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

June 30, 2019
30 juin 2019

Independent Auditor's Report	1-3	Rapport de l'auditeur indépendant
Statement of revenue and expenses and changes in fund balances	4	État des revenus et des dépenses et de l'évolution des soldes des fonds
Balance sheet	5	Bilan
Statement of cash flows	6	État des flux de trésorerie
Notes to the financial statements	7-19	Notes complémentaires

Independent Auditor's Report

To the Members of
The Royal Society of Canada

Opinion

We have audited the financial statements of the Royal Society of Canada (the "Society"), which comprise the balance sheet as at June 30, 2019, and the statements of revenue and expenses and changes in fund balances and cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies (collectively referred to as the "financial statements").

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Society as at June 30, 2019, and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards ("Canadian GAAS"). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are independent of the Society in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Canada, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the 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.

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux membres de
La Société royale du Canada

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la Société Royale du Canada (la « Société »), qui comprennent le bilan au 30 juin 2019, et les états des revenus et des dépenses et de l'évolution des soldes des fonds et des flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, ainsi que les notes complémentaires, y compris le résumé des principales méthodes comptables (appelés collectivement les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Société au 30 juin 2019, ainsi que des résultats de ses activités et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues (NAGR) du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la Société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des 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.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Society's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Society or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Society's financial reporting process.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with Canadian GAAS will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with Canadian GAAS, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit 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 Society's internal control.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la Société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la Société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la Société

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux NAGR du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux NAGR du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit 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 la Société.

- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Society's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Society to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Deloitte LLP

Chartered Professional Accountants
Licensed Public Accountants

November 12, 2019

- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la Société à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

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

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Le 12 novembre 2019

The Royal Society of Canada

Statement of revenue and expenses and changes in fund balances

Year ended June 30, 2019

La Société royale du Canada

État des revenus et des dépenses et de l'évolution des soldes des fonds

Exercice terminé le 30 juin 2019

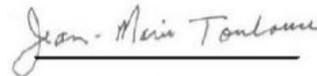
	General Administration Fund		Awards Trust Fund		Endowment Funds (Note 11)		Total	
	Fonds d'administration générale		Fonds de fiducie des distinctions		Fonds de dotation (note 11)			
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Revenue								
Memberships	697,678	936,665	—	—	—	—	697,678	936,665
Events and programs	511,226	502,973	—	—	—	—	511,226	502,973
Investments	87,208	102,442	85,694	133,869	64,570	107,820	237,472	344,131
Deferred life and college memberships (Note 6)	56,906	52,242	—	—	—	—	56,906	52,242
Program activities (Note 7)	28,320	50,925	—	—	—	—	28,320	50,925
Amortization of deferred capital contributions (Note 10)	34,870	40,485	—	—	—	—	34,870	40,485
Donations and fundraising	19,551	118,775	—	30,000	—	—	19,551	148,775
Other revenue	72,362	50,064	—	—	—	—	72,362	50,064
	1,508,121	1,854,571	85,694	163,869	64,570	107,820	1,658,385	2,126,260
Expenses								
Accommodation and travel	165,191	139,563	8,623	—	—	—	173,814	139,563
Amortization of capital assets	42,746	41,739	—	—	—	—	42,746	41,739
Bad debts	64,626	—	—	—	—	—	64,626	—
Communications	107,411	70,983	1,262	—	—	—	108,673	70,983
Equipment, software and online subscriptions	24,870	10,636	—	—	—	—	24,870	10,636
Facilities, catering, audio and visual	264,319	210,171	9,322	—	—	—	273,641	210,171
Gifts, awards and recognition	14,842	5,284	14,392	21,716	1,500	—	30,734	27,000
Human resources	824,298	849,579	—	—	—	—	824,298	849,579
Investment management fees	11,704	11,237	13,723	13,561	10,930	9,788	36,357	34,586
Interest on demand loan	30,293	27,463	—	—	—	—	30,293	27,463
Office facilities	81,191	72,179	—	—	—	—	81,191	72,179
Photo, video, floral, music	22,798	28,986	—	—	—	—	22,798	28,986
Program activities	28,396	50,992	—	—	—	—	28,396	50,992
Supplies	23,262	17,407	1,065	—	—	—	24,327	17,407
Other expenses	38,615	59,742	—	—	—	—	38,615	59,742
	1,744,562	1,595,961	48,387	35,277	12,430	9,788	1,805,379	1,641,026
(Deficiency) excess of revenue over expenses	(236,441)	258,610	37,307	128,592	52,140	98,032	(146,994)	485,234
Fund balances, beginning of year	1,638,678	1,364,068	1,919,534	1,806,942	1,781,717	1,683,685	5,339,929	4,854,695
Interfund transfer (Note 13)	28,000	16,000	(28,000)	(16,000)	—	—	—	—
Fund balances, end of year	1,430,237	1,638,678	1,928,841	1,919,534	1,833,857	1,781,717	5,192,935	5,339,929

