

Financial Statements of
États financiers de

THE ROYAL SOCIETY OF CANADA
LA SOCIÉTÉ ROYALE DU CANADA

March 31, 2011
31 mars 2011

Independent Auditor's Report

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 March 31, 2011 and the statements of revenue and expenses and changes in fund balances and of 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 generally accepted accounting principles, 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 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 31 mars 2011 et les états des revenus et des dépenses et de l'évolution des soldes des fonds et des flux de trésorerie de 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 principes comptables généralement reconnus du Canada, 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 oeuvre 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.

Independent Auditor's Report (continued)

Auditor's Responsibility (continued)

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 March 31, 2011, and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Rapport de l'auditeur indépendant (suite)

Responsabilité de l'auditeur (suite)

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 31 mars 2011, ainsi que de ses résultats d'exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada.

Deloitte & Touche LLP / s. r. l.

Chartered Accountants
Licensed Public Accountants

Comptables agréés
Experts-comptables autorisés

October 4, 2011

Le 4 octobre 2011

	<u>PAGE</u>	
Balance Sheet	1	Bilan
Statement of Revenue and Expenses and Changes in Fund Balances	2	État des revenus et des dépenses et de l'évolution des soldes de fonds
Statement of Cash Flows	3	État des flux de trésorerie
Notes to the Financial Statements	4 - 11	Notes complémentaires

Royal Society of Canada
Balance Sheet
as at March 31, 2011

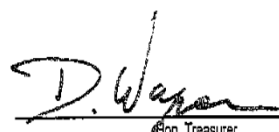
LA SOCIÉTÉ ROYALE DU CANADA
Bilan
au 31 mars 2011

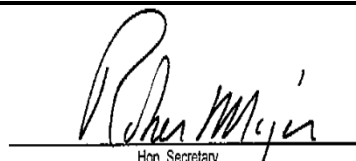
	Unrestricted	Internally Restricted			Endowment Fund Externally Restricted						
	Non affecté	Affecté à l'interne			Fonds de dotation affecté à l'externe						
	General Administration Fund	Life Membership Fund	Development Fund	Awards Trust Fund	The EJLB-CIHR Michael Smith Chair Fund	The Canada- Ukraine Fund	Kitty and Lou Newman Memorial Fund				
	Fonds d'administration générale	Fonds d'adhésion à vie	Fonds de perfectionnement	Fonds de fiducie des distinctions	Fonds pour la présidence EJLB-CIHR Michael Smith	Fonds Canada- Ukraine	Fonds commémoratif Kitty et Lou Newman	2011	2010		
CURRENT ASSETS											ACTIF À COURT TERME
Cash and cash equivalents	\$ 1,504,948	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 34,913	\$ -	\$ -	\$ 1,539,861	\$ 865,676	Encaisse et équivalents	
Accounts receivable (note 3)	87,691	-	-	-	-	-	-	87,691	229,707	Débiteurs (note 3)	
Prepaid expenses	77,295	-	-	-	-	-	-	77,295	42,373	Frais payés d'avance	
	1,669,934	-	-	-	34,913	-	-	1,704,847	1,137,756		
INVESTMENTS (note 4)	37,624	406,507	1,339,604	1,455,100	1,067,232	64,268	142,465	4,512,800	4,822,552	PLACEMENTS (note 4)	
CAPITAL ASSETS (note 5)	39,405	-	-	-	-	-	-	39,405	9,619	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 5)	
TOTAL ASSETS	\$ 1,746,963	\$ 406,507	\$ 1,339,604	\$ 1,455,100	\$ 1,102,145	\$ 64,268	\$ 142,465	\$ 6,257,052	\$ 5,969,927	TOTAL DE L'ACTIF	
CURRENT LIABILITIES											PASSIF À COURT TERME
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 121,328	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 34,913	\$ -	\$ -	\$ 156,241	\$ 79,664	Créditeurs et charges à payer	
Deferred memberships	232,500	-	-	-	-	-	-	232,500	320,420	Adhésions reportées	
Deferred contributions (note 6)	1,349,488	-	-	-	-	-	-	1,349,488	802,372	Apports reportés (note 6)	
	1,703,316	-	-	-	34,913	-	-	1,738,229	1,202,456		
FUND BALANCES											SOLDES DES FONDS
Invested in capital assets	39,405	-	-	-	-	-	-	39,405	9,619	Investis en immobilisations corporelles	
Internally restricted	-	406,507	1,339,604	1,455,100	-	-	-	3,201,211	3,093,773	Affectés à l'interne	
Externally restricted	-	-	-	-	1,067,232	64,268	142,465	1,273,965	1,226,253	Affectés à l'externe	
Unrestricted	4,242	-	-	-	-	-	-	4,242	437,826	Non affecté	
	43,647	406,507	1,339,604	1,455,100	1,067,232	64,268	142,465	4,518,823	4,767,471		
TOTAL LIABILITIES AND FUND BALANCES	\$ 1,746,963	\$ 406,507	\$ 1,339,604	\$ 1,455,100	\$ 1,102,145	\$ 64,268	\$ 142,465	\$ 6,257,052	\$ 5,969,927	TOTAL DU PASSIF ET DES SOLDES DES FONDS	

