

Financial Statements of
États financiers de la

**CANADIAN FEDERATION FOR THE
HUMANITIES AND SOCIAL SCIENCES
FÉDÉRATION CANADIENNE DES
SCIENCES HUMAINES**

December 31, 2013
31 décembre 2013

Independent Auditor's Report

The General Assembly
Canadian Federation for the Humanities and Social Sciences

Report on the Financial Statements

We have audited the accompanying financial statements of the Canadian Federation for the Humanities and Social Sciences, which comprise the balance sheet as at December 31, 2013 and the statements of revenue and expenses, changes in net assets and cash flows for the 15-month period ended December 31, 2013, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

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

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

Rapport de l'auditeur indépendant

L'Assemblée générale
Fédération canadienne des sciences humaines

Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Fédération canadienne des sciences humaines, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2013 et les états des revenus et des dépenses, de l'évolution de l'actif net et des flux de trésorerie pour la période de 15 mois close le 31 décembre 2013 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 oeuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Independent Auditor's Report (continued)

Auditor's Responsibility (continued)

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

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the as at December 31, 2013, and the results of its operations and its cash flows for the 15-month period ended December 31, 2013 in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

Comparative Information

Without modifying our opinion, we draw attention to note 2 to the financial statements and the fact that the Federation adopted Canadian accounting standards for not-for-profit organizations on October 1, 2012, with its transition date of October 1, 2011. These standards were applied retrospectively by management to the comparative figures in these financial statements, including the balance sheets as at September 30, 2012 and October 1, 2011 and the statements of revenue and expenses, changes in net assets and cash flows for the year ended September 30, 2012, including the accompanying notes. We were not engaged to report on the comparative figures and as such, they have not been audited.

Chartered Professional Accountants, Chartered Accountants
Licensed Public Accountants

March 27, 2014

Rapport de l'auditeur indépendant (suite)

Responsabilité de l'auditeur (suite)

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

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Fédération au 31 décembre 2013, ainsi que de ses résultats d'exploitation et de ses flux de trésorerie pour la période de 15 mois close le 31 décembre 2013, conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif

Information comparative

Sans pour autant modifier notre opinion, nous attirons l'attention sur la note 2 des états financiers, qui indique que la Fédération a adopté les Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif le 30 septembre 2012 avec une date de transition au 1^{er} octobre 2011. Ces normes ont été appliquées rétrospectivement par la direction aux informations comparatives contenues dans ces états financiers, y compris les bilans au 30 septembre 2012 et au 1^{er} octobre 2011 et les états des revenus et des dépenses, de l'évolution de l'actif net et des flux de trésorerie de l'exercice clos le 30 septembre 2012, ainsi que les notes complémentaires. Nous n'avons pas pour mission de faire rapport sur les informations comparatives de sorte qu'elles n'ont pas été auditées.

Comptables professionnels agréés, Comptables agréés
Experts-comptables autorisés

Le 27 mars 2014



**CANADIAN FEDERATION FOR THE
HUMANITIES AND SOCIAL SCIENCES**
Financial Statements
December 31, 2013

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES
HUMAINES**
États financiers
31 décembre 2013

PAGE

| | | |
|------------------------------------|--------|-------------------------------------|
| Balance Sheet | 1 | Bilan |
| Statement of Revenue and Expenses | 2 | État des revenus et des dépenses |
| Statement of Changes in Net Assets | 3 | États de l'évolution de l'actif net |
| Statement of Cash Flows | 4 | État des flux de trésorerie |
| Notes to the Financial Statements | 5 - 15 | Notes complémentaires |

**CANADIAN FEDERATION FOR THE
HUMANITIES AND SOCIAL SCIENCES**
Balance Sheet
as at December 31, 2013

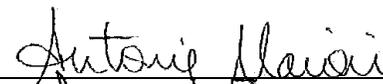
**FÉDÉRATION CANADIENNE DES
SCIENCES HUMAINES**
Bilan
au 31 décembre 2013

