

Financial statements of  
États financiers de

**The Royal Society of Canada**  
**La Société royale du Canada**

June 30, 2015  
30 juin 2015

# The Royal Society of Canada

June 30, 2015

## Table of contents

# La Société royale du Canada

30 juin 2015

## Table des matières

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

## Independent Auditor's Report

To the Members of  
The Royal Society of Canada

We have audited the accompanying financial statements of The Royal Society of Canada (the "Society"), which comprise the balance sheet as at June 30, 2015, and the statements of revenue and expenses and changes in fund balances and of cash flows for the 15-month period 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.

We believe that the audit evidence we have obtained in our audit 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 (la « Société »), qui comprennent le bilan au 30 juin 2015, et les états des revenus et des dépenses et de l'évolution des soldes des fonds et des flux de trésorerie pour la période de 15 mois close 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 dans le cadre de notre audit 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 Society as at June 30, 2015 and the results of its operations and its cash flows for the 15-month period then ended in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

## Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Société au 30 juin 2015, ainsi que de ses résultats d'exploitation et de ses flux de trésorerie pour la période de 15 mois close à cette date, conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

*Deloitte LLP / S.E.N.C.R.L. / s.r.l.*

Chartered Professional Accountants  
Licensed Public Accountants

November 26, 2015

Comptables professionnels agréés  
Experts-comptables autorisés

Le 26 novembre 2015

# The Royal Society of Canada

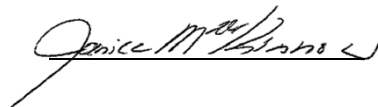
Balance sheet  
as at June 30, 2015

# La Société royale de Canada

Bilan  
au 30 juin 2015

General Fund / Fonds général						
	General Administrative Fund	Awards Trust Fund	Endowment Fund	June 30, 2015	March 31, 2014	
	Fonds d'administration générale	Fonds de fiducie des distinctions	Fonds de dotation	30 juin 2015	31 mars 2014	
	\$	\$	\$	\$	\$	
<b>Assets</b>						<b>Actif</b>
Current assets						Actif à court terme
Cash	632,937	-	-	632,937	926,237	Encaisse
Accounts receivable (note 3)	291,822	-	-	291,822	355,631	Débiteurs (note 3)
Interfund receivable (payable)	294,548	(274,370)	(20,178)	-	-	Transferts à recevoir (à payer)
Prepaid expenses	57,281	-	-	57,281	60,097	Frais payés d'avance
	<b>1,276,588</b>	<b>(274,370)</b>	<b>(20,178)</b>	<b>982,040</b>	<b>1,341,965</b>	
Investments (note 4)	1,621,361	1,971,936	1,568,038	5,161,335	4,715,834	Placements (note 4)
Capital assets (note 5)	2,364,511	-	-	2,364,511	2,380,484	Immobilisations corporelles (note 5)
<b>Total assets</b>	<b>5,262,460</b>	<b>1,697,566</b>	<b>1,547,860</b>	<b>8,507,886</b>	<b>8,438,283</b>	<b>Total de l'actif</b>
<b>Liabilities</b>						<b>Passif</b>
Current liabilities						Passif à court terme
Accounts payable and accrued liabilities (note 6)	146,419	-	-	146,419	153,919	Créditeurs et charges à payer (note 6)
Deferred memberships	289,826	-	-	289,826	351,909	Adhésions reportées
Current portion of deferred life memberships (note 7)	43,893	-	-	43,893	40,833	Portion à court terme des adhésions à vie (note 7)
Deferred sponsorships for events	97,500	-	-	97,500	-	Parrainages reportés pour les événements
Deferred contributions (note 8)	1,231,609	-	-	1,231,609	1,323,675	Apports reportés (note 8)
Current portion of long-term debt (note 10)	38,595	-	-	38,595	100,763	Portion à court terme de la dette à long terme (note 10)
	<b>1,847,842</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,847,842</b>	<b>1,971,099</b>	
Deferred life memberships (note 7)	262,114	-	-	262,114	254,937	Adhésions à vie reportées (note 7)
Deferred capital contributions (note 9)	1,320,372	-	-	1,320,372	1,244,950	Apports de capital reportés (note 9)
Long-term debt (note 10)	791,781	-	-	791,781	840,028	Dette à long terme (note 10)
	<b>4,222,109</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4,222,109</b>	<b>4,311,014</b>	
<b>Fund balances</b>						<b>Soldes des fonds</b>
Invested in capital assets	213,763	-	-	213,763	194,743	Investi en immobilisations corporelles
Internally restricted	826,588	1,697,566	-	2,524,154	2,552,870	Affecté d'origine interne
Externally restricted	-	-	1,547,860	1,547,860	1,379,656	Affecté d'origine externe
Unrestricted	-	-	-	-	-	Non affecté
	<b>1,040,351</b>	<b>1,697,566</b>	<b>1,547,860</b>	<b>4,285,777</b>	<b>4,127,269</b>	
<b>Total liabilities and fund balances</b>	<b>5,262,460</b>	<b>1,697,566</b>	<b>1,547,860</b>	<b>8,507,886</b>	<b>8,438,283</b>	<b>Total du passif et des soldes des fonds</b>