The accompanying notes form an integral part
of these financial statements.

Les notes complémentaires forment une partie intégrante
des états financiers.

APPROVED ON BEHALF OF THE BOARD:


Hon. Treasurer


Hon. Secretary

AU NOM DU CONSEIL :

ROYAL SOCIETY OF CANADA

Statement of Revenue and Expenses and Changes in Fund Balances
year ended March 31, 2011

LA SOCIÉTÉ ROYALE DU CANADA

État des revenus et des dépenses et de l'évolution des soldes des fonds
de l'exercice clos le 31 mars 2011

	General Fund						Endowment Fund							
	Fonds général						Fonds de dotation							
	Unrestricted			Internally Restricted			Externally Restricted							
	Non affecté			Affecté à l'interne			Affecté à l'externe							
General Administration Fund	Life Membership Fund	Development Fund	Awards Trust Fund			The EJLB-CIHR Michael Smith Chair Fund	The Canada-Ukraine Fund	Kitty and Lou Newman Memorial Fund						
Fonds d'administration générale	Fonds d'adhésions à vie	Fonds de perfectionnement	Fonds de fiducie des distinctions	Total		Fonds pour la présidence EJLB-CIHR Michael Smith	Fonds Canada-Ukraine	Fonds commémoratif Kitty et Lou Newman	Total	Total				
				2011	2010				2011	2010	2011	2010		
Revenue														Revenus
Administration fees	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 22,123	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 22,123	\$ -	Frais administratifs
Donations and fundraising	65,080	-	4,119	-	69,199	211,533	-	-	-	-	32,465	69,199	243,998	Dons et levée de fonds
Events and programs	212,342	-	-	-	212,342	218,508	-	-	-	-	-	212,342	218,508	Événements et programmes
Investments	22,730	32,735	104,597	124,328	284,390	565,023	86,630	5,034	12,049	103,713	213,185	388,103	778,208	Placements
Memberships	718,278	56,830	-	-	775,108	738,980	-	-	-	-	-	775,108	738,980	Adhésions
Program activities (note 6)	114,650	-	-	-	114,650	284,841	-	-	-	-	-	114,650	284,841	Activités de programmes (note 6)
Other revenue	7,606	-	-	-	7,606	1,070	-	-	-	-	-	7,606	1,070	Autres revenus
	1,140,686	89,565	108,716	124,328	1,463,295	2,042,078	86,630	5,034	12,049	103,713	245,650	1,567,008	2,287,728	
Expenses														Dépenses
Accommodation and travel	183,994	-	-	-	183,994	124,850	-	-	-	-	-	183,994	124,850	Hébergement et déplacements
Bad debts	69,982	-	-	-	69,982	19,400	-	-	-	-	-	69,982	19,400	Créances douteuses
Communications	99,861	-	-	-	99,861	141,034	-	-	-	-	-	99,861	141,034	Communications