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

	2019			2018	
General Fund / Fonds général					
	General Administrative Fund	Awards Trust Fund	Endowment Funds	Total	Total
	Fonds d'administration générale	Fonds de fiducie des distinctions	Fonds de dotation	\$	\$
	\$	\$	\$	\$	\$
Assets					Actif
Current assets					À court terme
Cash	472,436	—	—	472,436	Encaisse
Accounts receivable (Note 3)	380,068	—	—	380,068	Débiteurs (note 3)
Interfund transfers receivable (payable)	412,065	(394,931)	(17,134)	—	Transferts interfonds à recevoir (à payer)
Prepaid expenses	74,645	—	—	74,645	Frais payés d'avance
	1,339,214	(394,931)	(17,134)	927,149	1,038,300
Investments (Note 4)	2,137,476	2,323,772	1,850,991	6,312,239	Placements (note 4)
Capital assets (Note 5)	2,339,060	—	—	2,339,060	Immobilisations corporelles (note 5)
	5,815,750	1,928,841	1,833,857	9,578,448	9,345,560
Liabilities					Passif
Current liabilities					À court terme
Accounts payable and accrued liabilities	93,924	—	—	93,924	Créditeurs et charges à payer
Deferred memberships	457,003	—	—	457,003	Adhésions reportées
Current portion of deferred life and term memberships (Note 6)	54,814	—	—	54,814	Tranche à court terme des adhésions à vie et pour les collèges reportées (note 6)
Deferred contributions (Note 7)	1,067,906	—	—	1,067,906	Apports reportés (note 7)
Current portion of deferred sponsorship (Note 8)	125,000	—	—	125,000	Tranche à court terme parrainage reporté (note 8)
Demand loan (Note 9)	675,560	—	—	675,560	Emprunt à vue (note 9)
	2,474,207	—	—	2,474,207	2,330,172
Deferred life and term memberships (Note 6)	294,098	—	—	294,098	Adhésions à vie et pour les collèges reportées (note 6)
Deferred sponsorship (Note 8)	62,500	—	—	62,500	Parrainage reporté (note 8)
Deferred capital contributions (Note 10)	1,554,708	—	—	1,554,708	Apports de capital reportés (note 10)
	4,385,513	—	—	4,385,513	4,005,631
Fund balances					Soldes des fonds
Invested in capital assets	334,185	—	—	334,185	Investi en immobilisations corporelles
Internally restricted (Note 11)	1,096,052	1,928,841	—	3,024,893	Affecté d'origine interne (note 11)
Externally restricted (Note 12)	—	—	1,833,857	1,833,857	Affecté d'origine externe (note 12)
Unrestricted	—	—	—	—	Non affecté
	1,430,237	1,928,841	1,833,857	5,192,935	5,339,929
	5,815,750	1,928,841	1,833,857	9,578,448	9,345,560

Approved on behalf of the Council



Honorable Treasurer
Trésorier honoraire



Honorable Secretary
Secrétaire honoraire

Au nom du Conseil

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

	2019	2018
	\$	\$
Operating		
(Deficiency) excess of revenue over expenses	(146,994)	485,234
Adjusted for:		
Amortization of capital assets	42,746	41,739
Amortization of deferred capital contributions	(34,870)	(40,485)
Change in unrealized gain on investments	197,402	(142,545)
Change in deferred memberships	87,993	3,183
Change in deferred life and college memberships	25,666	31,679
Change in deferred contributions	(28,320)	(50,925)
Change in deferred sponsorships	187,500	—
Changes in non-cash operating working capital items:		
Increase in accounts receivable	(108,312)	(42,348)
(Increase) decrease in prepaid expenses	(51,825)	27,851
Decrease in accounts payable and accrued liabilities	(10,422)	(9,476)
	160,564	303,907
Investing activities		
Purchase of investments	(1,804,350)	(930,032)
Proceeds on disposal of investments	1,224,992	768,323
Purchase of capital assets	(4,829)	(43,661)
	(584,187)	(205,370)
Financing activities		
Deferred capital contributions	187,869	34,420
Repayment of demand loan	(35,534)	(38,364)
	152,335	(3,944)
Net (decrease) increase in cash	(271,288)	94,593
Cash, beginning of year	743,724	649,131
Cash, end of year	472,436	743,724