Approved on behalf of the Council



Honorable Treasurer  
Trésorier honoraire



Honorable Secretary  
Secrétaire honoraire

Au nom du Conseil

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

# The Royal Society of Canada

Statement of revenue and expenses and  
changes in fund balances  
15-month period ended June 30, 2015

# La Société royale de Canada

État des revenus et des dépenses et  
de l'évolution des soldes des fonds  
pour la période de 15 mois close le 30 juin 2015

	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)			
	June 30, 2015 (15 months)	March 31, 2014 (12 months)	June 30, 2015 (15 months)	March 31, 2014 (12 months)	June 30, 2015 (15 months)	March 31, 2014 (12 months)	June 30, 2015 (15 mois)	March 31, 2014 (12 mois)
	30 juin 2015 (15 mois)	31 mars 2014 (12 mois)	30 juin 2015 (15 mois)	31 mars 2014 (12 mois)	30 juin 2015 (15 mois)	31 mars 2014 (12 mois)	30 juin 2015 (15 mois)	31 mars 2014 (12 mois)
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Revenue</b>								
Memberships	970,479	720,790	-	-	-	-	970,479	720,790
Events and programs	412,996	327,798	-	-	-	-	412,996	327,798
Investments	125,588	204,361	184,356	191,143	149,015	147,232	458,959	542,736
Program activities (note 8)	113,130	152,570	-	-	-	-	113,130	152,570
Deferred life memberships (note 7)	55,153	44,038	-	-	-	-	55,153	44,038
Amortization of deferred capital contributions	43,980	19,692	-	-	-	-	43,980	19,692
Donations and fundraising	34,926	215,815	-	-	33,175	-	68,101	215,815
Other revenue	193,194	86,121	-	-	-	-	193,194	86,121
	<b>1,949,446</b>	<b>1,771,185</b>	<b>184,356</b>	<b>191,143</b>	<b>182,190</b>	<b>147,232</b>	<b>2,315,992</b>	<b>2,109,560</b>
<b>Revenue</b>								
Memberships								
Events and programs								
Investments								
Program activities (note 8)								
Deferred life memberships (note 7)								
Amortization of deferred capital contributions								
Donations and fundraising								
Other revenue								
<b>Expenses</b>								
Accommodation and travel	147,690	179,021	4,834	5,224	-	-	152,524	184,245
Amortization of capital assets	61,775	46,969	-	-	-	-	61,775	46,969
Bad debts (recovery)	20,859	(25,000)	-	-	-	-	20,859	(25,000)
Communications	122,782	81,905	-	3,854	-	-	122,782	85,759