Equipment, software, furnishings, decor	31,812	-	-	-	31,812	23,580	-	-	-	-	-	31,812	23,580	Équipement, logiciels, ameublement, décor
Program contributions	5,612	-	-	-	5,612	21,734	34,913	-	-	34,913	24,233	40,525	45,967	Apports pour les programmes
Facilities, catering, audio, visual	188,740	-	-	-	188,740	174,029	-	-	-	-	-	188,740	174,029	Installations, restauration, audio, visuel
Gifts, awards, recognition	22,606	-	-	18,631	41,237	67,562	-	-	-	-	-	41,237	67,562	Cadeaux, prix, reconnaissance
Human resources	866,640	-	-	-	866,640	679,037	-	-	-	-	-	866,640	679,037	Ressources humaines
Investment management fees	1,266	1,824	5,829	6,929	15,848	12,891	4,828	281	671	5,780	7,444	21,628	20,335	Frais de gestion de placements
Office facilities	102,131	-	-	-	102,131	97,425	-	-	-	-	-	102,131	97,425	Installations de bureau
Photo, video, floral, music	15,400	-	-	-	15,400	20,458	-	-	-	-	-	15,400	20,458	Photos, vidéos, arrangements floraux, musique
Program activities	118,647	-	-	-	118,647	291,474	-	-	-	-	-	118,647	291,474	Activités de programmes
Supplies	24,030	-	-	-	24,030	10,342	-	-	-	-	-	24,030	10,342	Fournitures
Other expenses	11,029	-	-	-	11,029	27,269	-	-	-	-	-	11,029	27,269	Autres dépenses
	1,741,750	1,824	5,829	25,560	1,774,963	1,711,085	39,741	281	671	40,693	31,677	1,815,656	1,742,762	
EXCESS (DEFICIENCY) OF REVENUE OVER EXPENSES	(601,064)	87,741	102,887	98,768	(311,668)	330,993	46,889	4,753	11,378	63,020	213,973	(248,648)	544,966	EXCÉDENT (INSUFFISANCE) DES REVENUS SUR LES DÉPENSES
FUND BALANCES, BEGINNING OF YEAR	447,445	387,046	1,236,717	1,470,010	3,541,218	3,204,934	1,024,273	59,515	142,465	1,226,253	1,017,571	4,767,471	4,222,505	SOLDES DES FONDS AU DÉBUT
INTERFUND TRANSFERS (note 7)	197,266	(68,280)	-	(113,678)	15,308	5,291	(3,930)	-	(11,378)	(15,308)	(5,291)	-	-	TRANSFERTS INTERFONDS (note 7)
FUND BALANCES, END OF YEAR	\$ 43,647	\$ 406,507	\$ 1,339,604	\$ 1,455,100	\$ 3,244,858	\$ 3,541,218	\$ 1,067,232	\$ 64,268	\$ 142,465	\$ 1,273,965	\$ 1,226,253	\$ 4,518,823	\$ 4,767,471	SOLDES DES FONDS À LA FIN

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Les notes complémentaires forment une partie intégrante des états financiers.

Royal Society of Canada
Statement of Cash Flows
year ended March 31, 2011

LA SOCIÉTÉ ROYALE DU CANADA
État des flux de trésorerie
de l'exercice clos le 31 mars 2011