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

Fonctionnement
(Insuffisance) excédent des revenus par rapport aux dépenses
Ajustements pour :
Amortissement des immobilisations corporelles
Amortissement des apports de capital reportés
Variation du gain non réalisé sur les placements
Variation des adhésions reportées
Variation des adhésions à vie et pour les collèges reportées
Variation des apports reportés
Variation des parrainages reportés
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement de fonctionnement
Augmentation des débiteurs
(Augmentation) diminution des frais payés d'avance
Diminution des créditeurs et charges à payer
Activités d'investissement
Activités d'acquisition de placements
Produits de la cession de placements
Acquisition d'immobilisations corporelles
Activités de financement
Apports de capital reportés
Remboursement de l'emprunt à vue
(Diminution) augmentation nette de l'encaisse
Encaisse au début
Encaisse à la fin

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

1. Description of organization

The Royal Society of Canada (the "Society") is a registered charitable organization, exempt from income taxes, comprised of Fellows from across the country, selected by their peers for their outstanding contribution to the arts and sciences.

The Society was incorporated under an Act of Parliament of Canada in 1883, and is dedicated to fostering the highest level of learning and research in all areas of scholarship, making available to its members broad and varied knowledge to evaluate and advise on social, cultural, economic, and scientific issues for the benefit of Canada and promoting Canadian scholarship and accomplishments internationally through active exchanges with other national academies.

2. Significant accounting policies

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

Revenue recognition

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

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

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

Life membership fees are deferred in the year received and recognized in revenue over a period of 14 years. College membership fees are deferred in the year received and recognized in revenue over a period of 7 years.

1. Description de l'organisme

La Société royale du Canada (la « Société ») est un organisme de bienfaisance selon la *Loi de l'impôt sur le revenu* et est en tant que tel exempté d'impôts. La Société est composée de membres venant de partout dans le pays et choisis par leurs pairs pour leur contribution exceptionnelle dans le domaine des arts et des sciences.

La Société a été constituée en personne morale en vertu d'une loi du Parlement du Canada en 1883 et a pour objectif premier de promouvoir le plus haut niveau de savoir et de recherche dans tous les domaines de l'érudition, mettant à la disposition de ses membres une vaste et diverse culture pour évaluer et conseiller sur des questions sociales, culturelles, économiques et scientifiques pour le bienfait du Canada et de promouvoir au niveau international les universités du Canada et leurs réussites par des échanges actifs avec d'autres académies étrangères.

2. Principales méthodes comptables

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

Constatation des revenus

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

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

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

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

2. Significant accounting policies (continued)

Revenue recognition (continued)

Revenue from fundraising activities is recognized when received.

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

Fund accounting

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

- The General Administration Fund (unrestricted) reports the Society's membership and administrative activities, and program activities. This fund also accounts for the Society's capital assets.
- The General Administration Fund's internally restricted balance includes donations and bequests (previously reported as the Development Fund) that are to be used to promote the objects of the Society. For further information on internally restricted balances, refer to Note 11.
- The Awards Trust Fund is an internally restricted fund used to fund various award programs. Most awards are offered either annually or biennially and recipients may be awarded cash, a medal, a diploma and/or a certificate.

The Society's endowment funds are comprised of the following:

- The EJLB-CIHR Michael Smith Chair Fund was established in 2001 as an endowment fund. The primary objective of the endowment fund is to provide an annual income to the EJLB-CIHR Michael Smith Chair in Neurosciences and Mental Health.