Equipment, software, online subscriptions	41,384	24,608	3,118	3,118	-	-	44,502	27,726
Facilities, catering, audio, visual	225,138	256,717	-	-	-	-	225,138	256,717
Gifts, awards, recognition	14,810	8,130	8,588	11,417	-	-	23,398	19,547
Human resources	1,154,724	912,379	-	-	-	-	1,154,724	912,379
Investment management fees	14,790	14,453	17,857	12,495	13,986	10,271	46,633	37,219
Interest on long-term debt	36,842	31,305	-	-	-	-	36,842	31,305
Office facilities	87,995	57,687	-	-	-	-	87,995	57,687
Photo, video, floral, music	23,047	18,961	-	2,722	-	-	23,047	21,683
Program activities	113,130	152,570	-	-	-	-	113,130	152,570
Program contributions	-	14,415	-	-	-	24,051	-	38,466
Supplies	9,172	15,078	-	-	-	-	9,172	15,078
Walter House Project	13,340	27,815	-	-	-	-	13,340	27,815
Other expenses	21,623	15,407	-	-	-	-	21,623	15,407
	<b>2,109,101</b>	<b>1,832,420</b>	<b>34,397</b>	<b>38,830</b>	<b>13,986</b>	<b>34,322</b>	<b>2,157,484</b>	<b>1,905,572</b>
<b>Expenses</b>								
Accommodation and travel								
Amortization of capital assets								
Bad debts (recovery)								
Communications								
Equipment, software, online subscriptions								
Facilities, catering, audio, visual								
Gifts, awards, recognition								
Human resources								
Investment management fees								
Interest on long-term debt								
Office facilities								
Photo, video, floral, music								
Program activities								
Program contributions								
Supplies								
Walter House Project								
Other expenses								
<b>Excess (deficiency) of revenue over expenses</b>	<b>(159,655)</b>	<b>(61,235)</b>	<b>149,959</b>	<b>152,313</b>	<b>168,204</b>	<b>112,910</b>	<b>158,508</b>	<b>203,988</b>
<b>Fund balances, beginning of period</b>	<b>1,178,006</b>	<b>1,219,745</b>	<b>1,569,607</b>	<b>1,433,294</b>	<b>1,379,656</b>	<b>1,270,242</b>	<b>4,127,269</b>	<b>3,923,281</b>
<b>Interfund transfers (note 11)</b>	<b>22,000</b>	<b>19,496</b>	<b>(22,000)</b>	<b>(16,000)</b>	<b>-</b>	<b>(3,496)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Fund balances, end of period</b>	<b>1,040,351</b>	<b>1,178,006</b>	<b>1,697,566</b>	<b>1,569,607</b>	<b>1,547,860</b>	<b>1,379,656</b>	<b>4,285,777</b>	<b>4,127,269</b>

