

*Financial Statements of
États financiers de*

**THE ROYAL SOCIETY OF CANADA
LA SOCIÉTÉ ROYALE DU CANADA**

*March 31, 2014
31 mars 2014*

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 March 31, 2014, 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 accounting standards for not-for-profit organizations, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

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

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

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux membres 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 2014, 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 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.

Independent Auditor's Report (continued)

Auditor's Responsibility (continued)

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

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Society as at March 31, 2014 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.

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

Chartered Professional Accountants, Chartered Accountants
Licensed Public Accountants

October 28, 2014

Rapport de l'auditeur indépendant (suite)

Responsabilité de l'auditeur (suite)

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de notre audit sont suffisants et appropriés pour fonder nos opinions 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 2014, ainsi que de ses résultats d'exploitation et de ses flux de trésorerie de l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

Comptables professionnels agréés, comptables agréés
Experts-comptables autorisés

Le 28 octobre 2014

	<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 - 14	Notes complémentaires

ROYAL SOCIETY OF CANADA
Balance Sheet
as at March 31, 2014

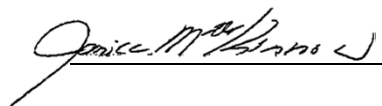
LA SOCIÉTÉ ROYALE DU CANADA
Bilan
au 31 mars 2014

	General Fund / Fonds général					
	General Administrative Fund	Awards Trust Fund	Endowment Fund			
	Fonds d'administration générale	Fonds de fiducie des distinctions	Fonds de dotation	2014	2013	
CURRENT ASSETS						ACTIF À COURT TERME
Cash	\$ 926,237	\$ -	\$ -	\$ 926,237	\$ 901,351	Encaisse
Accounts receivable (note 3)	355,631	-	-	355,631	462,788	Débiteurs (note 3)
Interfund receivable (payable)	256,008	(235,830)	(20,178)	-	-	Transferts à recevoir (à payer)
Prepaid expenses	60,097	-	-	60,097	44,463	Frais payés d'avance
	1,597,973	(235,830)	(20,178)	1,341,965	1,408,602	
INVESTMENTS (note 4)	1,510,563	1,805,437	1,399,834	4,715,834	4,862,319	PLACEMENTS (note 4)
CAPITAL ASSETS (note 5)	2,380,484	-	-	2,380,484	1,814,857	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 5)
TOTAL ASSETS	\$ 5,489,020	\$ 1,569,607	\$ 1,379,656	\$ 8,438,283	\$ 8,085,778	TOTAL DE L'ACTIF
CURRENT LIABILITIES						PASSIF À COURT TERME
Accounts payable and accrued liabilities (note 6)	\$ 153,919	\$ -	\$ -	\$ 153,919	\$ 140,702	Créditeurs et charges à payer (note 6)
Deferred memberships	351,909	-	-	351,909	314,408	Adhésions reportées
Current portion of deferred life memberships (note 7)	40,833	-	-	40,833	39,423	Portion à court terme des adhésions à vie (note 7)
Deferred contributions (note 8)	1,323,675	-	-	1,323,675	1,361,245	Apports reportés (note 8)
Current portion of long-term debt (note 10)	100,763	-	-	100,763	100,120	Portion à court terme de la dette à long terme (note 10)
	1,971,099	-	-	1,971,099	1,955,898	
DEFERRED LIFE MEMBERSHIPS (note 7)	254,937	-	-	254,937	244,950	ADHÉSIONS À VIE REPORTÉES (note 7)
DEFERRED CAPITAL CONTRIBUTIONS (note 9)	1,244,950	-	-	1,244,950	1,086,457	APPORTS DE CAPITAL REPORTÉS (note 9)
LONG-TERM DEBT (note 10)	840,028	-	-	840,028	875,192	DETTE À LONG TERME (note 10)
	4,311,014	-	-	4,311,014	4,162,497	
FUND BALANCES						SOLDES DES FONDS
Invested in capital assets	194,743	-	-	194,743	78,820	Investi en immobilisations corporelles
Internally restricted	983,263	1,569,607	-	2,552,870	2,589,219	Affecté d'origine interne
Externally restricted	-	-	1,379,656	1,379,656	1,270,242	Affecté d'origine externe
Unrestricted	-	-	-	-	-	Non affecté
	1,178,006	1,569,607	1,379,656	4,127,269	3,938,281	
TOTAL LIABILITIES AND FUND BALANCES	\$ 5,489,020	\$ 1,569,607	\$ 1,379,656	\$ 8,438,283	\$ 8,100,778	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:



Honorable Treasurer
Trésorier honoraire

AU NOM DU CONSEIL :



