed. Under this method, all resources are classified for accounting and reporting purposes into funds that are in accordance with specific activities and objectives. Accordingly, separate accounts are maintained for the following funds:

- The General Administration Fund (unrestricted) reports the Society's membership and administrative activities, and program activities. This fund also accounts for the Society's capital assets.
- The General Administration Fund's internally restricted balance includes donations and bequests (previously reported as the Development Fund) that are to be used to promote the objects of the Society. For further information on internally restricted balances refer to note 11.
- The Awards Trust Fund is an internally restricted fund used to fund various award programs. Most awards are offered either annually or biennially and recipients may be awarded cash, a medal, a diploma and/or certificate.

The Society's endowment funds are comprised of the following:

- The EJLB-CIHR Michael Smith Chair Fund was established in 2001 as an endowment fund. The primary objective of the endowment is to provide an annual income to the EJLB-CIHR Michael Smith Chair in Neurosciences and Mental Health.

2. Principales méthodes comptables (suite)

Constatation des revenus (suite)

Les revenus provenant d'activités de levées de fonds sont comptabilisés lorsque reçus.

Les apports reçus pour l'acquisition d'immobilisations corporelles qui seront amorties sont reportés et sont comptabilisés comme revenus de la même façon que la dépense d'amortissement des immobilisations corporelles afférentes.

Comptabilité par fonds

Selon les principes de la comptabilité par fonds, la Société maintient ses documents comptables pour assurer que les limites et restrictions placées sur l'utilisation des ressources disponibles soient respectées. Selon cette méthode, et dans un but de comptabilisation et de divulgation, toutes les ressources sont classées dans des fonds conformément aux activités et objectifs spécifiques. Par conséquent, des comptes distincts sont tenus pour les fonds suivants :

- Le Fonds d'administration générale (non affecté) rend compte des adhésions de la Société et des activités administratives et des activités de programmes. Ce fonds tient compte aussi des immobilisations corporelles de la Société.
- Le solde du Fonds d'administration générale affecté d'origine interne inclus des dons et des legs (présentés auparavant comme le Fonds de perfectionnement) qui doivent être utilisés pour la promotion des objectifs de la Société. La note 11 contient plus d'information sur les affectations d'origine interne.
- Le Fonds en fiducie des distinctions est un fonds affecté d'origine interne utilisé pour financer les divers programmes de prix. La plupart des distinctions sont offertes soit annuellement, soit tous les deux ans, et les récipiendaires peuvent recevoir de l'argent, une médaille, un diplôme et/ou un certificat.

Les fonds de dotation de la Société se composent des fonds suivants :

- Le Fonds pour la présidence EJLB-CIHR Michael Smith est un fonds de dotation créé en 2001. L'objectif premier de ce fonds de dotation est de fournir un revenu annuel à la présidence EJLB-CIHR Michael Smith en neurosciences et santé mentale.

The Royal Society of Canada

Notes to the financial statements
June 30, 2017

La Société royale du Canada

Notes complémentaires
30 juin 2017

2. Significant accounting policies (continued)

Revenue recognition (continued)

- The Canadian-Ukraine Fund was established in 1993, as an endowment to fund a program in which a Canadian and a Ukrainian distinguished scholar in the sciences could visit, on alternate years, each other's country on a lecture tour speaking to specialized audiences and to the public. This fund is currently inactive.
- The Kitty and Lou Newman Memorial Fund was established as an endowment fund in 2009. The investment income earned by the fund will be used for awards, scholarships, lectures and so forth, within the Society's educational programs.

Details of revenue and expenses of each endowment fund are disclosed in note 11.

Financial instruments

Financial assets and financial liabilities are initially recognized at fair value and their subsequent measurement is dependent on their classification as described below. Settlement date accounting is used.

Classifications made by the Society:

Cash	Fair value
Accounts receivable	Amortized cost
Investments	Fair value
Accounts payable and accrued liabilities	Amortized cost
Demand loan	Amortized cost

Investments

Income earned, management fees and realized/unrealized gains and losses on investments are recognized in the respective funds that hold the investments.

