

Financial Statements of
États financiers de

THE ROYAL SOCIETY OF CANADA
LA SOCIÉTÉ ROYALE DU CANADA

March 31, 2012
31 mars 2012

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, 2012 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 2012 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, 2012, 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 2012, 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 18, 2012

Le 18 octobre 2012

	<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, 2012

LA SOCIÉTÉ ROYALE DU CANADA
Bilan
au 31 mars 2012

	General Fund / Fonds Général			2012	2011 (restated) (redressé) (note 2)	
	General Administrative Fund Fonds d'administration générale	Awards Trust Fund Fonds de fiducie des distinctions	Endowment Fund Fonds de dotation			
CURRENT ASSETS						ACTIF À COURT TERME
Cash and cash equivalents	\$ 523,126	\$ -	\$ 31,373	\$ 554,499	\$ 1,539,861	Encaisse et équivalents
Accounts receivable (note 3)	394,061	-	-	394,061	87,691	Débiteurs (note 3)
Interfund receivable (payable)	195,871	(160,976)	(34,896)	-	-	Transferts à recevoir (à payer)
Prepaid expenses	21,052	-	-	21,052	77,295	Frais payés d'avance
	1,134,110	(160,976)	(3,522)	969,612	1,704,847	
INVESTMENTS (note 4)	1,782,477	1,543,169	1,268,139	4,593,785	4,512,800	PLACEMENTS (note 4)
CAPITAL ASSETS (note 5)	1,805,654	-	-	1,805,654	39,405	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 5)
TOTAL ASSETS	\$ 4,722,241	\$ 1,382,193	\$ 1,264,617	\$ 7,369,051	\$ 6,257,052	TOTAL DE L'ACTIF
CURRENT LIABILITIES						PASSIF À COURT TERME
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 96,474	\$ -	\$ 31,373	\$ 127,847	\$ 156,241	Créditeurs et charges à payer
Deferred memberships	260,796	-	-	260,796	232,500	Adhésions reportées
Current portion of deferred life memberships (note 6)	39,444	-	-	39,444	43,034	Portion à court terme des adhésions à vie (note 6)
Deferred contributions (note 7)	1,307,182	-	-	1,307,182	1,349,488	Apports reportés (note 7)
Current portion of long-term debt (note 9)	183,373	-	-	183,373	-	Portion à court terme de la dette à long terme (note 9)
	1,887,269	-	31,373	1,918,642	1,781,263	
DEFERRED LIFE MEMBERSHIPS (note 6)	251,828	-	-	251,828	253,155	ADHÉSIONS À VIE REPORTÉES (note 6)
DEFERRED CAPITAL CONTRIBUTIONS (note 8)	174,748	-	-	174,748	-	APPORTS DE CAPITAL REPORTÉS (note 8)
LONG-TERM DEBT (note 9)	909,800	-	-	909,800	-	DETTE À LONG TERME (note 9)
	3,223,645	-	31,373	3,255,018	2,034,418	
FUND BALANCES						SOLDES DES FONDS
Invested in capital assets	537,733	-	-	537,733	39,405	Investis en immobilisations corporelles
Internally restricted	960,863	1,382,193	-	2,343,056	2,783,326	Affecté d'origine interne
Externally restricted	-	-	1,233,244	1,233,244	1,285,343	Affecté d'origine externe
Unrestricted	-	-	-	-	114,560	Non affecté
	1,498,596	1,382,193	1,233,244	4,114,033	4,222,634	
TOTAL LIABILITIES AND FUND BALANCES	\$ 4,722,241	\$ 1,382,193	\$ 1,264,617	\$ 7,369,051	\$ 6,257,052	TOTAL DU PASSIF ET DES SOLDES DES FONDS

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

APPROVED ON BEHALF OF THE BOARD:


Hon. Treasurer
Trésorier bénévole


Hon. Secretary
Secrétaire bénévole

Les notes complémentaires forment une partie intégrante des états financiers.