Honorable Secretary
Secrétaire honoraire

ROYAL SOCIETY OF CANADA
Statement of Revenue and Expenses and
Changes in Fund Balances
Year ended March 31, 2014

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 2014

	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)				
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	
Revenue									Revenus
Amortization of deferred capital									Amortissement des apports de capital
capital contributions	\$ 19,692	\$ 19,692	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 19,692	\$ 19,692	reportés
Donations and fundraising	215,815	196,462	-	-	-	-	215,815	196,462	Dons et levée de fonds
Events and programs	327,798	116,804	-	-	-	-	327,798	116,804	Événements et programmes
Investments	204,361	115,190	191,143	99,440	147,232	81,706	542,736	296,336	Placements
Life memberships (note 7)	44,038	42,163	-	-	-	-	44,038	42,163	Adhésions à vie (note 7)
Memberships	720,790	738,772	-	-	-	-	720,790	738,772	Adhésions
Program activities (note 8)	152,570	154,618	-	-	-	-	152,570	154,618	Activités de programmes (note 8)
Other revenue	86,121	47,650	-	-	-	-	86,121	47,650	Autres revenus
	1,771,185	1,431,351	191,143	99,440	147,232	81,706	2,109,560	1,612,497	
Expenses									Dépenses
Accommodation and travel	179,021	107,014	5,224	-	-	-	184,245	107,014	Hébergement et déplacements
Amortization of capital assets	46,969	58,556	-	-	-	-	46,969	58,556	Amortissement des immobilisations corporelles
Bad debts (recovery)	(25,000)	50,000	-	-	-	-	(25,000)	50,000	Créances douteuses (recouvrement)
Communications	81,905	153,251	3,854	-	-	-	85,759	153,251	Communications
Equipment, software, online subscriptions	24,608	18,469	3,118	-	-	-	27,726	18,469	Équipement, logiciels, souscriptions en ligne
Facilities, catering, audio, visual	256,717	147,357	-	-	-	-	256,717	147,357	Installations, restauration, audio, visuel
Gifts, awards, recognition	8,130	5,860	11,417	16,024	-	-	19,547	21,884	Cadeaux, prix, reconnaissance
Human resources	912,379	805,073	-	-	-	-	912,379	805,073	Ressources humaines
Investment management fees	14,453	5,741	12,495	12,315	10,271	9,747	37,219	27,803	Frais de gestion de placements
Interest on long-term debt	31,305	32,966	-	-	-	-	31,305	32,966	Intérêts sur dette à long terme
Office facilities	57,687	64,422	-	-	-	-	57,687	64,422	Installations de bureau
Photo, video, floral, music	18,961	9,951	2,722	-	-	-	21,683	9,951	Photos, vidéos, arrangements floraux, musique
Program activities	152,570	182,282	-	-	-	-	152,570	182,282	Activités de programmes
Program contributions	14,415	6,872	-	-	24,051	31,465	38,466	38,337	Apports pour les programmes
Supplies	15,078	14,893	-	-	-	-	15,078	14,893	Fournitures
Walter House Project	27,815	54,887	-	-	-	-	27,815	54,887	Projet Maison Walter
Other expenses	15,407	16,104	-	-	-	-	15,407	16,104	Autres dépenses
	1,832,420	1,733,698	38,830	28,339	34,322	41,212	1,905,572	1,803,249	
EXCESS (DEFICIENCY) OF REVENUE OVER EXPENSES	(61,235)	(302,347)	152,313	71,101	112,910	40,494	203,988	(190,752)	EXCÉDENT (INSUFFISANCE) DES REVENUS SUR LES DÉPENSES
FUND BALANCES, BEGINNING OF YEAR	1,219,745	1,498,596	1,433,294	1,382,193	1,270,242	1,233,244	3,923,281	4,114,033	SOLDES DES FONDS AU DÉBUT
INTERFUND TRANSFERS (note 11)	19,496	23,496	(16,000)	(20,000)	(3,496)	(3,496)	-	-	TRANSFERTS INTERFONDS (note 11)
FUND BALANCES, END OF YEAR	\$ 1,178,006	\$ 1,219,745	\$ 1,569,607	\$ 1,433,294	\$ 1,379,656	\$ 1,270,242	\$ 4,127,269	\$ 3,923,281	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, 2014

LA SOCIÉTÉ ROYALE DU CANADA
État des flux de trésorerie
de l'exercice clos le 31 mars 2014