2. Principales méthodes comptables (suite)

Constatation des revenus (suite)

- Le Fonds Canada-Ukraine est un fonds de dotation créé en 1993 pour financer un programme d'échange universitaire entre un universitaire de mérite en sciences du Canada et un universitaire de mérite en sciences de l'Ukraine; tous les ans en alternance, ces universitaires visiteraient le pays de chacun et donneraient des conférences s'adressant à un public spécialisé ainsi qu'au grand public. Ce fonds est actuellement inactif.
- Le Fonds commémoratif Kitty et Lou Newman est un fonds de dotation créé en 2009. Les revenus de placement gagnés par ce fonds seront utilisés pour des prix, des bourses d'étude, des conférences et ainsi de suite, dans le cadre des programmes éducatifs de la Société.

Les revenus et les dépenses de chaque fonds de dotation sont détaillés à la note 11.

Instruments financiers

Les actifs et passifs financiers sont comptabilisés initialement à leur juste valeur et leur comptabilisation ultérieure dépend de leur classement décrit ci-dessous. La comptabilisation à la date de règlement est utilisée.

Classements faits par la Société :

Encaisse	Juste valeur
Débiteurs	Coût amorti
Placements	Juste valeur
Créiteurs et charges à payer	Coût amorti
Emprunt à vue	Coût amorti

Placements

Les revenus gagnés, les frais de gestion et les gains et pertes réalisés et non réalisés sur les placements sont reconnus dans les fonds portant les investissements les sous-jacents.

The Royal Society of Canada

Notes to the financial statements
June 30, 2017

La Société royale du Canada

Notes complémentaires
30 juin 2017

2. Significant accounting policies (continued)

Capital assets

Capital assets are recorded at cost, net of accumulated amortization. Amortization is recorded on a straight-line basis using the following terms:

Building	40 years
Building improvements	40 years
Land improvements	40 years
Major equipment	15 years
Office furniture	3 to 5 years
Other equipment	3 years
Computer software	3 years

Land is not amortized due to its infinite life. Assets under construction or development are not subject to amortization until the asset is ready for use.

Impairment of long-lived assets

Long-lived assets are reviewed for impairment 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.

Contributed services

The Society receives the services of many volunteers, the cost of which cannot be reasonably estimated. Therefore, these services have not been recorded in these financial statements.

Use of estimates

The preparation of the 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 at the date of the financial statements and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. By their nature, these estimates are subject to measurement uncertainty and the effect on the financial statements of changes in such estimates in future periods could be significant. The most significant estimates used include the allowance for doubtful accounts, the estimated useful life of capital assets, the fair value of investments and the amount of accrued liabilities. Actual amounts could differ from these estimates.

2. Principales méthodes comptables (suite)

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût, nettes de l'amortissement cumulé. L'amortissement est comptabilisé selon la méthode linéaire et les termes suivants :

Immeuble	40 ans
Améliorations de l'immeuble	40 ans
Amélioration du terrain	40 ans
Équipement majeur	15 ans
Mobilier de bureau	3 à 5 ans
Autre équipement	3 ans
Logiciel	3 ans

Le terrain n'est pas amorti étant donné le caractère infini de sa vie. Les actifs en construction ou en développement ne sont pas soumis à l'amortissement jusqu'à ce que l'actif soit prêt à être utilisé.

Dépréciation d'actifs à long terme

Les actifs à long terme sont revus lorsque des événements ou des changements de situation indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable. Une réduction de valeur est enregistrée lorsque l'actif n'a plus aucun potentiel de service à long terme. La perte de valeur constatée est déterminée comme l'excédent de sa valeur comptable nette sur sa valeur résiduelle.

Apports reçus sous forme de services

La Société reçoit des services offerts par beaucoup de bénévoles dont le coût ne peut être raisonnablement estimé. Par conséquent, ces services n'ont pas été comptabilisés dans ces états financiers.