| | December 31, 31 décembre 2013 | September 30 30 septembre 2012 <small>(unaudited) (non audité) (note 2)</small> | October 1, 1 ^{er} octobre 2011 <small>(unaudited) (non audité) (note 2)</small> | |
|--|--|--|---|---|
| CURRENT ASSETS | | | | ACTIF À COURT TERME |
| Current | | | | À court terme |
| Cash | \$ 288,414 | \$ 91,693 | \$ 58,323 | Encaisse |
| Short-term investments (note 4) | 1,381,792 | 1,100,103 | 424,208 | Placements à court terme (note 4) |
| Accounts and interest receivable | 67,508 | 129,987 | 119,628 | Comptes et intérêts à recevoir |
| Prepaid expenses | 27,723 | 20,173 | 16,458 | Frais payés d'avance |
| | 1,765,437 | 1,341,956 | 618,617 | |
| INVESTMENTS (note 4) | 2,955,267 | 2,646,205 | 2,533,237 | PLACEMENTS (note 4) |
| CAPITAL ASSETS (note 5) | 30,664 | 45,068 | 91,126 | IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 5) |
| | \$ 4,751,368 | \$ 4,033,229 | \$ 3,242,980 | |
| CURRENT LIABILITIES | | | | PASSIF À COURT TERME |
| Current | | | | À court terme |
| Accounts payable and accrued liabilities | \$ 295,811 | \$ 207,329 | \$ 99,966 | Créditeurs et charges à payer |
| Deferred grants from the Aid to Scholarly Publications Program (ASPP) (note 6) | 676,687 | 241,687 | 687 | Subventions reportées du Programme d'aide à l'édition savante (PAES) (note 6) |
| Unexpended project and administrative grants (note 6) | 196,195 | 283,495 | 250,000 | Subventions reportées non dépensées pour les projets et l'administration (note 6) |
| Deferred donations for the ASPP Canada Prize (note 6) | - | - | 12,846 | Dons reportés pour le Prix du Canada PAES (note 6) |
| | 1,168,693 | 732,511 | 363,499 | |
| NET ASSETS | | | | ACTIF NET |
| Invested in capital assets | 30,664 | 45,068 | 91,126 | Investi en immobilisations corporelles |
| Unrestricted | 575,103 | 279,450 | 42,344 | Non affecté |
| Internally restricted | 2,253,653 | 2,253,653 | 2,065,263 | Affectation d'origine interne |
| Endowment (note 8) | 723,255 | 722,547 | 680,748 | Dotation (note 8) |
| | 3,582,675 | 3,300,718 | 2,879,481 | |
| | \$ 4,751,368 | \$ 4,033,229 | \$ 3,242,980 | |

APPROVED BY THE BOARD

AU NOM DU CONSEIL

President



Présidente

Executive Director



Directeur général

**CANADIAN FEDERATION FOR THE
HUMANITIES AND SOCIAL SCIENCES**
Statement of Revenue and Expenses
for the 15-month period ended December 31, 2013

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES
SCIENCES HUMAINES**
État des revenus et des dépenses
pour la période de 15 mois close le 31 décembre 2013

| | <u>2013</u> (15 months/mois) | <u>2012</u> (12 months/mois) (unaudited) (non audité) (note 2) | |
|---|---------------------------------|--|---|
| Revenue | | | Revenus |
| University membership fees | \$ 515,476 | \$ 470,718 | Cotisations des universités membres |
| Association and affiliate membership fees | 142,847 | 143,820 | Cotisations des associations membres et associés |
| Grant from Social Sciences and Humanities Research Council of Canada | | | Subvention du Conseil de recherches en sciences humaines du Canada |
| Administration | 562,500 | 450,000 | Administration |
| ASPP | 1,820,265 | 1,692,550 | PAES |
| Congress | 1,127,002 | 1,059,558 | Congrès |
| Investments | 195,971 | 62,946 | Placements |
| Other revenue | 81,580 | 69,629 | Autres revenus |
| | 4,445,641 | 3,949,221 | |
| Expenses | | | Dépenses |
| Salaries and employee benefits | 1,663,111 | 1,249,640 | Salaires et avantages sociaux |
| Administrative | 549,528 | 421,811 | Administration |
| Liaison and Congress activities | 584,650 | 535,687 | Activités de liaison et du Congrès |
| Meetings and other activities | 65,495 | 60,078 | Réunions et autres activités |
| Amortization of capital assets | 43,881 | 57,263 | Amortissement des immobilisations corporelles |
| Books approved and paid - ASPP | 1,440,000 | 1,384,000 | Livres approuvés et payés - PAES |
| | 4,346,665 | 3,708,479 | |
| Excess of revenue over expenses before unrealized gains and losses | 98,976 | 240,742 | Excédent des revenus sur les dépenses avant les gains et les pertes non réalisés |
| Change in unrealized gains and losses on investments | 205,700 | 144,279 | Variation des gain et des pertes non réalisés sur placement |
| EXCESS OF REVENUE OVER EXPENSES | \$ 304,676 | \$ 385,021 | EXCÉDENT DES REVENUS SUR LES DÉPENSES |

**CANADIAN FEDERATION FOR THE
HUMANITIES AND SOCIAL SCIENCES**
Statement of Changes in Net Assets
for the 15-months end period ended December 31, 2013

