
Financial statements of
États financiers de
The Royal Society of Canada
La Société royale du Canada

June 30, 2018
30 juin 2018

Independent Auditor's Report	1-2	Rapport de l'auditeur indépendant
Statement of revenue and expenses and changes in fund balances	3	État des revenus et des dépenses et de l'évolution des soldes des fonds
Balance sheet	4	Bilan
Statement of cash flows	5	État des flux de trésorerie
Notes to the financial statements	6-18	Notes complémentaires

Deloitte LLP/S.E.N.C.R.L./s.r.l.
100 Queen Street
Suite 1600
Ottawa ON K1P 5T8
Canada

Tel: 613-236-2442
Fax: 613-563-3461
www.deloitte.ca

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, which comprise the balance sheet as at June 30, 2018, 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.

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

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

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux membres de
La Société royale du Canada

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de La Société royale du Canada, qui comprennent le bilan au 30 juin 2018, et les états des revenus et des dépenses et de l'évolution des soldes des fonds 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.

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

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of The Royal Society of Canada as at June 30, 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.

Chartered Professional Accountants
Licensed Public Accountants

November ____, 2018

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de La Société royale du Canada au 30 juin 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.

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Le __ novembre 2018

The Royal Society of Canada

Statement of revenue and expenses and changes in fund balances
Year ended June 30, 2018

La Société royale du Canada

État des revenus et des dépenses et de l'évolution des soldes des fonds
Exercice terminé le 30 juin 2018

	General Administration Fund		Awards Trust Fund		Endowment Funds (Note 11)		Total	
	Fonds d'administration générale		Fonds de fiducie des distinctions		Fonds de dotation (note 11)			
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
	(12 months)	(17 months)	(12 months)	(17 months)	(12 months)	(17 months)	(12 months)	(17 months)
	(12 mois)	(17 mois)	(12 mois)	(17 mois)	(12 mois)	(17 mois)	(12 mois)	(17 mois)
Revenue								
Memberships	936 665	742 588	-	-	-	-	936 665	742 588
Events and programs	502 973	434 411	-	-	-	-	502 973	434 411
Investments	102 442	154 993	133 869	187 189	107 820	151 731	344 131	493 913
Program activities (Note 7)	50 923	49 759	-	-	-	-	50 923	49 759
Deferred life and college memberships (Note 6)	52 242	48 049	-	-	-	-	52 242	48 049
Amortization of deferred capital contributions (Note 9)	40 485	39 572	-	-	-	-	40 485	39 572
Donations and fundraising	148 775	79 291	-	-	-	-	148 775	79 291
Other revenue	50 066	23 638	-	-	-	-	50 066	23 638
	1 884 571	1 572 301	133 869	187 189	107 820	151 731	2 126 260	1 911 221
Expenses								
Accommodation and travel	145 763	108 268	-	-	-	-	145 763	108 268
Amortization of capital assets	41 739	37 358	-	-	-	-	41 739	37 358
Bad debts (recovery)	-	(26 786)	-	-	-	-	-	(26 786)
Communications	70 983	49 028	-	-	-	-	70 983	49 028
Equipment, software and online subscriptions	10 636	10 071	-	-	-	-	10 636	10 071
Facilities, catering, audio and visual	210 171	155 560	-	-	-	-	210 171	155 560
Gifts, awards and recognition	9 926	9 739	17 074	12 500	-	-	27 000	22 239
Human resources	849 579	866 438	-	-	-	-	849 579	866 438
Investment management fees	11 237	11 424	13 561	14 877	9 788	11 830	34 586	38 131
Interest on demand loan	27 463	24 660	-	-	-	-	27 463	24 660
Office facilities	72 179	58 980	-	-	-	-	72 179	58 980
Photo, video, floral and music	28 986	21 077	-	-	-	-	28 986	21 077
Program activities	50 992	49 759	-	-	-	-	50 992	49 759
Supplies	17 407	18 279	-	-	-	-	17 407	18 279
Other expenses	59 742	31 129	-	-	-	-	59 742	31 129
	1 606 803	1 424 984	30 635	27 377	9 788	11 830	1 647 226	1 464 191
Excess of revenue over expenses	277 768	147 317	103 234	159 812	98 032	139 901	479 034	447 030
Fund balances, beginning of year	1 364 068	1 194 751	1 806 942	1 669 130	1 683 685	1 543 784	4 854 695	4 407 665
Interfund transfers (Note 12)	16 000	22 000	(16 000)	(22 000)	-	-	-	-
Fund balances, end of year	1 657 836	1 364 068	1 894 176	1 806 942	1 781 717	1 683 685	5 333 729	4 854 695