2. Principales méthodes comptables (suite)

Constataion des revenus (suite)

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

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

Comptabilité par fonds

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

- Le Fonds d'administration générale (non affecté) rend compte des adhésions de la Société et des activités administratives et des activités de programmes. Ce fonds tient compte aussi des immobilisations corporelles de la Société.
- Le solde affecté d'origine interne du Fonds d'administration générale inclut des dons et des legs (présentés auparavant comme le Fonds de perfectionnement) qui doivent être utilisés pour la promotion des objectifs de la Société. La note 11 contient plus d'informations sur les affectations d'origine interne.
- Le Fonds en fiducie des distinctions est un fonds affecté d'origine interne utilisé pour financer les divers programmes de prix. La plupart des distinctions sont offertes soit annuellement, soit tous les deux ans, et les récipiendaires peuvent recevoir de l'argent, une médaille, un diplôme et/ou un certificat.

Les fonds de dotation de la Société se composent des fonds suivants :

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

2. Significant accounting policies (continued)

Revenue recognition (continued)

- The Canadian-Ukraine Fund was established in 1993, as an endowment to fund a program in which a Canadian and a Ukrainian distinguished scholar in the sciences could visit, on alternate years, each other's country on a lecture tour speaking to specialized audiences and to the public.
- 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
Demand loan	Amortized cost

Investments

Income earned, management fees and realized/unrealized gains and losses on investments are recognized in the respective funds that hold the investments.

2. Principales méthodes comptables (suite)

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

Les revenus et les dépenses de chaque fonds de dotation sont détaillés à la note 12.

Instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont comptabilisés initialement à leur juste valeur et leur comptabilisation ultérieure dépend de leur classement décrit ci-dessous. La comptabilisation à la date de règlement est utilisée.

Classements faits par la Société :

Encaisse	Juste valeur
Débiteurs	Coût amorti
Placements	Juste valeur
Créditeurs et charges à payer	Coût amorti
Emprunt à vue	Coût amorti

Placements

Les revenus gagnés, les frais de gestion et les gains et pertes réalisés et non réalisés sur les placements sont reconnus dans les fonds portant les placements les sous-jacents.

2. Significant accounting policies (continued)

Capital assets

Capital assets are recorded at cost, net of accumulated amortization. Amortization is recorded on a straight-line basis using the following terms:

Building	40 years
Building improvements	40 years
Land improvements	40 years
Major equipment	15 years
Office furniture	3 to 5 years
Other equipment	3 years
Computer software	3 years
Computer hardware	3 years

Land is not amortized due to its infinite life. Assets under construction or development are not subject to amortization until the asset is ready for use.

Impairment of long-lived assets

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

Contributed services

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

Use of estimates

The preparation of financial statements in conformity with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. By their nature, these estimates are subject to measurement uncertainty and the effect on the financial statements of changes in such estimates in future periods could be significant.

2. Principales méthodes comptables (suite)

Immobilisations corporelles

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

Immeuble	40 ans
Améliorations de l'immeuble	40 ans
Améliorations du terrain	40 ans
Équipement majeur	15 ans
Mobilier de bureau	3 à 5 ans
Autre équipement	3 ans
Logiciel	3 ans
Matériel informatique	3 ans

Le terrain n'est pas amorti étant donné le caractère infini de sa vie. Les actifs en construction ou en développement ne sont pas soumis à l'amortissement jusqu'à ce que l'actif soit prêt à être utilisé.

Dépréciation d'actifs à long terme

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

Apports reçus sous forme de services

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

Utilisation d'estimations

Dans le cadre de la préparation des états financiers, conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, la direction doit établir des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur les montants des actifs et des passifs présentés à la date des états financiers, ainsi que sur les montants des produits d'exploitation et des charges constatés au cours de la période visée par les états financiers. De par leur nature, ces estimations sont soumises à une incertitude d'évaluation car l'incidence sur les états financiers de variations dans ces estimations pour les périodes futures pourrait être importante.

2. Significant accounting policies (continued)

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

3. Accounts receivable

Accounts receivable are comprised of the following:

	2019	2018	
	\$	\$	
Accounts receivable	265,698	130,554	Débiteurs
Sales taxes recoverable	124,370	166,202	Taxes de vente à recouvrer
	390,068	296,756	
Less: allowance for doubtful accounts	(10,000)	(25,000)	Moins: provision pour créances douteuses
	380,068	271,756	

4. Investments

Interest risk

Interest rate risk is the exposure of the Society's earnings that arises from fluctuations in interest rates. The Society is exposed to interest rate risk on its investments and manages its risk by balancing its investment portfolio.

The nominal rate on fixed income investments varies from 1.16% to 5.56% (1.16% to 5.56% in 2018), with maturity dates varying from 2019 to 2023 (2018 to 2023 in 2018).