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

# The Royal Society of Canada

Statement of cash flows  
for the 15-month period ended June 30, 2015

# La Société royale de Canada

État des flux de trésorerie  
pour la période de 15 mois close le 30 juin 2015

	June 30, 2015 (15 months)	March 31, 2014 (12 months)	
	30 juin 2015 (15 mois)	31 mars 2014 (12 mois)	
	\$	\$	
Net inflow (outflow) of cash related to the following activities:			Rentrées (sorties) nettes d'encaisse liées aux activités suivantes :
<b>Operating</b>			<b>Exploitation</b>
Excess of revenue over expenses	158,508	203,988	Excédent des revenus sur les dépenses
Adjusted for:			Ajusté pour :
Amortization of capital assets	61,775	46,969	Amortissement des immobilisations corporelles
Amortization of deferred capital contributions	(43,980)	(19,692)	Amortissement des apports de capital reportés
Change in unrealized gain on investments	(249,377)	(313,382)	Variation du gain non réalisé sur placements
Changes in deferred memberships	(62,083)	37,501	Variation des adhésions reportées
Changes in deferred life memberships	10,237	11,397	Variation des adhésions à vie reportées
Changes in deferred contributions	(92,066)	(37,570)	Variation des apports reportés
Changes in deferred sponsorships	97,500	-	Variation des parrainages reportés
Changes in non-cash operating working capital items:			Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation :
Decrease in accounts receivable	63,809	107,157	Diminution des débiteurs
Decrease (increase) in prepaid expenses	2,816	(15,634)	Diminution (augmentation) des frais payés d'avance
Increase (decrease) in accounts payable and accrued liabilities	(7,500)	13,217	Augmentation (diminution) des créditeurs et charges à payer
	<b>(60,361)</b>	<b>33,951</b>	
<b>Investing</b>			<b>Investissement</b>
Purchase of investments	(551,891)	(850,803)	Acquisition de placements
Proceeds on disposal of investments	355,767	1,310,670	Produits de la cession de placements
Purchase of capital assets	(45,802)	(612,596)	Acquisition d'immobilisations corporelles
	<b>(241,926)</b>	<b>(152,729)</b>	
<b>Financing</b>			<b>Financement</b>
Deferred capital contributions	119,402	178,185	Apports de capital reportés
Loan converted to a donation (note 10)	(13,000)	-	Emprunt converti en donation (note 10)
Payment of long-term debt	(97,415)	(34,521)	Remboursements de la dette à long terme
	<b>8,987</b>	<b>143,664</b>	
Net cash (outflow) inflow	<b>(293,300)</b>	<b>24,886</b>	(Diminution) augmentation nette de l'encaisse
Cash, beginning of period	<b>926,237</b>	<b>901,351</b>	Encaisse au début
<b>Cash, end of period</b>	<b>632,937</b>	<b>926,237</b>	<b>Encaisse à la fin</b>

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

# The Royal Society of Canada

Notes to the financial statements  
June 30, 2015

# La Société royale du Canada

Notes complémentaires  
30 juin 2015

---

## 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.

Effective April 1, 2014, the Society changed its year end from March 31<sup>st</sup> to June 30<sup>th</sup>.

## 2. Significant accounting policies

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

### *Revenue recognition*

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

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

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

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

À compter du 1<sup>er</sup> avril 2014, la Société a changé sa fin d'exercice du 31 mars au 30 juin.

## 2. Principales méthodes comptables

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

### *Constatation des revenus*

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

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

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

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



# The Royal Society of Canada

Notes to the financial statements  
June 30, 2015

# La Société royale du Canada

Notes complémentaires  
30 juin 2015

---

## 2. Significant accounting policies (continued)

### *Revenue recognition (continued)*

Revenue from fundraising activities is recognized when received.

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

### *Fund accounting*

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

- The General Administration Fund (unrestricted) reports the Society's membership and administrative activities, and program activities. This fund also accounts for the Society's capital assets.
- The General Administration Fund's internally restricted balance 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 (suite)*

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

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

### *Comptabilité par fonds*

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

- Le Fonds d'administration générale (non affecté) rend compte des adhésions de la Société et des activités administratives et des activités de programmes. Ce fonds tient compte aussi des immobilisations corporelles de la Société.
- Le solde du Fonds d'administration générale affecté d'origine interne 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 adhésions 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 des fonds suivants :

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

# The Royal Society of Canada

Notes to the financial statements  
June 30, 2015

# La Société royale du Canada

Notes complémentaires  
30 juin 2015

## 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 and losses on investments are recognized in the respective funds that hold the investments.

## 2. Principales méthodes comptables (suite)

### *Constatation des revenus (suite)*

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

Les revenus et les dépenses de chaque fonds de dotation sont détaillés à la note 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
Créiteurs 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 et pertes réalisés et non réalisés sur les placements sont reconnus dans les fonds portant les investissements les sous-jacents.

# The Royal Society of Canada

Notes to the financial statements  
June 30, 2015

# La Société royale du Canada

Notes complémentaires  
30 juin 2015

## 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
Major equipment	15 years
Office furniture	3 to 5 years
Other 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.