Revenus
Adhésions
Événements et programmes
Placements
Activités de programmes (note 7)
Adhésions à vie et pour les collèges reportées (note 6)
Amortissement des apports de capital reportés (note 9)
Dons et levées de fonds
Autres revenus

Dépenses
Hébergement et déplacements
Amortissement des immobilisations corporelles
Créances douteuses (recouvrées)
Communications
Équipement, logiciels et souscriptions en ligne
Installations, restauration, audio et visuel
Cadeaux, prix et reconnaissance
Ressources humaines
Frais de gestion de placements
Intérêts sur l'emprunt à vue
Installations de bureau
Photos, vidéos, arrangements floraux et musique
Activités de programmes
Fournitures
Autres dépenses

Excédent des revenus sur les dépenses
Soldes des fonds au début
Transferts interfonds (note 12)
Soldes des fonds 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	
General Fund / Fonds général					
	General Administrative Fund	Awards Trust Fund	Endowment Funds	Total	Total
	Fonds d'administration générale	Fonds de fiducie des distinctions	Fonds de dotation	\$	\$
	\$	\$	\$	\$	\$
Assets					
Current assets					
Cash	734 738	-	-	734 738	649 131
Accounts receivable (Note 3)	271 756	-	-	271 756	229 408
Interfund transfers receivable (payable)	381 917	(364 652)	(17 265)	-	-
Prepaid expenses	22 820	-	-	22 820	50 671
	1 411 231	(364 652)	(17 265)	1 029 314	929 210
Investments (Note 4)	1 872 472	2 258 828	1 798 982	5 930 282	5 626 029
Capital assets (Note 5)	2 376 977	-	-	2 376 977	2 375 055
	5 660 680	1 894 176	1 781 717	9 336 573	8 930 294
Liabilities					
Current liabilities					
Accounts payable and accrued liabilities	91 107	-	-	91 107	113 822
Deferred memberships	379 462	-	-	379 462	365 827
Current portion of deferred life and college memberships (Note 6)	49 496	-	-	49 496	48 396
Deferred contributions (Note 7)	1 096 226	-	-	1 096 226	1 147 151
Demand loan (Note 8)	711 094	-	-	711 094	749 458
	2 327 385	-	-	2 327 385	2 424 654
Deferred life and college memberships (Note 6)	273 750	-	-	273 750	243 171
Deferred capital contributions (Note 9)	1 401 709	-	-	1 401 709	1 407 774
	4 002 844	-	-	4 002 844	4 075 599
Fund balances					
Invested in capital assets	-	-	-	-	217 823
Internally restricted (Note 10)	-	1 894 176	-	1 894 176	2 953 187
Externally restricted (Note 11)	-	-	1 781 717	1 781 717	1 683 685
Unrestricted	1 657 836	-	-	1 657 836	-
	1 657 836	1 894 176	1 781 717	5 333 729	4 854 695
	5 660 680	1 894 176	1 781 717	9 336 573	8 930 294

Actif

À court terme
Encaisse
Débiteurs (note 3)
Transferts interfonds à recevoir (à payer)
Frais payés d'avance

Placements (note 4)

Immobilisations corporelles (note 5)

Passif

À court terme
Créditeurs et charges à payer
Adhésions reportées
Tranche à court terme des adhésions à vie et pour les collèges reportées (note 6)
Apports reportés (note 7)
Emprunt à vue (note 8)

Adhésions à vie et pour les collèges reportées (note 6)

Apports de capital reportés (note 9)

Soldes des fonds

Investi en immobilisations corporelles
Affecté d'origine interne (note 10)
Affecté d'origine externe (note 11)
Non affecté