	<u>2014</u>	<u>2013</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	\$ 203,988	\$ (190,752)	Excédent (insuffisance) des revenus sur les dépenses
Adjusted for:			Ajusté pour :
Amortization of capital assets	46,969	58,556	Amortissement des immobilisations corporelles
Amortization of deferred capital contributions	(19,692)	(19,692)	Amortissement des apports de capital reportés
Change in unrealized gains on investments	(313,382)	(114,252)	Variation du gain non réalisé sur placements
Changes in deferred memberships	37,501	53,612	Variation des adhésions reportées
Changes in deferred life memberships	11,397	(6,899)	Variation des adhésions à vie reportées
Changes in deferred contributions	(37,570)	54,063	Variation des apports reportés
Changes in non-cash operating working capital items:			Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation :
Increase (decrease) in accounts receivable	107,157	(68,727)	Diminution des débiteurs
Decrease in prepaid expenses	(15,634)	(23,411)	Augmentation (diminution) des frais payés d'avance
Increase in accounts payable and accrued liabilities	13,217	12,855	Augmentation des créditeurs et charges à payer
	33,951	(244,647)	
INVESTING			INVESTISSEMENT
Purchase of investments	(850,803)	(568,726)	Acquisition de placements
Proceeds on disposal of investments	1,310,670	414,444	Produits de la cession de placements
Purchase of capital assets	(612,596)	(52,759)	Acquisition d'immobilisations corporelles
	(152,729)	(207,041)	
FINANCING			FINANCEMENT
Deferred capital contributions	178,185	916,401	Apports de capital reportés
Payment of long-term debt	(34,521)	(117,861)	Remboursements de la dette à long terme
	143,664	798,540	
NET CASH INFLOW	24,886	346,852	AUGMENTATION NETTE DE L'ENCAISSE
CASH BEGINNING OF YEAR	901,351	554,499	ENCAISSE AU DÉBUT
CASH END OF YEAR	\$ 926,237	\$ 901,351	ENCAISSE 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 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 in the year of membership. 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.

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 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 l'exercice où l'adhésion prend effet. 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.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Revenue recognition

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 consists of donations and bequests (previously reported as the Development Fund) that are to be used to promote the objects of the Society as well as lifetime membership purchases (previously reported as the Life Membership Fund).

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

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 consiste de dons et de legs (présentés auparavant comme le Fonds de perfectionnement) qui doivent être utilisés pour la promotion des objectifs de la Société ainsi que les adhésion à vie (présenté auparavant comme le Fonds d'adhésion).

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 de ce qui suit :

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 12.

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
Long-term debt	Amortized Cost

Cash

Cash 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 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 12.

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
Créditeurs et charges à payer	Coût amorti
Dette à long terme	Coût amorti

Encaisse

L'encaisse 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:

Building	40 years
Furniture and fixtures	5 years
Equipment	3 years
Computer hardware	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.

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
Mobilier et accessoires	5 ans
Équipement	3 ans
Matériel informatique	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.

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, et. Les résultats réels pourraient varier par rapport à ces estimations.

THE ROYAL SOCIETY OF CANADA
Notes to the Financial Statements
March 31, 2014

LA SOCIÉTÉ ROYALE DU CANADA
Notes complémentaires
31 mars 2014

3. ACCOUNTS RECEIVABLE

Accounts receivable are comprised of the following:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Accounts receivable	\$ 236,516	\$ 346,022
Sales taxes recoverable	144,115	166,766
	380,631	512,788
Less: allowance for doubtful accounts	<u>(25,000)</u>	<u>(50,000)</u>
	\$ 355,631	\$ 462,788

3. DÉBITEURS

Les débiteurs se composent des montants suivants :

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Débiteurs	\$ 346,022	\$ 346,022
Taxes de vente à recouvrer	166,766	166,766
	512,788	512,788
Moins : provision pour créances douteuses	<u>(50,000)</u>	<u>(50,000)</u>
	\$ 462,788	\$ 462,788

4. INVESTMENTS

	<u>2014</u>	
Fair Value	% of Fair Value	Cost
Juste valeur	% de la juste valeur	Coût
Fixed income		
Canadian bonds	\$ 454,534 9.6	\$ 437,415
Canadian bond funds	1,313,338 27.9	1,352,611
U.S. bond funds	228,673 4.8	225,964
Cash held for investment purposes	158,106 3.4	152,470
	2,154,651 45.7	2,168,460
Equity		
Global equity pooled funds	1,026,769 21.8	742,381
Canadian equity pooled funds	1,534,414 32.5	1,251,221
	2,561,183 54.3	1,993,602
	\$ 4,715,834 100.0	\$ 4,162,062

4. PLACEMENTS

Revenus fixes
Obligations canadiennes
Fonds obligataires canadiens
Fonds obligataires américains
Encaisse détenue pour fins d'investissement
Actions
Fonds de placement collectif international
Fonds de placement collectif canadien