### *Impairment of long-lived assets*

Long-lived assets are reviewed for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that their carrying amount may not be recoverable. An impairment loss is recognized when the asset no longer has long-term service potential. The amount of the impairment loss is determined as the excess of the carrying value of the asset over its residual value.

### *Contributed services*

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

### *Use of estimates*

The preparation of the financial statements in conformity with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. By their nature, these estimates are subject to measurement uncertainty and the effect on the financial statements of changes in such estimates in future periods could be significant. The most significant estimates used include the allowance for doubtful accounts, the estimated useful life of capital assets, the fair value of investments and the amount of accrued liabilities. Actual amounts could differ from these estimates.

## 2. Principales méthodes comptables (suite)

### *Immobilisations corporelles*

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

Immeuble	40 ans
Améliorations de l'immeuble	40 ans
Équipement majeur	15 ans
Mobilier de bureau	3 à 5 ans
Autre 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.

### *Dépréciation d'actifs à long terme*

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

### *Apports reçus sous forme de services*

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

### *Utilisation d'estimations*

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

# The Royal Society of Canada

Notes to the financial statements  
June 30, 2015

# La Société royale du Canada

Notes complémentaires  
30 juin 2015

### 3. Accounts receivable

Accounts receivable are comprised of the following:

	<b>June 30, 30 juin 2015</b>	\$
Accounts receivable	<b>260,426</b>	
Sales taxes recoverable	<b>112,709</b>	
	<b>373,135</b>	
Less: allowance for doubtful accounts	<b>(81,313)</b>	
	<b>291,822</b>	

### 3. Débiteurs

Les débiteurs se composent des montants suivants :

March 31,  
31 mars  
2014

\$

236,516

144,115

380,631

(25,000)

355,631

Débiteurs

Taxes de vente à recouvrer

Moins : provision pour créances  
douteuses

# The Royal Society of Canada

Notes to the financial statements

June 30, 2015

# La Société royale du Canada

Notes complémentaires

30 juin 2015

## 4. Investments

## 4. Placements

June 30, 2015  
30 juin 2015

	General Administration Fund			Awards Trust Fund			Endowment Fund (note 12)			Total			
	Fonds d'administration générale			Fonds de fiducie des distinctions			Fonds de dotation (note 12)						
	Fair value	% of fair value	Cost	Fair value	% of fair value	Cost	Fair value	% of fair value	Cost	Fair value	% of fair value	Cost	
	Juste valeur	% de la juste valeur	Coût	Juste valeur	% de la juste valeur	Coût	Juste valeur	% de la juste valeur	Coût	Juste valeur	% de la juste valeur	Coût	
	\$	%	\$	\$	%	\$	\$	%	\$	\$	%	\$	
Fixed income													Revenus fixes
Canadian bonds	479,914	30%	466,107	364,003	18%	359,547	290,030	18%	285,921	1,133,947	22%	1,111,575	Obligations canadiennes
Canadian bond funds	114,051	7%	115,452	341,345	17%	347,142	263,666	17%	267,922	719,062	14%	730,516	Fonds d'obligations canadiens
U.S. bond funds	63,960	4%	66,621	90,136	5%	93,884	70,078	5%	72,986	224,174	5%	233,491	Fonds d'obligations américains
Cash and money market funds held for investment purposes	81,366	5%	78,808	42,928	2%	42,928	38,108	2%	38,108	162,402	3%	159,844	Encaisse et fonds du marché monétaires détenus pour des fins d'investissement
	739,291	46%	726,988	838,412	42%	843,501	661,882	42%	664,937	2,239,585	44%	2,235,426	
Equity													Actions
Global equity pooled funds	407,622	25%	276,600	488,960	25%	288,865	410,220	26%	246,051	1,306,802	25%	811,516	Fonds de placement collectif international
Canadian equity pooled funds	474,448	29%	371,818	644,564	33%	532,086	495,936	32%	407,340	1,614,948	31%	1,311,244	Fonds de placement collectif canadien
	882,070	54%	648,418	1,133,524	58%	820,951	906,156	58%	653,391	2,921,750	56%	2,122,760	
	1,621,361	100%	1,375,406	1,971,936	100%	1,664,452	1,568,038	100%	1,318,328	5,161,335	100%	4,358,186	