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
NET INFLOW (OUTFLOW) OF CASH RELATED TO THE FOLLOWING ACTIVITIES:			RENTRÉES (SORTIES) NETTES D'ENCAISSE LIÉES AUX ACTIVITÉS SUIVANTES :
OPERATING			EXPLOITATION
Excess (deficiency) of revenue over expenses	\$ (248,648)	\$ 544,966	Excédent (insuffisance) des revenus sur les dépenses
Adjusted for:			Ajusté pour :
Amortization of capital assets	21,721	9,099	Amortissement des immobilisations corporelles
Unrealized gains on investments	(193,935)	(616,297)	Gains non réalisés sur placements
Changes in deferred memberships	(87,920)	(44,024)	Variation dans les adhésions reportées
Changes in deferred contributions	547,116	133,502	Variation dans les apports reportés
Changes in non-cash operating working capital items:			Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation :
Decrease (increase) in accounts receivable	142,016	(91,365)	Diminution (augmentation) des débiteurs
Increase in prepaid expenses	(34,922)	(14,327)	Augmentation des frais payés d'avance
Increase (decrease) in accounts payable and accrued liabilities	76,577	(10,612)	Augmentation (diminution) des créditeurs et charges à payer
	222,005	(89,058)	
INVESTING			INVESTISSEMENT
Purchase of investments	(96,955)	(452,367)	Acquisition de placements
Proceeds on disposal of investments	600,642	296,077	Produits de la cession de placements
Purchase of capital assets	(51,507)	(13,106)	Acquisition d'immobilisations corporelles
	452,180	(169,396)	
NET CASH INFLOW (OUTFLOW)	674,185	(258,454)	AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ENCAISSE
CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF YEAR	865,676	1,124,130	ENCAISSE ET ÉQUIVALENTS, AU DÉBUT
CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF YEAR	\$ 1,539,861	\$ 865,676	ENCAISSE ET ÉQUIVALENTS À LA FIN

The accompanying notes form an integral part
of these financial statements.

Les notes complémentaires forment une partie
intégrante des états financiers.

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 Canadian generally accepted accounting principles (GAAP) and 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 Fund using the deferral method. Unrestricted contributions are recognized as revenue in the General Fund.

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

Event registration fees and contributions are recognized as revenue in the period in which the related event occurs.

1. DESCRIPTION DE L'ORGANISME

La Société royale du Canada (la "Société"), organisme de bienfaisance reconnu en vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu et, par conséquent, exonérée de l'impôt sur le revenu, se compose de membres venant de partout au 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 CONVENTIONS COMPTABLES

Les états financiers ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus du Canada (PCGR) et tiennent compte des principales conventions 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 général en utilisant la méthode du report. Les apports non affectés sont comptabilisés comme revenus dans le Fonds général.

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 l'exercice où l'adhésion prend effet. Les frais reçus avant l'exercice d'adhésion sont reportés.

Les frais de participation aux événements et les apports sont constatés comme revenus dans la période où l'événement se produit.

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, as well as program activities as disclosed in note 7. This fund also accounts for the Society's capital assets.

The Life Membership Fund is an internally restricted fund, established by the members of council, to record life membership funds received. On an annual basis, one year of life membership fees are transferred to the General Administration Fund. The life membership funds are invested and the investment income earned is transferred to the General Administration Fund.

The Development Fund is an internally restricted fund which reports donations and bequests. Donations and bequests received are invested and the investment income earned by this fund is used to promote the objects of the Society.

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 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 CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Constatation des revenus (suite)

Les revenus 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 selon la même méthode 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 ainsi que des activités de programmes tel que divulgué à la note 7. Ce fonds tient compte aussi des immobilisations corporelles de la Société.

Le Fonds d'adhésion à vie est un fonds affecté à l'interne, établi par les membres du conseil pour comptabiliser les fonds reçus pour les adhésions à vie. Selon une base annuelle, une année de frais d'adhésions à vie est transférée au Fonds d'administration générale. Les fonds d'adhésions à vie sont investis et les revenus de placements gagnés sont transférés au Fonds d'administration générale.

Le Fonds de perfectionnement est un fonds affecté à l'interne qui comptabilise les dons et legs. Les dons et legs reçus sont investis et les revenus de placements gagnés par ce fonds sont utilisés pour promouvoir les objectifs de la Société.

Le Fonds en fiducie des distinctions est un fonds affecté à l'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.

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 du EJLB-CIHR Michael Smith en neurosciences et santé mentale.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Fund accounting (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.

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. Their classification depends on the purpose for which the financial instruments were acquired or issued, their characteristics and the Society's designation of such instruments. Settlement date accounting is used.