Approved on behalf of the Council

Au nom du Conseil

Honorable Treasurer
Trésorier honoraire

Honorable Secretary
Secrétaire honoraire

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

	2018	2017	
	\$	\$	
	(12 months)	(12 months)	
	(12 mois)	(12 mois)	
Operating activities			Activités de fonctionnement
Excess of revenue over expenses	479 034	447 030	Activités d'excédent des revenus sur les dépenses
Adjustments for:			Ajustements pour :
Amortization of capital assets	41 739	37 358	Amortissement des immobilisations corporelles
Amortization of deferred capital contributions	(40 485)	(39 572)	Amortissement des apports de capital reportés
Changes in unrealized gain on investments	(142 545)	(274 943)	Variation du gain non réalisé sur les placements
Changes in deferred memberships	13 635	52 759	Variation des adhésions reportées
Changes in deferred life memberships	31 679	(16 420)	Variation des adhésions à vie reportées
Changes in deferred contributions	(50 925)	(49 759)	Variation des apports reportés
Changes in deferred sponsorships	-	(56 500)	Variation des parrainages reportés
Changes in non-cash operating working capital items			Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement de fonctionnement
Accounts receivable	(42 348)	112 853	Débiteurs
Prepaid expenses	27 851	(25 626)	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	(22 715)	51 695	Créditeurs et charges à payer
	294 920	238 875	
Investing activities			Activités d'investissement
Purchase of investments	(930 031)	(661 825)	Activités d'acquisition de placements
Proceeds on disposal of investments	768 323	481 842	Produit de la cession de placements
Purchase of capital assets	(43 661)	(20 736)	Acquisition d'immobilisations corporelles
	(205 369)	(200 719)	
Financing activities			Activités de financement
Deferred capital contributions	34 420	132 098	Apports de capital reportés
Repayment of demand loan	(38 364)	(41 167)	Remboursement de l'emprunt à vue
	(3 944)	90 931	
Net increase in cash	85 607	129 087	Augmentation nette de l'encaisse
Cash, beginning of year	649 131	520 044	Encaisse au début
Cash, end of year	734 738	649 131	Encaisse à la fin

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

Les notes complémentaires font 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 their outstanding contribution to the arts and sciences.

The Society was incorporated under an Act of 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 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 year 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 exempt 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 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 affectés 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 de cotisation 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'année à laquelle ils se rapportent. Les frais reçus avant l'exercice de cotisation sont reportés.

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

2. Significant accounting policies (continued)

Revenue recognition (continued)

Revenue from fundraising activities is recognized when received.

Contributions received for the purchase 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 10.
- 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 a 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 fund is to provide an annual income to the EJLB-CIHR Michael Smith Chair in Neurosciences and Mental Health.

2. Principales méthodes comptables (suite)

Constataion 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 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 posées 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 affecté d'origine interne du Fonds d'administration générale inclut 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 10 contient plus d'informations 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.

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'études, 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 financiers et les 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
Créditeurs 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 placements les sous-jacents.

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
Computer hardware	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 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.

2. Principales méthodes comptables (suite)

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût, déduction faite de l'amortissement cumulé. L'amortissement est comptabilisé selon la méthode linéaire sur les durées suivantes :

Immeuble	40 ans
Améliorations de l'immeuble	40 ans
Améliorations du terrain	40 ans
Équipement majeur	15 ans
Mobilier de bureau	3 à 5 ans
Autre équipement	3 ans
Logiciel	3 ans
Matériel informatique	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 perte 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 étant l'excédent de sa valeur comptable 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.

2. Significant accounting policies (continued)

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.

3. Accounts receivable

Accounts receivable are comprised of the following:

	2018	2017	
	\$	\$	
Accounts receivable	130,554	149,658	Débiteurs
Sales taxes recoverable	166,202	104,750	Taxes de vente à recouvrer
	296,756	254,408	
Less: allowance for doubtful accounts	(25,000)	(25,000)	Moins: provision pour créances douteuses
	271,756	229,408	

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 investments varies from 1.16% to 5.56% (2017 - 1.16% to 5.56%), with maturity dates varying from 2018 to 2023 (2017 - 2017 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.

2. Principales méthodes comptables (suite)

Les estimations les plus 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.

3. Débiteurs

Les débiteurs se composent des montants suivants :

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 placements à revenus fixes varie de 1,16 % à 5,56 % (1,16 % à 5,56 % en 2017), et les échéances s'échelonnent de 2018 à 2023 (2017 à 2023 en 2017).

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 subir 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.

4. Investments (continued)

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 \$1,863,093 (2017 - \$1,700,177). The Society does not hedge against foreign currency risk.