Utilisation d'estimations

Dans le cadre de la préparation des états financiers, conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, la direction doit établir des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur les montants des actifs et des passifs présentés 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. De par leur nature, ces estimations sont soumises à une incertitude d'évaluation car l'incidence sur les états financiers de variations dans ces estimations pour les périodes futures pourrait être importante. Les estimations importantes comprennent la provision pour créances douteuses, la durée de vie estimative des immobilisations corporelles, la juste valeur des placements et le montant des charges à payer. Les résultats réels pourraient varier par rapport à ces estimations.

The Royal Society of Canada

Notes to the financial statements
June 30, 2017

La Société royale du Canada

Notes complémentaires
30 juin 2017

3. Accounts receivable

Accounts receivable are comprised of the following:

	2017	2016	
	\$	\$	
Accounts receivable	149,658	271,647	Débiteurs
Sales taxes recoverable	104,750	151,058	Taxes de vente à recouvrer
	254,408	422,705	
Less: allowance for doubtful accounts	(25,000)	(80,444)	Moins : provision pour créances douteuses
	229,408	342,261	

3. Débiteurs

Les débiteurs se composent des montants suivants :

4. Investments

Interest risk

Interest rate risk is the exposure of the Society's earnings that arises from fluctuations in interest rates. The Society is exposed to interest rate risk on its investments and manages its risk by balancing its investment portfolio.

The nominal rate on fixed income investment varies from 1.16% to 5.56 % (2016 - 2.05% to 6%), with maturity dates varying from 2017 to 2023 (2016 - 2016 to 2023).

Credit risk

Credit risk is 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. The maximum credit exposure of the Society is represented by the fair value of accounts receivable and investments as presented in the balance sheet. It is management's opinion that the Society is not exposed to significant credit risk arising from accounts receivable.

Foreign currency risk

The Society is exposed to foreign currency risk due to the Society's holdings of US bond funds as well as Global equity funds which total \$1,700,177 (2016 - \$1,533,769). The Society does not hedge against foreign currency risk.

4. Placements

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt provient de l'exposition des produits de la Société aux fluctuations de taux d'intérêt. La Société s'expose au risque de taux d'intérêt sur ses placements et gère ce risque en équilibrant son portefeuille de placements.

Le taux d'intérêt nominal sur les revenus fixes de placements varie de 1,16 % à 5,56 % (2,05 % à 6 % en 2016), et les échéances s'échelonnent de 2017 à 2023 (2016 à 2023 en 2016).

Risque de crédit

Le risque de crédit découle de la possibilité qu'une contrepartie ne s'acquitte de ses obligations et induit l'autre partie à encourir une perte financière. Le maximum de risque auquel s'expose la Société est représenté par la juste valeur des débiteurs et des placements tels que présentés sur le bilan. La direction est d'opinion que la Société n'est pas exposée à un risque de crédit important provenant de ses débiteurs.

Risque de change

La Société est exposée au risque de change sur ses placements en fonds d'obligations américains ainsi que dans ses placements en fonds d'actions globaux qui s'élèvent à 1 700 177 \$ (1 533 769 \$ en 2016). La Société n'utilise pas d'instruments de couverture pour se protéger du risque de change.