AU NOM DU CONSEIL :

ROYAL SOCIETY OF CANADA
**Statement of Revenue and Expenses and Changes in Fund Balances
year ended March 31, 2012**
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 2012**

	General Administration Fund		Awards Trust Fund		Endowment Fund (note 11)		Total		
	Fonds d'administration générale		Fonds de fiducie des distinctions		Fonds de dotation (note 11)				
	2012	2011 (restated) (redressé) (note 2)	2012	2011	2012	2011	2012	2011 (restated) (redressé) (note 2)	
Revenue									Revenus
Donations and fundraising	\$ 650,189	\$ 69,199	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 650,189	\$ 69,199	Dons et levée de fonds
Events and programs	160,141	212,342	-	-	-	-	160,141	212,342	Événements et programmes
Investments	(17,453)	160,062	(13,962)	124,328	(12,217)	103,713	(43,632)	388,103	Placements
Memberships	680,980	718,278	-	-	-	-	680,980	718,278	Adhésions
Life memberships (note 6)	31,551	43,612	-	-	-	-	31,551	43,612	Adhésions à vie (note 6)
Program activities (note 7)	129,899	114,650	-	-	-	-	129,899	114,650	Activités de programmes (note 7)
Other revenue	24,725	7,606	-	-	-	-	24,725	7,606	Autres revenus
	1,660,032	1,325,749	(13,962)	124,328	(12,217)	103,713	1,633,853	1,553,790	
Expenses									Dépenses
Accommodation and travel	117,927	183,994	-	-	-	-	117,927	183,994	Hébergement et déplacements
Bad debts (recovery)	(13,392)	69,982	-	-	-	-	(13,392)	69,982	Créances douteuses (recouvrement)
Amortization of capital assets	36,028	21,721	-	-	-	-	36,028	21,721	Amortissement des immobilisations corporelles
Interest on long-term debt	16,325	-	-	-	-	-	16,325	-	Intérêts sur dette à long terme
Communications	164,418	99,861	-	-	-	-	164,418	99,861	Communications
Equipment, software, furnishings, décor	16,312	10,091	-	-	-	-	16,312	10,091	Équipement, logiciels, ameublement, décor
Program contributions	8,557	5,612	-	-	31,373	34,913	39,930	40,525	Apports pour les programmes
Facilities, catering, audio, visual	125,467	188,740	-	-	-	-	125,467	188,740	Installations, restauration, audio, visuel
Gifts, awards, recognition	5,751	22,606	19,517	18,631	-	-	25,268	41,237	Cadeaux, prix, reconnaissance
Human resources	844,518	866,640	-	-	-	-	844,518	866,640	Ressources humaines
Investment management fees	7,562	8,919	6,050	6,929	5,293	5,780	18,905	21,628	Frais de gestion de placements
Office facilities	171,874	102,131	-	-	-	-	171,874	102,131	Installations de bureau
Photo, video, floral, music	14,359	15,400	-	-	-	-	14,359	15,400	Photos, vidéos, arrangements floraux, musique
Program activities	129,901	118,647	-	-	-	-	129,901	118,647	Activités de programmes
Supplies	18,684	24,030	-	-	-	-	18,684	24,030	Fournitures
Other expenses	15,930	11,029	-	-	-	-	15,930	11,029	Autres dépenses
	1,680,221	1,749,403	25,567	25,560	36,666	40,693	1,742,454	1,815,656	
EXCESS (DEFICIENCY) OF REVENUE OVER EXPENSES	(20,189)	(423,654)	(39,529)	98,768	(48,883)	63,020	(108,601)	(261,866)	EXCÉDENT (INSUFFISANCE) DES REVENUS SUR LES DÉPENSES
FUND BALANCES, BEGINNING OF YEAR as restated (note 2)	1,493,569	1,788,237	1,443,722	1,470,010	1,285,343	1,226,253	4,222,634	4,484,500	SOLDES DES FONDS AU DÉBUT tel que redressé (note 2)
INTERFUND TRANSFERS (note 7)	25,216	128,986	(22,000)	(125,056)	(3,216)	(3,930)	-	-	TRANSFERTS INTERFONDS (note 7)
FUND BALANCES, END OF YEAR	\$ 1,498,596	\$ 1,493,569	\$ 1,382,193	\$ 1,443,722	\$ 1,233,244	\$ 1,285,343	\$ 4,114,033	\$ 4,222,634	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, 2012

LA SOCIÉTÉ ROYALE DU CANADA
État des flux de trésorerie
de l'exercice clos le 31 mars 2012