4. INVESTMENTS (continued)

4. PLACEMENTS (suite)

	2013			
	Fair Value	% of Fair Value	Cost	
	Juste valeur	% de la juste valeur	Coût	
Fixed income				Revenus fixes
Canadian bonds	\$ 689,658	14.2	\$ 648,995	Obligations canadiennes
Canadian bond funds	1,352,321	27.8	1,390,513	Fonds obligataires canadiens
U.S. bond funds	187,486	3.9	186,857	Fonds obligataires américains
Cash held for investment purposes	302,506	6.2	293,421	Encaisse détenue pour fins d'investissement
	<u>2,531,971</u>	<u>52.1</u>	<u>2,519,786</u>	
Equity				Actions
Global equity pooled funds	827,013	17.0	755,223	Fonds de placement collectif international
Canadian equity pooled funds	1,503,335	30.9	1,346,920	Fonds de placement collectif canadien
	<u>2,330,348</u>	<u>47.9</u>	<u>2,102,143</u>	
	<u>\$ 4,862,319</u>	<u>100.0</u>	<u>\$ 4,621,929</u>	

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 2.05% to 6% (2013 - 2.05% to 8.5%), with maturity dates varying from 2014 to 2023 (2013 - 2013 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.

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 2,05 % à 6 % (2,05 % à 8,5 % en 2013), et les échéances s'échelonnent de 2014 à 2023 (2013 à 2027 en 2013).

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.

THE ROYAL SOCIETY OF CANADA
Notes to the Financial Statements
March 31, 2014

LA SOCIÉTÉ ROYALE DU CANADA
Notes complémentaires
31 mars 2014

4. INVESTMENTS (continued)

Foreign currency risk

The Society is exposed to foreign currency risk due to the Society's holdings of global equity funds which total \$1,026,769 (2013 - \$827,013). 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 avoirs en actions de ses fonds de placement collectif international qui s'élèvent à 1 026 769 \$ (827 013 \$ en 2013). La Société n'utilise pas d'instruments de couverture pour se protéger du risque de change.

5. CAPITAL ASSETS

5. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	2014		2013		
	Cost	Accumulated Amortization	Net Book Value	Net Book Value	
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette	Valeur comptable nette	
Land	\$ 1,010,667	\$ -	\$ 1,010,667	\$ 1,010,667	Terrain
Building	785,177	44,145	741,032	760,725	Immeuble
Asset under construction	597,768	-	597,768	-	Actifs en construction
Office furniture	47,030	29,104	17,926	29,756	Mobilier de bureau
Equipment	23,857	23,241	616	6,579	Équipement
Computer hardware	80,694	78,891	1,803	2,954	Matériel informatique
Computer software	41,114	30,442	10,672	4,176	Logiciel
	\$ 2,586,307	\$ 205,823	\$ 2,380,484	\$ 1,814,857	

6. GOVERNMENT REMITTANCES

As at March 31, 2014, amounts owing to the Government included in accounts payable and accrued liabilities totalled \$10,551 (2013 - \$11,349).

6. SOMMES À REMETTRE À L'ÉTAT

Au 31 mars 2014, le montant inclus dans les créditeurs et charges à payer qui sont dû à l'État s'élevait à 10 551 \$ (11 349 \$ en 2013).

7. DEFERRED LIFE MEMBERSHIPS

7. ADHÉSIONS À VIE REPORTÉES

	2014	2013	
Opening balance	\$ 284,373	\$ 291,272	Solde d'ouverture
Contributions received	55,435	35,264	Apports reçus
Revenue recognized	(44,038)	(42,163)	Revenus constatés
	295,770	284,373	
Current portion	(40,833)	(39,423)	Portion à court terme
	\$ 254,937	\$ 244,950	

8. DEFERRED CONTRIBUTIONS

8. APPORTS REPORTÉS

	<u>2014</u>				<u>2013</u>	
	Extending Excellence	International	Other	Total	Total	
	L'excellence pour tous	International	Autres	Total	Total	
Opening balance	\$1,273,270	\$ 72,427	\$ 15,548	\$ 1,361,245	\$ 1,307,182	Solde d'ouverture
Contributions received	100,000	-	15,000	115,000	208,681	Apports reçus
Revenue recognized	(130,242)	(10,144)	(12,184)	(152,570)	(154,618)	Revenus constatés
Closing balance	\$1,243,028	\$ 62,283	\$ 18,364	\$ 1,323,675	\$ 1,361,245	Solde de clôture