The Royal Society of Canada

Notes to the financial statements

June 30, 2017

La Société royale du Canada

Notes complémentaires

30 juin 2017

4. Investments (continued)

4. Placements (suite)

	General Administration Fund			Awards Trust Fund			Endowment Fund (note 12)			Total			
	Fonds d'administration générale			Fonds de fiducie des distinctions			Fonds de dotation (note 12)						
	Fair value	% of fair value	Cost	Fair value	% of fair value	Cost	Fair value	% of fair value	Cost	Fair value	% of fair value	Cost	
	Juste valeur	% de la juste valeur	Coût	Juste valeur	% de la juste valeur	Coût	Juste valeur	% de la juste valeur	Coût	Juste valeur	% de la juste valeur	Coût	
\$	%	\$	\$	%	\$	\$	%	\$	\$	%	\$		
Fixed income													Revenus fixes
Canadian bonds	98,956	6%	97,797	29,775	1%	29,775	23,225	1%	23,161	151,956	21	150,733	Obligations canadiennes
Canadian bond funds	557,353	31%	570,479	758,580	35%	781,930	589,666	35%	606,885	1,905,599	15	1,959,294	Fonds d'obligations canadiens
U.S. bond funds	68,279	4%	72,526	98,701	5%	104,838	76,737	4%	81,502	243,717	4	258,866	Fonds d'obligations américains
Cash and money market funds held for investment purposes	44,002	2%	43,205	16,562	1%	16,562	16,835	1%	16,835	77,399	4	76,602	Encaisse et fonds du marché monétaires détenus pour des fins d'investissement
	768,590	43%	784,007	903,618	42%	933,105	706,463	41%	728,383	2,378,671	44	2,445,495	
Equity													Actions
Global equity pooled funds	445,886	25%	279,811	550,789	26%	331,029	459,781	27%	280,024	1,456,456	25	890,864	Fonds de placement collectif international
Canadian equity pooled funds	567,143	32%	425,834	686,140	32%	541,066	537,619	32%	423,958	1,790,902	31	1,390,858	Fonds de placement collectif canadien
	1,013,029	57%	705,645	1,236,929	58%	872,095	997,400	59%	703,982	3,247,358	56	2,281,722	
	1,781,619	100%	1,489,652	2,140,547	100%	1,805,200	1,703,863	100%	1,432,365	5,626,029	100	4,727,217	

The Royal Society of Canada

Notes to the financial statements

June 30, 2017

La Société royale du Canada

Notes complémentaires

30 juin 2017

4. Investments (continued)

4. Placements (suite)

2016												
General Administration Fund			Awards Trust Fund			Endowment Fund (note 12)			Total			
Fonds d'administration générale			Fonds de fiducie des distinctions			Fonds de dotation (note 12)			Total			
Fair value	% of fair value	Cost	Fair value	% of fair value	Cost	Fair value	% of fair value	Cost	Fair value	% of fair value	Cost	
Juste valeur	% de la juste valeur	Coût	Juste valeur	% de la juste valeur	Coût	Juste valeur	% de la juste valeur	Coût	Juste valeur	% de la juste valeur	Coût	
\$	%	\$	\$	%	\$	\$	%	\$	\$	%	\$	
Fixed income												Revenus fixes
Canadian bonds	26	413,879	383,170	18	373,077	305,112	20	296,647	1,109,477	21	1,083,603	Obligations canadiennes
Canadian bond funds	8	126,069	346,470	18	356,140	267,625	17	274,872	737,470	15	757,081	Fonds d'obligations canadiens
U.S. bond funds	4	68,950	90,077	5	99,668	70,032	4	77,482	222,422	4	246,100	Fonds d'obligations américains
Cash and money market funds held for investment purposes	8	136,521	29,569	2	29,569	27,502	2	27,502	195,923	4	193,592	Encaisse et fonds du marché monétaires détenus pour des fins d'investissement
	46	745,419	849,286	43	858,454	670,271	43	676,503	2,265,292	44	2,280,376	
Equity												Actions
Global equity pooled funds	25	298,406	487,940	25	330,867	409,342	26	281,221	1,311,347	25	910,494	Fonds de placement collectif international
Canadian equity pooled funds	29	382,838	631,009	32	551,356	484,349	31	422,170	1,594,464	31	1,356,364	Fonds de placement collectif canadien
	54	681,244	1,118,949	57	882,223	893,691	57	703,391	2,905,811	56	2,266,858	
	100	1,426,663	1,968,235	100	1,740,677	1,563,962	100	1,379,894	5,171,103	100	4,547,234	

The Royal Society of Canada

Notes to the financial statements
June 30, 2017

La Société royale du Canada

Notes complémentaires
30 juin 2017

5. Capital assets

	Cost	Accumulated amortization	2017	2016	
			Net book value	Net book value	
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette	Valeur nette	
	\$	\$	\$	\$	
Land	1,010,666	-	1,010,666	1,010,667	Terrain
Building	477,025	100,189	376,836	392,164	Immeuble
Building improvements	975,610	49,440	926,170	941,113	Améliorations de l'immeuble
Major equipment	45,802	6,876	38,926	41,982	Équipement majeur
Office furniture	50,689	48,513	2,176	1,317	Mobilier de bureau
Other equipment	24,476	24,064	412	619	Autre équipement
Computer hardware	83,154	81,188	1,966	-	Matériel informatique
Computer software	41,113	39,205	1,908	3,815	Logiciel
Land Improvement	16,198	203	15,995	-	Amélioration du terrain
	2,724,733	349,475	2,375,055	2,391,677	

6. Government remittances

As at June 30, 2017, amounts owing to the Government included in accounts payable and accrued liabilities totalled \$Nil (2016 - \$Nil).