Credit risk

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

2. Principales méthodes comptables (suite)

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

3. Débiteurs

Les débiteurs se composent des montants suivants :

4. Placements

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt provient de l'exposition des produits de la Société aux fluctuations de taux d'intérêt. La Société s'expose au risque de taux d'intérêt sur ses placements et gère ce risque en équilibrant son portefeuille de placements.

Le taux d'intérêt nominal sur les placements à revenus fixes varie de 1,16 % à 5,56 % (1,16 % à 5,56 % en 2018), et les échéances s'échelonnent de 2019 à 2023 (2018 à 2023 en 2018).

Risque de crédit

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

4. Investments (continued)

Foreign currency risk

The Society is exposed to foreign currency risk due to the Society's holdings of US bond funds as well as global equity funds which total \$2,841,832 (\$1,863,093 in 2018). The Society does not hedge against foreign currency risk.

4. Placements (suite)

Risque de change

La Société est exposée au risque de change sur ses placements en fonds d'obligations américaines ainsi que dans ses placements en fonds d'actions internationales qui s'élèvent à 2 841 832 \$ (1 863 093 \$ en 2018). La Société n'utilise pas d'instruments de couverture pour se protéger du risque de change.

4. Investments (continued)

4. Placements (suite)

2019												
General Administration Fund			Awards Trust Fund			Endowment Funds (Note 12)			Total			
Fonds d'administration générale			Fonds de fiducie des distinctions			Fonds de dotation (note 12)						
Fair value	% of fair value	Cost	Fair value	% of fair value	Cost	Fair value	% of fair value	Cost	Fair value	% of fair value	Cost	
Juste valeur	% de la juste valeur	Coût	Juste valeur	% de la juste valeur	Coût	Juste valeur	% de la juste valeur	Coût	Juste valeur	% de la juste valeur	Coût	
\$	%	\$	\$	%	\$	\$	%	\$	\$	%	\$	
Fixed income												
Canadian bonds	33,180	2	33,180	32,611	1	32,611	17,940	2	17,940	83,731	1	83,731
Canadian bond funds	630,227	30	636,616	695,439	30	714,984	553,662	30	568,563	1,879,328	30	1,920,163
US bond funds	69,374	3	78,295	77,432	3	87,388	61,625	3	69,543	208,431	3	235,226
Cash and money market funds held for investment purposes	2,287	—	2,324	100	—	100	65	—	65	2,452	—	2,489
	735,068	35	750,415	805,582	34	835,083	633,292	35	656,111	2,173,942	34	2,241,609
Equity												
Global equity pooled funds	900,755	42	755,421	966,475	42	729,814	766,171	41	580,660	2,633,401	42	2,065,895
Canadian equity pooled funds	501,653	23	436,094	551,715	24	398,375	451,528	24	326,310	1,504,896	24	1,160,779
	1,402,408	65	1,191,515	1,518,190	66	1,128,189	1,217,699	65	906,970	4,138,297	66	3,226,674
	2,137,476	100	1,941,930	2,323,772	100	1,963,272	1,850,991	100	1,563,081	6,312,239	100	5,468,283

4. Investments (continued)

4. Placements (suite)

2018

	General Administration Fund			Awards Trust Fund			Endowment Funds (Note 12)			Total		
	Fonds d'administration générale			Fonds de fiducie des distinctions			Fonds de dotation (note 12)					
	Fair value	% of fair value	Cost	Fair value	% of fair value	Cost	Fair value	% of fair value	Cost	Fair value	% of fair value	Cost
	Juste valeur	% de la juste valeur	Coût	Juste valeur	% de la juste valeur	Coût	Juste valeur	% de la juste valeur	Coût	Juste valeur	% de la juste valeur	Coût
	\$	%	\$	\$	%	\$	\$	%	\$	\$	%	\$
Fixed income												
Canadian bonds	113,386	6	114,779	37,340	2	37,359	21,277	1	21,288	172,003	3	173,426
Canadian bond funds	583,137	31	603,312	802,859	36	838,272	636,981	36	664,518	2,022,977	34	2,106,102
US bond funds	68,817	4	78,557	99,478	4	113,556	77,341	4	88,279	245,636	4	280,392
Cash and money market funds held for investment purposes	33,839	2	33,727	569	—	569	3,465	—	3,465	37,873	1	37,761
	799,179	43	830,375	940,246	42	989,756	739,064	41	777,550	2,478,489	41	2,597,681
Equity												
Global equity pooled funds	498,589	27	292,533	613,977	27	357,274	512,354	29	301,893	1,624,920	27	951,700
Canadian equity pooled funds	574,705	30	413,893	704,605	31	521,739	547,564	30	403,912	1,826,874	31	1,339,544
	1,073,294	57	706,426	1,318,582	58	879,013	1,059,918	59	705,805	3,451,794	58	2,291,244
	1,872,473	100	1,536,801	2,258,828	100	1,868,769	1,798,982	100	1,483,355	5,930,283	100	4,888,925