4. Placements (suite)

Risque de change

La Société est exposée au risque de change sur ses placements en fonds d'obligations américaines ainsi que dans ses placements en fonds d'actions internationales qui s'élevaient à 1 863 093 \$ (1 700 177 \$ en 2017). La Société n'utilise pas d'instruments de couverture pour se protéger du risque de change.

4. Investments (continued)

4. Placements (suite)

2018												
General Administration Fund			Awards Trust Fund			Endowment Funds (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												
Canadian bonds	113,386	6	114,779	37,340	2	37,359	21,277	1	21,288	172,003	3	173,426
Canadian bond funds	583,137	31	603,312	802,859	36	838,272	636,981	36	664,518	2,022,977	34	2,106,102
US bond funds	68,817	4	78,557	99,478	4	113,556	77,341	4	88,279	245,636	4	280,392
Cash and money market funds held for investment purposes	33,839	2	33,727	569	—	569	3,465	0	3,465	37,873	1	37,761
	799,179	43	830,375	940,246	42	989,756	739,064	41	777,550	2,478,489	41	2,597,681
Equity												
Global equity pooled funds	498,589	27	292,533	613,977	27	357,274	512,354	29	301,893	1,624,920	27	951,700
Canadian equity pooled funds	574,705	30	413,893	704,605	31	521,739	547,564	30	403,912	1,826,874	31	1,339,544
	1,073,294	57	706,426	1,318,582	58	879,013	1,059,918	59	705,805	3,451,794	58	2,291,244
	1,872,473	100	1,536,801	2,258,828	100	1,868,769	1,798,982	100	1,483,355	5,930,283	100	4,888,925

4. Investments (continued)

4. Placements (suite)

2017													
General Administration Fund			Awards Trust Fund			Endowment Funds (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 canadiennes
US 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 américaines
Cash and money market funds held for investment purposes												Encaisse et fonds du marché monétaire détenus pour des fins d'investissement	
	44,002	2	43,205	16,562	1	16,562	16,835	1	16,835	77,399	4	76,602	
	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	37	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	

5. Capital assets

5. Immobilisations corporelles

	2018		2017		
	Cost	Accumulated amortization	Net book value	Net book value	
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette	Valeur comptable nette	
	\$	\$	\$	\$	
Land	1,010,666	—	1,010,666	1,010,666	Terrain
Building	477,025	115,943	361,082	376,836	Immeuble
Building improvements	975,610	64,384	911,226	926,170	Améliorations de l'immeuble
Land improvements	44,617	1,318	43,299	15,995	Améliorations du terrain
Major equipment	45,802	9,932	35,870	38,926	Équipement majeur
Office furniture	58,146	50,975	7,171	2,176	Mobilier de bureau
Other equipment	30,312	25,095	5,217	412	Autre équipement
Computer software	41,113	41,113	—	1,908	Logiciel
Computer hardware	85,103	82,657	2,446	1,966	Matériel informatique
	2,768,394	391,417	2,376,977	2,375,055	

6. Deferred life and college memberships

6. Adhésions à vie et pour les collègues reportées

	2018	2017	
	\$	\$	
Balance, beginning of year	291,567	307,987	Solde au début
Contributions received	83,921	31,629	Apports reçus
Revenue recognized	(52,242)	(48,049)	Revenus constatés
	323,246	291,567	
Current portion	(49,496)	(48,396)	Tranche à court terme
Balance, end of year	273,750	243,171	Solde à la fin

7. Deferred contributions

7. Apports reportés

	2018			2017		
	Extending Excellence	International	Other			
	Excellence pour tous	International	Autres	Total	Total	
	\$	\$	\$	\$	\$	
Balance, beginning of year	1,080,978	63,003	3,170	1,147,151	1,196,910	Solde au début
Revenue recognized	(50,925)	—	—	(50,925)	(49,759)	Revenus constatés
Balance, end of year	1,030,053	63,003	3,170	1,096,226	1,147,151	Solde à la fin

8. 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.

711,094

Principal repayments over the next five years are as follows:

	\$
2019	43,855
2020	45,279
2021	46,750
2022	48,268
2023	49,600
Thereafter	477,342
	711,094

8. 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.