9. DEFERRED CAPITAL CONTRIBUTIONS

9. APPORTS DE CAPITAL REPORTÉS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	
Opening balance	\$ 1,086,457	\$ 174,748	Solde d'ouverture
Contributions received	178,455	931,401	Apports reçus
Revenue recognized	(19,962)	(19,692)	Revenus constatés
	\$ 1,244,950	\$ 1,086,457	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	
Unamortized capital contributions	\$ 1,244,950	\$ 760,725	Apports de capital non amortis
Unspent capital contributions	-	325,732	Apports de capital inutilisés
	\$ 1,244,950	\$ 1,086,457	

10. LONG-TERM DEBT

10. DETTE À LONG TERME

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	
Demand loan, payable in monthly instalments of \$5,486, including principal and interest at a variable annual rate of 3% (prime plus 0.5%), secured by the Society's land and building, renewable in January 2017	\$ 875,791	\$ 910,312	Emprunt à vue, remboursable en versements mensuels de 5 486 \$, capital et intérêts compris à un taux variable annuel de 3 % (taux préférentiel majoré de 0,5 %), garanti par le terrain et l'immeuble de la Société, renouvelable en janvier 2017
Unsecured loan, non-interest-bearing was repayable in full on February 15, 2013 and is under renegotiation.	65,000	65,000	Emprunt non garanti, ne portant pas intérêt, était remboursable en entier le 15 février 2013. L'emprunt est en instance de renouvellement
	940,791	975,312	
Less current portion	(100,763)	(100,120)	Moins la portion à court terme
	\$ 840,028	\$ 875,192	

10. LONG-TERM DEBT (continued)

Principal repayments over the next five years are as follows:

2015	\$ 100,763
2016	37,035
2017	38,353
2018	39,717
2019	41,129
Thereafter	748,794
	<u>\$ 940,791</u>

11. INTERFUND TRANSFERS

During the year the following transfers occurred:

- From the Awards Trust Fund to the General Administration Fund, \$16,000 (2013 - \$20,000) was transferred to cover the administrative costs of managing the Awards Trust Fund.
- From the Endowment Fund to the General Administration Fund, \$3,496 (2013 - \$3,496) was transferred to cover administrative costs of managing the EJLB-CIHR Michael Smith Chair program.

10. DETTE À LONG TERME (suite)

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

2015
2016
2017
2018
2019
et suivant

11. TRANSFERTS INTERFONDS

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

- Transfert du Fonds de fiducie des distinctions au Fonds d'administration générale de 16 000 \$ (20 000 \$ en 2013) pour couvrir les coûts administratifs de la gestion du Fonds de fiducie des distinctions.
- Transfert du Fonds de dotation au Fonds d'administration générale de 3 496 \$ (3 496 \$ en 2013) pour couvrir les coûts administratifs de gestion du programme de la présidence EJLB-CIHR Michael Smith..

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 :

	2014				2013		
	The EJLB- CIHR Michael Smith Chair Fund	The Ukraine Fund	Kitty & Lou Newman Memorial Fund	Total	Total		
	Fonds pour la présidence EJLB-CIHR Michael Smith	Fonds Canada - Ukraine	Fonds commémoratif Litty et Lou Newman	Total	Total		
Revenue on investments	\$ 120,966	\$ 8,104	\$ 18,162	\$ 147,232	\$ 81,706		Revenu sur placements
Expenses							Dépenses
Program contributions	24,051	-	-	24,051	31,465		Apports pour les programmes
Investment management fees	8,615	500	1,156	10,271	9,747		Frais de gestion de placements
	32,666	500	1,156	34,322	41,212		
Excess of revenue over expenses	88,300	7,604	17,006	112,910	40,494		Excédent des revenus sur les dépenses
Fund balance, beginning of year	1,043,364	66,890	159,988	1,270,242	1,233,244		Solde du fonds au début
Interfund transfers (note 11)	(3,496)	-	-	(3,496)	(3,496)		Transferts interfonds (note 11)
Fund balance, end of year	\$ 1,128,168	\$ 74,494	\$ 176,994	\$ 1,379,656	\$ 1,270,242		Solde du fonds à la fin

13. 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. 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.

14. COMPARATIVE FIGURES

Certain figures for the prior year have been reclassified to conform to the presentation adopted in the current year. The main reclassifications relate to invested in capital asset fund balances and the internally restricted fund balance.

14. CHIFFRES COMPARATIFS

Certains chiffres de l'exercice précédent ont été reclassés afin que leur présentation soit conforme à celle adoptée pour l'exercice courant. Les principaux reclassements portent sur les soldes des fonds investi en immobilisations corporelles et affecté d'origine interne.