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
NET INFLOW (OUTFLOW) OF CASH RELATED TO THE FOLLOWING ACTIVITIES:			RENTRÉES (SORTIES) NETTES D'ENCAISSE LIÉES AUX ACTIVITÉS SUIVANTES :
OPERATING			EXPLOITATION
Deficiency of revenue over expenses	\$ (108,601)	\$ (261,866)	Insuffisance des revenus sur les dépenses
Adjusted for:			Ajusté pour :
Amortization of capital assets	36,028	21,721	Amortissement des immobilisations corporelles
Amortization of deferred capital contributions	(1,086)	-	Amortissement des apports de capital reportés
Change in unrealized loss (gain) on investments	177,265	(193,935)	Variation dans la perte (gain) non réalisé sur placements
Changes in deferred memberships	28,296	(99,403)	Variation dans les adhésions reportées
Changes in deferred life memberships	(4,917)	24,701	Variation dans les adhésions à vie reportées
Changes in deferred contributions	(42,306)	547,116	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	(306,370)	142,016	Diminution (augmentation) des débiteurs
Decrease (increase) in prepaid expenses	56,243	(34,922)	Diminution (augmentation) des frais payés d'avance
Increase (decrease) in accounts payable and accrued liabilities	(28,394)	76,577	Augmentation (diminution) des créiteurs et charges à payer
	(193,842)	222,005	
INVESTING			INVESTISSEMENT
Purchase of investments	(8,830,148)	(96,955)	Acquisition de placements
Proceeds on disposal of investments	8,571,898	600,642	Produits de la cession de placements
Purchase of capital assets	(1,802,277)	(51,507)	Acquisition d'immobilisations corporelles
	(2,060,527)	452,180	
FINANCING			FINANCEMENT
Deferred capital contributions	175,834	-	Apports de capital reportés
Proceeds from long-term debt	1,193,173	-	Produits sur la dette à long terme
Payment of long-term debt	(100,000)	-	Remboursements de la dette à long terme
	1,269,007	-	
NET CASH INFLOW (OUTFLOW)	(985,362)	674,185	AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ENCAISSE
CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF YEAR	1,539,861	865,676	ENCAISSE ET ÉQUIVALENTS, AU DÉBUT
CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF YEAR	\$ 554,499	\$ 1,539,861	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 the Canadian Institute of Chartered Accountants (CICA) Handbook - Part V *Pre-Changeover Accounting Standards* (Canadian GAAP) and include the following significant accounting policies:

Changes in accounting policies

During the year, the Society transferred the assets, liabilities, fund balances, revenue and expenses of the Life Membership Fund and the Development Fund (previously reported as internally restricted funds) to the General Administration Fund to simplify its financial reporting. This change has been applied on a retrospective basis with restatement of comparative figures. The impact of this change on the March 31, 2011 financial statements is summarized below:

Impact related to the Life Membership Fund:

- Decrease to opening internally restricted fund balances by \$282,971 and an increase in the opening deferred life memberships by the same amount.
- Decrease to life membership revenue by \$13,218 and an increase in the deferred life membership balance by the same amount.
- Decrease to closing internally restricted fund balance by \$406,507 and increase to closing deferred memberships by \$296,189 and an increase to the General Administration Fund - unrestricted fund balance by \$110,318.

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 CONVENTIONS COMPTABLES

Les états financiers ont été dressés conformément au Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA), chapitre V - *Normes comptables en vigueur avant le basculement* (PCGR du Canada) et tiennent compte des principales conventions comptables suivantes :

Modifications de normes comptables

Au cours de l'exercice, la Société a transféré les actifs, passifs, soldes de fonds, revenus et dépenses du Fonds des adhésions à vie et du Fonds de perfectionnement (présentés précédemment comme fonds affectés d'origine interne) au Fonds d'administration générale pour simplifier la présentation financière. Cette modification a été appliquée de manière rétrospective avec redressement des chiffres comparatifs. L'impact de cette modification sur les états financiers de l'exercice précédent est résumé ci-dessous :

Impact se rapportant au Fonds des adhésions à vie :

- Diminution des soldes de fonds d'ouverture de 282 971 \$ et augmentation du même montant du solde d'ouverture des adhésions à vie reportées.
- Diminution des revenus des adhésions à vie de 13 218 \$ et augmentation du solde des adhésions à vie reportées du même montant.
- Diminution du solde de clôture du solde affecté d'origine interne de 406 507 \$ et augmentation du solde de clôture des adhésions reportées de 296 189 \$ et augmentation du Fonds d'administration générale - fonds non affecté de 110 318 \$.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Changes in accounting policies (continued)

Impact related to the Development Fund:

- All balances and transactions previously reported in the Development Fund are now combined and reported with those of the General Administration Fund including:
 - Opening internally restricted fund balance of \$1,236,717.
 - Net revenue over expenses of \$102,887.
 - Closing internally restricted fund balance of \$1,339,604.