749,458

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

2019
2020
2021
2022
2023
et suivants

9. Deferred capital contributions

	2018	2017	
	\$	\$	
Balance, beginning of year	1,407,774	1,315,248	Solde au début
Contributions received	34,420	132,098	Apports reçus
Revenue recognized	(40,485)	(39,572)	Revenus constatés
Balance, end of year	<u>1,401,709</u>	<u>1,407,774</u>	Solde à la fin

9. Apports de capital reportés

10. Internally restricted funds

The General Administration Fund has three internally restricted funds, their balances as at June 30, 2018 are as follows:

- The Walter House Fund is to be used for major repairs to the house. The amount restricted for this fund is \$720,000 (2017 - \$720,000).
- The Innovation Fund is to be used for new projects, activities or the development of activities. The amount restricted for this fund is \$50,000 (2017 - \$50,000).
- The Contingency Fund is to be used 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 \$604,504 (2017 - \$376,245).

10. Fonds affectés d'origine interne

Le Fonds d'administration générale a trois fonds affectés d'origine interne, leurs soldes au 30 juin 2018 sont les suivants :

- Le Fonds de Maison Walter doit être utilisé pour pourvoir aux dépenses de réparation majeures de la maison. Le montant affecté à ce fonds est de 720 000 \$ (720 000 \$ en 2017).
- Le Fonds d'innovation doit être utilisé pour développer de nouveaux projets, activités ou de développer des activités. Le montant affecté à ce fonds est de 50 000 \$ (50 000 \$ en 2017).
- Le Fonds de contingence doit être utilisé pour que la Société puisse 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 604 504 \$ (376 245 \$ en 2017).

11. Endowment funds

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

11. Fonds de dotation

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

	EJLB-CIHR Michael Smith Chair Fund Fonds pour la présidence EJLB-CIHR Michael Smith	Canadian- Ukraine Fund Fonds Canada- Ukraine	Kitty and Lou Newman Memorial Fund Fonds commémoratif Kitty et Lou Newman	Total	Total	
	\$	\$	\$	\$	\$	
Revenue on investments	88,118	5,135	14,567	107,820	151,731	Revenus des placements
Expenses Investment management fees	7,760	543	1,485	9,788	11,830	Dépenses Frais de gestion de placements
Excess of revenue over expenses	80,358	4,592	13,082	98,032	139,901	Excédent des revenus sur les dépenses
Fund balances, beginning of year	1,351,667	87,956	244,062	1,683,685	1,543,784	Soldes des fonds au début
Fund balances, end of year	1,432,025	92,548	257,144	1,781,717	1,683,685	Soldes des fonds à la fin

12. Interfund transfers

During the year, the following transfer occurred:

- From the Awards Trust Fund to the General Administration Fund, \$16,000 (2017 - \$22,000) was transferred to cover the administrative costs of managing the Awards Trust Fund.

13. 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, 2018, was nil (June 30, 2017 – nil).

14. 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 and 12. 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.

15. Subsequent event

The Partnership Group for Science and Engineering (PAGSE) was formed at the invitation of the Society in June 1995. On September 10, 2018 a motion was passed at the Society Council meeting to withdraw this programme. At June 30, 2018 a liability of \$10,452 related to the deferred Membership was payable to the PAGSE Group's Members.

12. Transferts interfonds

Le transfert suivant s'est produit au cours de l'année :

- Un transfert a eu lieu du Fonds de fiducie des distinctions au Fonds d'administration générale de 16 000 \$ (22 000 \$ en 2017) pour couvrir les coûts administratifs de la gestion du Fonds de fiducie des distinctions.

13. 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 majoré de 0,5 %. La marge de crédit est sujette à révision annuelle. Au 30 juin 2018, le solde de l'autorisation de crédit était de valeur nulle (valeur nulle au 30 juin 2017).

14. 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 à 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 affectée tel que divulgué à la note 2 et 12. 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 les procédures de gestion du capital correspondent à celles de l'exercice précédent.

15. Événement subséquent

Le Groupe de partenariat pour les sciences et le génie (GPSG) a été formé à l'invitation de la Société en juin 1995. Le 10 septembre 2018, une motion fut adoptée lors de la réunion du Conseil de la Société retirer ce programme. Au 30 juin 2018, un passif de 10 452 \$ lié aux cotisations différées était dû aux membres du groupe GPSG.