5. Capital assets

5. Immobilisations corporelles

	2019		2018	
	Cost	Accumulated amortization	Net book value	Net book value
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette	Valeur comptable nette
	\$	\$	\$	\$
Land	1,010,666	—	1,010,666	1,010,666 Terrain
Building	477,025	131,697	345,328	361,082 Immeuble
Building improvements	975,610	79,328	896,282	911,226 Améliorations de l'immeuble
Land improvements	44,617	2,434	42,183	43,299 Améliorations du terrain
Major equipment	45,805	12,988	32,817	35,870 Équipement majeur
Office furniture	61,747	55,320	6,427	7,171 Mobilier de bureau
Other equipment	31,537	27,156	4,381	5,217 Autre équipement
Computer software	41,113	41,113	—	- Logiciel
Computer hardware	85,103	84,127	976	2,446 Matériel informatique
	2,773,223	434,163	2,339,060	2,376,977

6. Deferred life and term memberships

6. Adhésions à vie et pour les collègues reportées

	2019	2018	
	\$	\$	
Balance, beginning of year	323,246	291,567	Solde au début
Contributions received	82,572	83,921	Apports reçus
Revenue recognized	(56,906)	(52,242)	Revenus constatés
	348,912	323,246	
Current portion	(54,814)	(49,496)	Tranche à court terme
Balance, end of year	294,098	273,750	Solde à la fin

7. Deferred contributions

7. Apports reportés

	2019			2018		
	Extending Excellence	International	Other	Total	Total	
	Excellence pour tous	International	Autres	Total	Total	
	\$	\$	\$	\$	\$	
Balance, beginning of year	1,030,053	63,003	3,170	1,096,226	1,147,151	Solde au début
Revenue recognized	(28,320)	—	—	(28,320)	(50,925)	Revenus constatés
Balance, end of year	1,001,733	63,003	3,170	1,067,906	1,096,226	Solde à la fin

8. Deferred sponsorship

The Society received \$187,500 (\$nil in 2018) in sponsorship for its annual conference: "The Celebration of Excellence and Engagement" to be held in November 2020 and November 2021.

8. Parrainage reporté

La Société a reçu 187 500 \$ (nul en 2018) en parrainage pour sa conférence annuelle : «La célébration de l'excellence et de l'engagement», qui se tiendra en novembre 2020 et en novembre 2021.

	2019	2018	
	\$	\$	
Sponsorship received	187,500	-	Parrainage reçu
Current portion	(125,000)	-	Tranche à court terme
Balance, end of year	62,500	-	Solde à la fin

9. Demand loan

9. Emprunt à vue

	2019	2018	
	\$	\$	
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.	675,560	711,094	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.

Principal repayments over the next five years are as follows:

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

	\$	
2020	45,279	2020
2021	46,750	2021
2022	48,268	2022
2023	49,600	2023
2024	50,578	2024
Thereafter	435,085	et suivants
	675,560	

10. Deferred capital contributions

	2019	2018	
	\$	\$	
Balance, beginning of year	1,401,709	1,407,774	Solde au début
Contributions received	187,869	34,420	Apports reçus
Revenue recognized	(34,870)	(40,485)	Revenus constatés
Balance, end of year	1,554,708	1,401,709	Solde à la fin
Consists of:			
Spent	1,329,315	1,337,331	Comprend:
Unspent	225,393	64,378	Montant dépensé
	1,554,708	1,401,709	Montant non dépensé

10. Apports de capital reportés

11. Internally restricted funds

The General Administration Fund has three internally restricted funds totaling \$1,096,052 (2018 - \$1,310,126). Their individual balances as at June 30, 2019 are as follows:

- The Walter House Fund is to be used for major repairs to the house. The amount restricted for this fund is \$720,000 (\$720,000 in 2018).
- The Innovation Fund is to be used for new projects, activities or the development of activities. The amount restricted for this fund is \$50,000 (\$50,000 in 2018).
- The Contingency Fund is to be used to allow the Society to fulfill its responsibilities in the event of a closure. The ideal balance should be 3 to 6 months of operating expenses. The amount restricted for this fund is \$326,052 (\$540,126 in 2018).