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.

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

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.

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Modifications de normes comptables (suite)

Impact se rapportant au Fonds de Perfectionnement :

- Tous les soldes et transactions reportées dans le Fonds de perfectionnement sont maintenant regroupés et reportés avec ceux du Fonds d'administration générale, y compris :
 - Solde d'ouverture affecté d'origine interne d'un montant de 1 236 717 \$.
 - Revenus nets sur les dépenses de 102 887 \$.
 - Solde de clôture du fonds affecté d'origine interne d'un montant de 1 339 604 \$.

Constataion 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.

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

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.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

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.

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.

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.

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

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.

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.

Le Fonds Canada-Ukraine est un fonds de dotation créé en 1993 pour financer un programme d'échange universitaire entre un universitaire de mérite en sciences du Canada et un universitaire de mérite en sciences de l'Ukraine; tous les ans en alternance, ces universitaires visiteraient le pays de chacun et donneraient des conférences s'adressant à un public spécialisé ainsi qu'au grand public. Ce fonds est actuellement inactif.

Le Fonds commémoratif Kitty et Lou Newman est un fonds de dotation créé en 2009. Les revenus de placement gagnés par ce fonds seront utilisés pour des prix, des bourses d'étude, des conférences et ainsi de suite, dans le cadre des programmes éducatifs de la Société.

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

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

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
Long-term debt	Other liabilities

Held-for-trading

These financial assets are measured at fair value at the balance sheet date. Fair value fluctuations including interest earned, interest accrued, gains and losses realized on disposal and unrealized gains and losses are included in investment revenue.

Loans and receivables

These financial assets are measured at amortized cost using the effective interest method, less any impairment.

Other liabilities

Other liabilities are recorded at amortized cost using the effective interest method.

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)

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
Dette à long terme	Autres passifs

Détenus à des fins de transaction

Ces actifs financiers sont comptabilisés à la juste valeur à la date du bilan. Les fluctuations de la juste valeur qui incluent les intérêts gagnés, les intérêts courus, les gains et les pertes réalisés sur cession et les gains et pertes non réalisés sont inclus dans les revenus de placement.

Prêts et créances

Les prêts et créances sont comptabilisés au coût amorti moins toute dévaluation selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Autres passifs

Les autres passifs sont comptabilisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

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:

Building	40 years
Office furniture	5 years
Equipment	3 years
Computer hardware	3 years
Computer software	3 years

Land is not amortized due to its infinite life.

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 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 the CICA Handbook Part I - *International Financial Reporting Standards* or Part III - *Accounting Standards for Not-for-Profit Organizations*. The Society will adopt Part III - *Accounting Standards for Not-for-Profit Organizations* effective April 1, 2012. Management believes that the adoption of the new accounting framework will not have a significant impact on future financial statements.

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 :

Immeuble	40 ans
Mobilier de bureau	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.

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 pourrait 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'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 le Manuel de l'ICCA, chapitre I - *Normes internationales d'information financière* ou le chapitre III - *Normes comptables pour les organismes sans but lucratif*. La Société utilisera le chapitre III - *Normes comptables pour les organismes sans but lucratif* à compter du 1^{er} avril 2012. La direction croit que l'adoption de ce nouveau référentiel comptable n'aura pas d'impact significatif sur les états financiers futurs.

THE ROYAL SOCIETY OF CANADA
Notes to the Financial Statements
year ended March 31, 2012

LA SOCIÉTÉ ROYALE DU CANADA
Notes complémentaires
de l'exercice clos le 31 mars 2012

3. ACCOUNTS RECEIVABLE

Accounts receivable are comprised of the following:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Membership fees receivable	\$ 134,704	\$ 122,512
Sales taxes recoverable	259,357	45,245
	394,061	167,757
Less: allowance for doubtful accounts	-	(80,066)
	\$ 394,061	\$ 87,691