Classifications made by the Society:

Cash and cash equivalents	Held-for-trading
Accounts receivable	Loans and receivables
Investments	Held-for-trading
Accounts payable and accrued liabilities	Other liabilities

No information on fair value is presented when the carrying amount corresponds to a reasonable approximation of the fair value.

Cash and equivalents

Cash and cash equivalents include highly liquid government investment certificates that are readily convertible to known amounts of cash and which are subject to an insignificant risk of change in value.

Investments

Income earned, management fees and realized/unrealized gains (losses) on investments are allocated to the various funds which participate in the investment portfolio on the basis of reserve balances at the beginning of the year.

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Comptabilité par fonds (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.

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. Le classement des instruments financiers dépend de l'objet visé lorsque les instruments financiers ont été acquis ou émis, de leurs caractéristiques et de leur désignation par la Société au moment de leur comptabilisation initiale. La comptabilisation à la date de règlement est utilisée.

Classements faits par la Société :

Encaisse et équivalents	Détenus à des fins de transaction
Débiteurs	Prêts et créances
Placements	Détenus à des fins de transaction
Créditeurs et charges à payer	Autres passifs

Lorsque la valeur comptable correspond à une approximation raisonnable de la juste valeur, on ne présente pas d'information sur la juste valeur.

Encaisse et équivalents

L'encaisse et équivalents inclut des certificats de placement du gouvernement très liquides facilement convertibles en montants reconnus d'encaisse qui sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur.

Placements

Les revenus gagnés, les frais de gestion et les gains (pertes) réalisés et non réalisés sur les placements sont répartis dans divers fonds qui font partie du portefeuille de placement en fonction des soldes de réserve au début de l'exercice.

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:

Office furniture	5 years
Computer hardware	3 years
Computer software	3 years
Equipment	3 years

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 GAAP 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 fair value of investments, the amount of accrued liabilities, the estimated useful life of capital assets and the allowance for doubtful accounts. Actual amounts could differ from these estimates.

Future accounting changes

In 2010, the Canadian Institute of Chartered Accountants (CICA) issued a new accounting framework applicable to Canadian not-for-profit organizations. Effective for fiscal years beginning on or after January 1, 2012, not-for-profit organizations may adopt either International Financial Reporting Standards or GAAP for not-for-profit organizations. The Society currently plans to adopt GAAP for not-for-profit organizations effective April 1, 2012.

2. PRINCIPALES CONVENTIONS 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 :

Mobilier de bureau	5 ans
Matériel informatique	3 ans
Logiciel	3 ans
Équipement	3 ans

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 PCGR du Canada, 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 pourraient être importante. Les estimations importantes comprennent la juste valeur des placements, le montant des charges à payer, la durée de vie estimative des immobilisations corporelles et la provision pour créances douteuses. Les résultats réels pourraient varier par rapport à ces estimations.

Modifications comptables futures

En 2010, l'Institut canadien des comptables agréés (ICCA) a publié un nouveau référentiel comptable applicable aux organismes sans but lucratif. Ainsi, pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2012, les organismes sans but lucratif pourront choisir d'adopter soit les Normes internationales d'information financière (IFRS) ou PCGR pour organismes sans but lucratif. À l'heure actuelle, la Société prévoit utiliser les PCGR pour organismes sans but lucratif à compter du 1^{er} avril 2012.

THE ROYAL SOCIETY OF CANADA
Notes to the Financial Statements
year ended March 31, 2011

LA SOCIÉTÉ ROYALE DU CANADA
Notes complémentaires
de l'exercice clos le 31 mars 2011

3. ACCOUNTS RECEIVABLE

Accounts receivable are comprised of the following:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Membership fees receivable	\$ 122,512	\$ 209,063
Sales taxes recoverable	45,245	47,246
	167,757	256,309
Less: allowance for doubtful accounts	(80,066)	(26,602)
	\$ 87,691	\$ 229,707

3. DÉBITEURS

Les débiteurs se composent de :