# The Royal Society of Canada

Notes to the financial statements

June 30, 2015

# La Société royale du Canada

Notes complémentaires

30 juin 2015

## 4. Investments (continued)

## 4. Placements (suite)

March 31, 2014

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)						
	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	491,078	33%	472,368	334,798	19%	349,098	252,494	18%	262,933	1,078,370	22%	1,084,399	Obligations canadiennes
Canadian bond funds	109,633	7%	111,772	328,159	18%	336,129	251,709	18%	257,678	689,501	15%	705,579	Fonds d'obligations canadiens
U.S. bond funds	67,885	4%	67,086	88,249	5%	87,202	72,539	5%	71,676	228,673	5%	225,964	Fonds d'obligations américains
Cash and money market funds held for investment purposes	76,002	5%	70,366	59,871	3%	59,871	22,234	2%	22,234	158,107	3%	152,471	Encaisse et fonds du marché monétaires détenus pour des fins d'investissement
	744,598	49%	721,592	811,077	45%	832,300	598,976	43%	614,521	2,154,651	45%	2,168,413	
Equity													Actions
Global equity pooled funds	314,333	21%	238,573	390,968	22%	276,166	321,468	23%	227,642	1,026,769	22%	742,381	Fonds de placement collectif international
Canadian equity pooled funds	451,592	30%	337,261	603,431	33%	509,861	479,391	34%	404,146	1,534,414	33%	1,251,268	Fonds de placement collectif canadien
	765,925	51%	575,834	994,399	55%	786,027	800,859	57%	631,788	2,561,183	55%	1,993,649	
	1,510,523	100%	1,297,426	1,805,476	100%	1,618,327	1,399,835	100%	1,246,309	4,715,834	100%	4,162,062	

# The Royal Society of Canada

Notes to the financial statements  
June 30, 2015

# La Société royale du Canada

Notes complémentaires  
30 juin 2015

---

## 4. Investments (continued)

### *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% (March 31, 2014 - 2.05% to 6%), with maturity dates varying from 2015 to 2023 (March 31, 2014 - 2014 to 2023).

### *Credit risk*

Credit risk is the potential that one party to a financial instrument will fail to discharge an obligation and cause the other party to incur a financial loss. The maximum credit exposure of the Society is represented by the fair value of accounts receivable and investments as presented in the balance sheet. It is management's opinion that the Society is not exposed to significant credit risk arising from accounts receivable.

### *Foreign currency risk*

The Society is exposed to foreign currency risk due to the Society's holdings of US bond funds as well as Global and US equity funds which total \$1,356,349 (March 31, 2014 - \$1,161,616). The Society does not hedge against foreign currency risk.

## 4. Placements (suite)

### *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 6 % le 31 mars 2014), et les échéances s'échelonnent de 2015 à 2023 (2014 à 2023 le 31 mars 2014).

### *Risque de crédit*

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

### *Risque de change*

La Société est exposée au risque de change sur ses placements en fonds d'obligations américains ainsi que dans ses placements en fonds d'actions américains et globaux qui s'élèvent à 1 356 349 \$ (1 161 616 \$ au 31 mars 2014). La Société n'utilise pas d'instruments de couverture pour se protéger du risque de change.