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>2012</u>			<u>2011</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	\$ 774,801	\$ 734,149	16.9	\$ 767,762	\$ 751,365	17.0
Canadian bond funds	1,286,262	1,294,567	28.0	1,337,700	1,328,290	29.6
Canadian money market funds	-	-	-	102,110	102,110	2.3
Cash held for investment purposes	483,099	483,099	10.5	22,376	22,376	0.5
	2,544,162	2,511,815	55.4	2,229,948	2,204,141	49.4
Equity						
Common shares	-	-	-	504,978	394,351	11.2
Preferred shares	-	-	-	22,481	23,500	0.5
Global equity pooled funds	689,288	689,555	15.0	700,538	801,276	15.5
Canadian equity pooled funds	1,360,335	1,266,277	29.6	1,054,855	786,129	23.4
	2,049,623	1,955,832	44.6	2,282,852	2,005,256	50.6
	\$ 4,593,785	\$ 4,467,647	100.0	\$ 4,512,800	\$ 4,209,397	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

THE ROYAL SOCIETY OF CANADA
Notes to the Financial Statements
year ended March 31, 2012

LA SOCIÉTÉ ROYALE DU CANADA
Notes complémentaires
de l'exercice clos le 31 mars 2012

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 2.05% to 6.1% (2011 - 4.25% to 8.5%), with maturity dates varying from 2013 to 2019 (2011 - 2011 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 \$689,288 (2011 - \$700,538). The Society does not hedge against foreign currency risk.

5. CAPITAL ASSETS

	2012		2011		
	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	\$ -	Terrain
Building	761,612	4,760	756,852	-	Immeuble
Office furniture	11,388	5,176	6,212	1,473	Mobilier de bureau
Equipment	22,009	11,315	10,694	845	Équipement
Computer hardware	74,008	58,942	15,066	24,763	Matériel informatique
Computer software	26,266	20,103	6,163	12,324	Logiciel
	\$ 1,905,950	\$ 100,296	\$ 1,805,654	\$ 39,405	

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 2,05 % à 6,1 % (4,25 % à 8,5 % en 2011), et les échéances s'échelonnent de 2013 à 2019 (2011 à 2027 en 2011).

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 689 288 \$ (700 538 \$ en 2011). La Société n'utilise pas d'instruments de couverture pour se protéger du risque de change.

5. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

THE ROYAL SOCIETY OF CANADA
Notes to the Financial Statements
year ended March 31, 2012

LA SOCIÉTÉ ROYALE DU CANADA
Notes complémentaires
de l'exercice clos le 31 mars 2012

6. DEFERRED LIFE MEMBERSHIPS

6. ADHÉSIONS À VIE REPORTÉES

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
Opening balance	\$ 296,189	\$ 282,971	Solde d'ouverture
Contributions received	26,634	56,830	Apports reçus
Revenue recognized	<u>(31,551)</u>	<u>(43,612)</u>	Revenus constatés
	291,272	296,189	
Current portion	<u>(39,444)</u>	<u>(43,034)</u>	Portion à court terme
	\$ 251,828	\$ 253,155	

7. DEFERRED CONTRIBUTIONS

7. APPORTS REPORTÉS

	<u>2012</u>				<u>2011</u>	
	Extending Excellence	International	Other	Total	Total	
	L'excellence pour tous	International	Autres	Total	Total	
Opening balance	\$ 963,055	\$ 83,437	\$ 302,996	\$ 1,349,488	\$ 802,372	Solde d'ouverture
Contributions received	245,000	-	18,427	263,427	661,766	Apports reçus
Amounts transferred to deferred capital contributions	-	-	(175,834)	(175,834)	-	Montants transférés aux apports de capital reportés
Revenue recognized	<u>(22,676)</u>	<u>(6,196)</u>	<u>(101,027)</u>	<u>(129,899)</u>	<u>(114,650)</u>	Revenus constatés
Closing balance	\$1,185,379	\$ 77,241	\$ 44,562	\$ 1,307,182	\$ 1,349,488	Solde de clôture

8. DEFERRED CAPITAL CONTRIBUTIONS

7. APPORTS DE CAPITAL REPORTÉS

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
Opening balance	\$ -	\$ -	Solde d'ouverture
Amounts transferred from deferred contributions	175,834	-	Montants transférés des apports reportés
Revenue recognized	<u>(1,086)</u>	-	Revenus constatés
	\$ 174,748	\$ -	

THE ROYAL SOCIETY OF CANADA
Notes to the Financial Statements
year ended March 31, 2012

LA SOCIÉTÉ ROYALE DU CANADA
Notes complémentaires
de l'exercice clos le 31 mars 2012