Frais d'adhésion à recevoir
Taxes de vente à recouvrer

Moins : provision pour
créances douteuses

4. INVESTMENTS

4. PLACEMENTS

	<u>2011</u>			<u>2010</u>		
	Fair Value	Cost	% of Fair Value	Fair Value	Cost	% of Fair Value
	Juste valeur	Coût	% de la juste valeur	Juste valeur	Coût	% de la juste valeur
Fixed income						
Canadian bonds	\$ 767,762	\$ 751,365	17.0	\$ 987,749	\$ 961,449	20.5
Canadian bond funds	1,337,700	1,328,290	29.6	1,353,213	1,338,032	28.1
Canadian money market funds	102,110	102,110	2.3	108,133	108,133	2.2
Cash held for investment purposes	22,376	22,376	0.5	249,303	249,303	5.2
	2,229,948	2,204,141	49.4	2,698,398	2,656,917	56.0
Equity						
Common shares	504,978	394,351	11.2	449,063	394,351	9.3
Preferred shares	22,481	23,500	0.5	18,980	23,500	0.4
Global equity pooled funds	700,538	801,276	15.5	673,480	818,532	14.0
Canadian equity pooled funds	1,054,855	786,129	23.4	982,631	819,784	20.3
	2,282,852	2,005,256	50.6	2,124,154	2,056,167	44.0
	\$ 4,512,800	\$ 4,209,397	100.0	\$ 4,822,552	\$ 4,713,084	100.0

Revenus fixes
Obligations canadiennes
Fonds obligataires canadiens
Fonds du marché monétaire canadiens
Encaisse détenue pour fins d'investissement

Actions
Actions ordinaires
Actions privilégiées
Fonds de placement collectif international
Fonds de placement collectif canadien

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 coupon rate on fixed income investment varies from 4.25% to 8.5% (2010 - 3.70% to 8.00%), with maturity dates varying from 2011 to 2027 (2010 - 2015 to 2027).

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 global equity funds which total \$700,538 (2010 - \$673,480)

5. CAPITAL ASSETS

	2011		Net Book Value	2010		
	Cost	Accumulated Amortization		Net Book Value	Net Book Value	
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette	Valeur comptable nette		
Office furniture	\$ 3,522	\$ 2,049	\$ 1,473	\$ 2,177		Mobilier de bureau
Computer hardware	67,919	43,156	24,763	5,753		Matériel informatique
Computer software	26,266	13,942	12,324	-		Logiciel
Equipment	5,967	5,122	845	1,689		Équipement
	\$ 103,674	\$ 64,269	\$ 39,405	\$ 9,619		

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 4,25 % à 8,5 % (3,70 % à 8,00 % en 2010), et les échéances s'échelonnent de 2011 à 2027 (2015 à 2027 en 2010).

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 avoirs en actions de ses fonds de placement collectif international qui s'élèvent à 700 538 \$ (673 480 \$ en 2010).

5. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

6. DEFERRED CONTRIBUTIONS

6. APPORTS REPORTÉS

	2011				2010		
	Extending Excellence	International	Other	Total	Total	Total	
	L'excellence pour tous	International	Autres	Total	Total	Total	
Opening balance	\$ 678,544	\$ 59,866	\$ 63,962	\$ 802,372	\$ 668,870	\$ 668,870	Solde d'ouverture
Contributions received	307,500	24,072	330,194	661,766	418,343	418,343	Apports reçus
Revenue recognized	(22,989)	(501)	(91,160)	(114,650)	(284,841)	(284,841)	Revenus constatés
Closing balance	\$ 963,055	\$ 83,437	\$ 302,996	\$ 1,349,488	\$ 802,372	\$ 802,372	Solde de clôture

7. INTERFUND TRANSFERS

7. TRANSFERTS INTERFONDS

During the year the following transfers occurred:

Les transferts suivants se sont produits au cours de l'exercice :