# The Royal Society of Canada

Notes to the financial statements  
June 30, 2015

# La Société royale du Canada

Notes complémentaires  
30 juin 2015

## 5. Capital assets

	June 30 30 juin 2015	March 31 31 mars 2014		
Cost	Accumulated amortization	Net book value	Net book value	
Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette	Valeur nette	
\$	\$	\$	\$	
Land	1,010,667	-	1,010,667	Terrain
Building	477,025	41,985	435,040	Immeuble
Building improvements	905,920	45,802	860,118	Améliorations de l'immeuble
Major equipment	45,802	764	45,038	Équipement majeur
Office furniture	47,030	40,984	6,046	Mobilier de bureau
Other equipment	23,857	23,857	-	Autre équipement
Computer hardware	80,694	80,694	-	Matériel informatique
Computer software	41,113	33,511	7,602	Logiciel
Assets under construction	-	-	-	Actifs en construction
	<b>2,632,108</b>	<b>267,597</b>	<b>2,364,511</b>	<b>2,380,484</b>

## 6. Government remittances

As at June 30, 2015, amounts owing to the Government included in accounts payable and accrued liabilities totalled \$8,088 (March 31, 2014 - \$10,551).

## 6. Sommes à remettre à l'état

Au 30 juin 2015, le montant inclus dans les crédettes et charges à payer qui sont dû à l'État s'élevait à 8 088 \$ (10 551 \$ le 31 mars 2014).

## 7. Deferred life memberships

	June 30, 30 juin 2015 (15 months) (15 mois)	March 31, 31 mars 2014 (12 months) (12 mois)	
	\$	\$	
Opening balance	295,770	284,373	Solde d'ouverture
Contributions received	65,390	55,435	Apports reçus
Revenue recognized	(55,153)	(44,038)	Revenus constatés
	<b>306,007</b>	<b>295,770</b>	
Current portion	(43,893)	(40,833)	Portion à court terme
	<b>262,114</b>	<b>254,937</b>	



# The Royal Society of Canada

Notes to the financial statements  
June 30, 2015

# La Société royale du Canada

Notes complémentaires  
30 juin 2015

## 8. Deferred contributions

	<b>June 30, 30 juin 2015 (15 months) (15 mois)</b>	March 31, 31 mars 2014 (12 months) (12 mois)				
	<b>Extending excellence</b>	<b>International</b>	<b>Other</b>	<b>Total</b>	<b>Total</b>	
	<b>Excellence pour tous</b>	<b>International</b>	<b>Autres</b>	<b>Total</b>	<b>Total</b>	
	\$	\$	\$	\$	\$	
Opening balance	<b>1,243,028</b>	<b>62,283</b>	<b>18,364</b>	<b>1,323,675</b>	1,361,245	Solde d'ouverture
Contributions received	-	<b>21,064</b>	-	<b>21,064</b>	115,000	Apports reçus
Revenue recognized	<b>(77,042)</b>	<b>(23,036)</b>	<b>(13,052)</b>	<b>(113,130)</b>	(152,570)	Revenus constatés
Closing balance	<b>1,165,986</b>	<b>60,311</b>	<b>5,312</b>	<b>1,231,609</b>	1,323,675	Solde de clôture

## 8. Apports reportés

## 9. Deferred capital contributions

	<b>June 30, 30 juin 2015 (15 months) (15 mois)</b>	March 31, 31 mars 2014 (12 months) (12 mois)		
	\$	\$		
Opening balance	<b>1,244,950</b>	1,086,457	Solde d'ouverture	
Contributions received	<b>119,402</b>	178,455	Apports reçus	
Revenue recognized	<b>(43,980)</b>	(19,962)	Revenus constatés	
	<b>1,320,372</b>	1,244,950		
Unamortized capital contributions	<b>1,320,372</b>	1,244,950	Apports de capital non amortis	
Unspent capital contributions	-	-	Apports de capital inutilisés	
	<b>1,320,372</b>	1,244,950		