6. Sommes à remettre à l'état

Au 30 juin 2017, le montant inclus dans les créditeurs et charges à payer qui sont dû à l'État s'élevait à nul \$ (nul \$ en 2016).

7. Deferred life and college memberships

	2017	2016	
	\$	\$	
Opening balance	307,987	306,007	Solde d'ouverture
Contributions received	31,629	49,785	Apports reçus
Revenue recognized	(48,049)	(47,805)	Revenus constatés
	291,567	307,987	
Current portion	(48,396)	(45,863)	Portion à court terme
	243,171	262,124	

The Royal Society of Canada

Notes to the financial statements
June 30, 2017

La Société royale du Canada

Notes complémentaires
30 juin 2017

8. Deferred contributions

	Extending excellence	International	Other	2017 Total	2016 Total	
	Excellence pour tous	International	Autres	Total	Total	
	\$	\$	\$	\$	\$	
Opening balance	1,130,737	63,003	3,170	1,196,910	1,231,609	Solde d'ouverture
Contributions received	-	-	-	-	2,692	Apports reçus
Revenue recognized	(49,759)	-	-	(49,759)	(37,391)	Revenus constatés
Closing balance	1,080,978	63,003	3,170	1,147,151	1,196,910	Solde de clôture

8. Apports reportés

9. Demand loan

Demand loan payable in monthly instalments of \$5,486, including principal and interest at a variable annual rate of prime plus 0.5%, secured by the Society's land and building.

749,458

Principal repayments over the next five years are as follows:

	\$
2018	42,476
2019	43,855
2020	45,279
2021	46,750
2022	48,268
Thereafter	522,830
	749,458

9. Emprunt à vue

Emprunt à vue, remboursable en versements mensuels de 5 486 \$, capital et intérêts compris à un taux variable annuel au taux préférentiel majoré de 0,5 %, garanti par le terrain et l'immeuble de la Société.

790,625

Les remboursements de capital au cours des cinq prochains exercices sont les suivants :

2018
2019
2020
2021
2022
et suivant

The Royal Society of Canada

Notes to the financial statements
June 30, 2017

La Société royale du Canada

Notes complémentaires
30 juin 2017

10. Deferred capital contributions

	2017
	\$
Opening balance	1,315,248
Contributions received	132,098
Revenue recognized	(39,572)
	1,407,774

10. Apports de capital reportés

	2016	
	\$	
Opening balance	1,320,372	Solde d'ouverture
Contributions received	35,821	Apports reçus
Revenue recognized	(40,945)	Revenus constatés
	1,315,248	

11. Internally restricted funds

During the year, the Society created the following three new internally restricted funds that are part of the General Administration Fund:

- The Walter House Fund was created for major repairs to the house. The amount restricted for this fund is \$720,000.
- The Innovation Fund was created for new projects, activities or development of activities. The amount restricted for this fund is \$50,000.
- The Contingency Fund was created to allow the Society to fulfill its responsibilities in the event of a closure. The ideal balance should be 3 to 6 months of operating expenses. The amount restricted for this fund is \$376,245.

11. Fonds affectation d'origine interne

Au cours de l'année, la Société a créé les trois nouveaux fonds suivants affectés d'origine interne dans le Fonds d'administration général :

- Le Fonds de Maison Walter permettra de pourvoir aux dépenses majeures de la maison. Le montant affecté à ce fonds est de 720 000 \$.
- Le Fonds d'innovation permettra à la Société de développer de nouveaux projets, activités ou développer des activités. Le montant affecté à ce fonds est de 50 000 \$.
- Le Fonds de contingence permettra à la Société de s'acquitter de ses responsabilités en cas de fermeture. Le montant idéal devait être 3 à 6 mois de frais opérationnels. Le montant affecté à ce fonds est de 376 245 \$.