- \$45,351 (2010 - \$40,472) was transferred from the Life Membership Fund to the General Administration Fund, which represents one year of life membership fees initially recognized in the Life Membership Fund;
- \$22,929 (2010 - \$NIL) was transferred from the Life Membership Fund to the General Administration Fund, which represents realized gains and investment income earned on investments in fiscal years 2010 and 2011;
- \$21,000 (2010 - \$19,528) was transferred from the Awards Trust Fund to the General Administration Fund to cover administrative costs of managing the Awards Trust Fund;
- \$39,056 (2010 - \$NIL) was transferred from the Awards Trust Fund to the General Administration Fund which represents a reversal of the amount that was transferred in 2010. In 2010, \$19,528 was transferred from the General Administration Fund to the Awards Trust Fund. However, the amount should have been transferred from the Awards Trust Fund to the General Administration Fund;
- \$65,000 (2010 - \$NIL) was transferred from the Awards Trust Fund to the General Administration Fund to eliminate any deficit position in unrestricted fund balances;

- Un montant de 45 351 \$ (40 472 \$ en 2010) a été transféré du Fonds d'adhésion à vie au Fonds d'administration générale, ce qui représente une année de frais d'adhésion à vie comptabilisés initialement dans le Fonds d'adhésion à vie;
- Un montant de 22 929 \$ (nul \$ en 2010) a été transféré du Fonds d'adhésion à vie au Fonds d'administration générale, ce qui représente les gains réalisés et les revenus de placement gagnés sur les placements des exercices 2010 et 2011;
- Un montant de 21 000 \$ (19 528 \$ en 2010) a été transféré du Fonds de fiducie des distinctions au Fonds général d'administration pour couvrir les coûts administratifs de la gestion du Fonds de fiducie des distinctions;
- Un montant de 39 056 \$ (nul \$ en 2010) a été transféré du Fonds de fiducie des distinctions au Fonds d'administration générale ce qui représente un renversement du montant qui avait été transféré en 2010. En 2010, 19 528 \$ avait été transféré du Fonds d'administration générale au Fonds de fiducie des distinctions; cependant, ce montant aurait dû être transféré du Fonds de fiducie des distinctions au Fonds d'administration générale;
- Un montant de 65 000 \$ (nul \$ en 2010) a été transféré du Fonds de fiducie des distinctions au Fonds d'administration générale pour éliminer tout poste de déficit dans les soldes de fonds non affectés;

7. INTERFUND TRANSFERS (continued)

- \$3,930 (2010 - \$NIL) was transferred from the EJLB-CIHR Michael Smith Chair Fund to the General Administration Fund to cover administrative costs of managing the program; and
- \$11,378 (2010 - \$NIL), was transferred from the Kitty and Lou Newman Memorial Fund to the Awards Trust Fund to fulfill the primary objective of the endowment which is to provide funds for awards, scholarships, lectures and so forth, as described in Note 2. The amount transferred represents the excess of revenue over expenses of the Kitty and Lou Newman Memorial Fund for the year ended March 31, 2011.

8. 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.

9. COMPARATIVE FIGURES

Certain of the prior year's figures have been reclassified to conform to the current year's presentation.

7. TRANSFERTS INTERFONDS (suite)

- Un montant de 3 930 \$ (nul \$ en 2010) a été transféré du Fonds pour la présidence EJLB-CIHR Michael Smith au Fonds d'administration générale pour couvrir les coûts administratifs de gestion du programme et,
- Un montant de 11 378 \$ (nul \$ en 2010) a été transféré du Fonds commémoratif Kitty et Lou Newman au Fonds de fiducie des distinctions pour réaliser l'objectif premier d'une dotation qui est de fournir les fonds pour des prix, des bourses d'étude, des conférences et ainsi de suite, tel que décrit à la note 2. Le montant transféré représente l'excédent des revenus sur les dépenses du Fonds commémoratif Kitty et Lou Newman de l'exercice clos le 31 mars 2011.

8. 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.

9. CHIFFRES COMPARATIFS

Certains chiffres de l'exercice précédent ont été reclassés en fonction de la présentation adoptée au cours de l'exercice écoulé.