## 9. Apports de capital reportés

# The Royal Society of Canada

Notes to the financial statements  
June 30, 2015

# La Société royale du Canada

Notes complémentaires  
30 juin 2015

## 10. Long-term debt

	June 30, 30 juin 2015	March 31, 31 mars 2014
	\$	\$
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, renewable in January 2017	830,376	875,791
Unsecured loan, non-interest bearing. \$52,000 was repaid during the period and the balance of \$13,000 was donated to the Society	-	65,000
	<b>830,376</b>	940,791
Less current portion	<b>(38,595)</b>	(100,763)
	<b>791,781</b>	840,028

## 10. Dette à long terme

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, renouvelable en janvier 2017

Emprunt non garanti, ne portant pas intérêt. Un montant de 52 000 \$ a été remboursé au cours de la période et le solde de 13 000 \$ a été donné à la société

Moins la portion à court terme

Principal repayments over the next five years are as follows:

	\$
2016	38,595
2017	39,908
2018	41,265
2019	42,669
2020	44,121
Thereafter	623,818
	<b>830,376</b>

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

## 11. Interfund transfers

During the period the following transfers occurred:

- From the Awards Trust Fund to the General Administration Fund, \$22,000 (March 31, 2014 - \$16,000) was transferred to cover the administrative costs of managing the Awards Trust Fund.
- From the Endowment Fund to the General Administration Fund, \$NIL (March 31, 2014 - \$3,496) was transferred to cover administrative costs of managing the EJLB-CIHR Michael Smith Chair program.

## 11. Transferts interfonds

Les transferts suivants se sont produits au cours de la période :

- Transfert du Fonds de fiducie des distinctions au Fonds d'administration générale de 22 000 \$ (16 000 \$ le 31 mars 2014) 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 nul \$ (3 496 \$ le 31 mars 2014) 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  
June 30, 2015

# La Société royale du Canada

Notes complémentaires  
30 juin 2015

## 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 :

	<b>June 30, 30 juin 2015 (15 months) (15 mois)</b>	<b>March 31, 31 mars 2014 (12 months) (12 mois)</b>			
<b>The EJLB- CIHR Michael Smith Chair Fund</b>	<b>The Ukraine Fund</b>	<b>Kitty &amp; Lou Newman Memorial Fund</b>	<b>Total</b>	<b>Total</b>	
<b>Fonds pour la présidence EJLB-CIHR Michael Smith</b>	<b>Fonds Canada- Ukraine</b>	<b>Fonds commémoratif Kitty &amp; Lou Newman</b>	<b>Total</b>	<b>Total</b>	
\$	\$	\$	\$	\$	
Donations	-	-	33,175	33,175	-
Revenue on investments	123,903	7,384	17,728	149,015	147,232
	<b>123,903</b>	<b>7,384</b>	<b>50,903</b>	<b>182,190</b>	147,232
Expenses					
Program contributions	-	-	-	-	24,051
Investment management fees	11,495	715	1,776	13,986	10,271
	<b>11,495</b>	<b>715</b>	<b>1,776</b>	<b>13,986</b>	34,322
Excess of revenue over expenses	112,408	6,669	49,127	168,204	112,910
Fund balance, beginning of year	1,128,168	74,494	176,994	1,379,656	1,270,242
Interfund transfers (note 11)	-	-	-	-	(3,496)
Fund balance, end of year	<b>1,240,576</b>	<b>81,163</b>	<b>226,121</b>	<b>1,547,860</b>	1,379,656

# The Royal Society of Canada

Notes to the financial statements  
June 30, 2015

# La Société royale du Canada

Notes complémentaires  
30 juin 2015

---

## 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, 2015 was \$NIL (March 31, 2014 - \$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. 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. Marge de crédit

Le Société a obtenu une marge de crédit auprès d'une banque. Cette entente permet à la Société d'emprunter jusqu'à 127 000 \$ au taux préférentiel plus 0,5 %. La marge de crédit est sujette à révision annuelle. Au 30 juin 2015, le solde de l'autorisation de crédit était nul \$ (nul \$ au 31 mars 2014).

## 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 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.