11. Fonds affectés d'origine interne

Le Fonds d'administration générale a trois fonds affectés d'origine interne, totalisant 1 096 052 \$ (1 310 126 \$ en 2018). Leurs soldes individuels au 30 juin 2019 sont les suivants :

- Le Fonds de Maison Walter doit être utilisé pour pourvoir aux dépenses de réparation majeures de la maison. Le montant affecté à ce fonds est de 720 000 \$ (720 000 \$ en 2018).
- Le Fonds d'innovation doit être utilisé pour développer de nouveaux projets, activités ou de développer des activités. Le montant affecté à ce fonds est de 50 000 \$ (50 000 \$ en 2018).
- Le Fonds de contingence doit être utilisé pour que la Société puisse s'acquitter de ses responsabilités en cas de fermeture. Le montant idéal devait être 3 à 6 mois de frais opérationnels. Le montant affecté à ce fonds est de 326 052 \$ (540 126 \$ en 2018).

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 :

	EJLB-CIHR Michael Smith Chair Fund	Canadian- Ukraine Fund	Kitty and Lou Newman Memorial Fund	Total	Total	
	Fonds pour la présidence EJLB-CIHR Michael Smith	Fonds Canada- Ukraine	Fonds commémoratif Kitty et Lou Newman	\$	\$	
	\$	\$	\$	\$	\$	
Revenue on investments	52,472	2,983	9,115	64,570	107,820	Revenus des placements
Expenses						Dépenses
Program contributions	-	-	1,800	1,800	-	Activités de programmes
Investment management fees	8,612	540	1,478	10,630	9,788	Frais de gestion de placements
	8,612	540	3,278	12,430	9,788	
Excess of revenue over expenses	43,860	2,443	5,837	52,140	98,032	Excédent des revenus sur les dépenses
Fund balances, beginning of year	1,432,025	92,548	257,144	1,781,717	1,683,685	Soldes des fonds au début
Fund balances, end of year	1,475,885	94,991	262,981	1,833,857	1,781,717	Soldes des fonds à la fin

13. Interfund transfers

During the year, the following transfer occurred:

- From the Awards Trust Fund to the General Administration Fund, \$28,000 (\$16,000 in 2018) was transferred to cover the administrative costs of managing the Awards Trust Fund.

14. 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, 2019, was nil (nil in June 30, 2018).

15. 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 notes 2 and 12. The Society complied with all its capital restrictions and requirements during the year. The Society's definition of capital, capital management policies and procedures are consistent with the previous year.

16. Comparative figures

Certain comparative figures have been reclassified to conform with the current year's presentation.

13. Transferts interfonds

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

- Un transfert a eu lieu du Fonds de fiducie des distinctions au Fonds d'administration générale de 28 000 \$ (16 000 \$ en 2018) pour couvrir les coûts administratifs de la gestion du Fonds de fiducie des distinctions.

14. Marge de crédit

Le Société a obtenu une marge de crédit auprès d'une banque. Cette entente permet à la Société d'emprunter jusqu'à 127 000 \$ au taux préférentiel majoré de 0,5 %. La marge de crédit est sujette à révision annuelle. Au 30 juin 2019, le solde de l'autorisation de crédit était de valeur nulle (valeur nulle au 30 juin 2018).

15. Gestion du capital

La Société définit son capital comme étant ses soldes de fonds tel que divulgué au bilan. Comme la Société se sert des revenus générés annuellement, ses objectifs quant à la gestion de son capital sont de protéger l'habileté de la Société à poursuivre ses activités à titre d'organisme sans but lucratif et de maximiser ses revenus de placement. Une partie du capital de la Société est affectée tel que divulgué aux notes 2 et 12. La Société s'est conformée aux restrictions et exigences liées au capital au cours de l'exercice. La définition de la Société en ce qui concerne son capital, les politiques et les procédures de gestion du capital correspondent à celles de l'exercice précédent.

16. Chiffres comparatifs

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés pour se conformer à la présentation de l'exercice en cours.