9. LONG-TERM DEBT

9. DETTE À LONG TERME

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
Demand loan, payable in monthly instalments of \$5,486, including principal and interest at a variable annual rate of 3% (prime plus 0.50%), secured by the Society's land and building, renewable in January 2017	\$ 943,173	\$ -	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 0,50 %), garanti par le terrain et l'immeuble de la Société, renouvelable en janvier 2017
Unsecured loan payable, non-interest-bearing, repayable in full on February 15, 2013	150,000	-	Emprunt non garanti, ne portant pas intérêt, remboursable en entier le 15 février 2013
	1,093,173	-	
Less current portion	(183,373)	-	Moins la portion à court terme
	\$ 909,800	\$ -	

Principal repayments over the next five years are as follows:

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

2013	\$ 183,373	2013
2014	34,560	2014
2015	35,790	2015
2016	37,063	2016
2017	38,381	2017
Thereafter	764,006	par la suite
	\$ 1,093,173	

10. INTERFUND TRANSFERS

10. TRANSFERTS INTERFONDS

During the year the following transfers occurred:

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

- From the Awards Trust Fund to the General Administration Fund:
 - \$22,000 (2011 - \$21,000) to cover the administrative costs of managing the Awards Trust Fund.
 - \$NIL (2011 - \$39,056) to reverse an amount that was transferred in 2010.
 - \$NIL (2011 - \$65,000) to eliminate any deficit position in unrestricted fund balance.
- From the Endowment Fund to the General Administration Fund, \$3,216 (2011 - \$3,930) was transferred to cover administrative costs of managing the EJLB-CIHR Michael Smith Chair program.
- Transfert du Fonds de fiducie des distinctions au Fonds d'administration générale :
 - Un montant de 22 000 \$ (21 000 \$ en 2011) pour couvrir les coûts administratifs de la gestion du Fonds de fiducie des distinctions.
 - Un montant de nul \$ (39 056 \$ en 2011) pour renverser un montant qui avait été transféré en 2010.
 - Un montant de nul \$ (65 000 \$ en 2011) pour éliminer tout poste de déficit dans le solde de fonds non affecté.
- Transfert du Fonds de dotation au Fonds d'administration générale de 3 216 \$ (3 930 \$ en 2011) pour couvrir les coûts administratifs de gestion du programme de la présidence EJLB-CIHR Michael Smith.

THE ROYAL SOCIETY OF CANADA
Notes to the Financial Statements
year ended March 31, 2012

LA SOCIÉTÉ ROYALE DU CANADA
Notes complémentaires
de l'exercice clos le 31 mars 2012

11. ENDOWMENT FUNDS

The revenue, expenses and fund balances of each endowment fund for the year ended March 31, 2012 are as follows:

11. FONDS DE DOTATION

Les revenus, dépenses et soldes des fonds de chaque fonds de dotation pour l'exercice clos le 31 mars 2012 sont les suivants :

	2012				2011		
	The EJLB -CIHR Michael Smith Chair Fund	The Ukraine Fund	Kitty & Lou Newman Memorial Fund	Total	Total	Total	
	Fonds pour la présidence EJLB-CIHR Michael Smith	Fonds Canada - Ukraine	Fonds commémoratif Litty et Lou Newman	Total	Total	Total	
Revenue (loss) Investments	\$ (10,144)	\$ (611)	\$ (1,462)	\$ (12,217)	\$ 103,713		Solde d'ouverture
Expenses Program contributions	31,373	-	-	31,373	34,913		Dépenses Apports pour les programmes
Investment management fees	4,394	265	634	5,293	5,780		Frais de gestion de placements
	35,767	265	634	36,666	40,693		
Excess (deficiency) of revenue over expenses	(45,911)	(876)	(2,096)	(48,883)	63,020		Excédent (insuffisance) des revenus sur les dépenses
Fund balance, beginning of year	1,067,232	64,268	153,843	1,285,343	1,226,253		Solde du fonds au début
Interfund transfers (note 10)	(3,216)	-	-	(3,216)	(3,930)		Transferts interfonds (note 10)
Fund balance, end of year	\$ 1,018,105	\$ 63,392	\$ 151,747	\$ 1,233,244	\$1,285,343		Solde du fonds à la fin

12. 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. COMPARATIVE FIGURES

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

12. 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.

13. CHIFFRES COMPARATIFS

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