The Royal Society of Canada

Notes to the financial statements
June 30, 2017

La Société royale du Canada

Notes complémentaires
30 juin 2017

12. Endowment funds

The revenue, expenses and fund balances of each endowment fund are as follows:

12. Fonds de dotation

Les revenus, dépenses et soldes des fonds de chaque fonds de dotation sont les suivants :

				2017	2016	
	The EJLB- CIHR Michael Smith Chair Fund	The Ukraine Fund	Kitty & Lou Newman Memorial Fund	Total	Total	Total
	Fonds pour la présidence EJLB-CIHR Michael Smith	Fonds Canada- Ukraine	Fonds commémoratif Kitty & Lou Newman	Total	Total	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Revenue on investments	123,918	7,505	20,308	151,731	7,476	Revenu sur placements
	123,918	7,505	20,308	151,731	7,476	
Expenses Investment management fees	9,604	596	1,630	11,830	11,552	Dépenses Frais de gestion de placements
	9,604	596	1,630	11,830	11,552	
Excess (deficiency) of revenue over expenses	114,314	6,909	18,678	139,901	(4,076)	Excédent (insuffisance) des des revenus sur les dépenses
Fund balance, beginning of year	1,237,353	81,047	225,384	1,543,784	1,547,860	Solde du fonds au début
Fund balance, end of year	1,351,667	87,956	244,062	1,683,685	1,547,860	Solde du fonds à la fin

The Royal Society of Canada

Notes to the financial statements
June 30, 2017

La Société royale du Canada

Notes complémentaires
30 juin 2017

13. Interfund transfer

During the period the following transfer occurred:

- From the Awards Trust Fund to the General Administration Fund, \$22,000 (2016 - \$14,000) was transferred to cover the administrative costs of managing the Awards Trust Fund.

14. Line of credit

The Society has a line of credit with a bank, which allows it to borrow up to \$127,000, at an interest rate of prime plus 0.5%. The line of credit is subject to annual renewal. The outstanding balance as at June 30, 2017 was \$Nil (as at June 30, 2016 - \$Nil).

15. Capital management

The Society's capital consists of its fund balances as disclosed on the balance sheet. As the Society relies on revenues generated annually, its objectives when managing capital are to safeguard the Society's ability to continue as a not-for-profit organization and maximize investment income. Some of the Society's capital is restricted as disclosed in note 2. The Society complied with all its capital restrictions and requirements during the year. The Society's definition of capital, capital management policies and procedures are consistent with the previous year.

13. Transfert interfonds

Le transfert suivant s'est produit au cours de la période :

- Transfert du Fonds de fiducie des distinctions au Fonds d'administration générale de 22 000 \$ (14 000 \$ en 2016) pour couvrir les coûts administratifs de la gestion du Fonds de fiducie des distinctions.

14. Marge de crédit

Le Société a obtenu une marge de crédit auprès d'une banque. Cette entente permet à la Société d'emprunter jusqu'à 127 000 \$ au taux préférentiel plus 0,5 %. La marge de crédit est sujette à révision annuelle. Au 30 juin 2017, le solde de l'autorisation de crédit était nul \$ (nul \$ au 30 juin 2016).

15. Gestion du capital

La Société définit son capital comme étant ses soldes de fonds tel que divulgué au bilan. Comme la Société se sert des revenus générés annuellement, ses objectifs quant à la gestion de son capital sont de protéger l'habileté de la Société de poursuivre ses activités à titre d'organisme sans but lucratif et de maximiser ses revenus de placement. Une partie du capital de la Société est affecté tel que divulgué à la note 2. La Société s'est conformée aux restrictions et exigences liées au capital au cours de l'exercice. La définition de la Société en ce qui concerne son capital, les politiques et procédures de gestion du capital correspondent à celles de l'exercice précédent.