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES
SCIENCES HUMAINES**
État de l'évolution de l'actif net
pour la période de 15 mois close le 31 décembre 2013

| | Invested in Capital Assets | Unrestricted | Internally Restricted | Endowment | | | |
|---|--|-------------------|-------------------------------------|----------------------|---------------------|---|--|
| | Investi en immobilisations corporelles | Non affecté | Affectation d'origine interne | Fonds de dotation | 2013 | 2012 | |
| | | | | | | (unaudited) (non audité) (note 2) (12 months/mois) | |
| BALANCE, BEGINNING OF YEAR | \$ 45,068 | \$ 279,450 | \$ 2,253,653 | \$ 722,547 | \$ 3,300,718 | \$ 2,879,481 | SOLDE AU DÉBUT |
| EXCESS OF REVENUE OVER EXPENSES | - | 304,676 | - | - | 304,676 | 385,021 | EXCÉDENT DES REVENUS SUR LES DÉPENSES |
| Acquisition of capital assets | 29,477 | (29,477) | - | - | - | - | Acquisition d'immobilisations corporelles |
| Amortization of capital assets | (43,881) | 43,881 | - | - | - | - | Amortissement des immobilisations corporelles |
| Endowment contributions (note 8) | - | - | - | - | - | 50 | Apports à titre de dotation (note 8) |
| Endowment restricted income (note 8) | - | - | - | 11,962 | 11,962 | 2,851 | Revenus affectés provenant de dotation (note 8) |
| Change in unrealized gains and losses on endowment investments | - | - | - | (34,681) | (34,681) | 33,315 | Variation des gains et des pertes non réalisés sur les placements de dotation |
| Interfund transfers (note 9) | - | (23,427) | - | 23,427 | - | - | Transferts interfonds (note 9) |
| BALANCE, END OF YEAR | \$ 30,664 | \$ 575,103 | \$ 2,253,653 | \$ 723,255 | \$ 3,582,675 | \$ 3,300,718 | SOLDE À LA FIN |

Accumulative unrealized gains and losses included in net assets
as at December 31, 2013 totaled \$466,811 (2012 - \$295,791)

Les gains et les pertes cumulés non réalisés dans l'actif net au
31 décembre 2013 s'élevaient à 466 811 \$ (295 791 \$ en 2012)

**CANADIAN FEDERATION FOR THE
HUMANITIES AND SOCIAL SCIENCES**

Statement of Cash Flows

for the 15-month period ended December 31, 2013

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES
SCIENCES HUMAINES**

État des flux de trésorerie

pour la période de 15 mois close le 31 décembre 2013

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> | |
|---|------------------|---|--|
| | | (unaudited) (non audité) (note 2) | |
| NET INFLOW (OUTFLOW) OF CASH RELATED TO THE FOLLOWING ACTIVITIES: | | | RENTRÉES (SORTIES) NETTES D'ENCAISSE LIÉES AUX ACTIVITÉS SUIVANTES : |
| OPERATING | | | EXPLOITATION |
| Excess of revenue over expenses | \$ 304,676 | \$ 385,021 | Excédent des revenus sur les dépenses |
| Items not affecting cash | | | Éléments sans effet sur la trésorerie |
| Amortization | | | Amortissement des immobilisations |
| of capital assets | 43,881 | 57,263 | corporelles |
| Endowment contributions | - | 50 | Apports à titre de dotation |
| Endowment restricted income | 11,962 | 2,851 | Revenus affectés provenant de dotation |
| Change in unrealized (gains) and losses on investments | (205,700) | (144,279) | Variation des (gains) et des pertes non réalisés sur les placements |
| Realized (gains) and losses on investments | (46,162) | 4,273 | (Gains) et pertes réalisés sur placements |
| | 108,657 | 305,179 | |
| Changes in non-cash operating working capital items (note 10) | 491,111 | 354,938 | Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation (note 10) |
| | 599,768 | 660,117 | |
| INVESTING | | | INVESTISSEMENT |
| Acquisition of capital assets | (29,477) | (11,205) | Acquisition d'immobilisations corporelles |
| Net investment purchases | (373,570) | (615,542) | Achats nets de placements |
| | (403,047) | (626,747) | |
| NET CASH INFLOW | 196,721 | 33,370 | AUGMENTATION DE L'ENCAISSE |
| CASH, BEGINNING OF YEAR | 91,693 | 58,323 | ENCAISSE AU DÉBUT |
| CASH, END OF YEAR | \$ 288,414 | \$ 91,693 | ENCAISSE À LA FIN |

**CANADIAN FEDERATION FOR THE
HUMANITIES AND SOCIAL SCIENCES**
Notes to the Financial Statements
for the 15-month period ended December 31, 2013

1. PURPOSE OF THE FEDERATION

On April 1, 1996, the Canadian Federation for the Humanities and Social Sciences (the "Federation") was created through the merger of the former Social Science Federation of Canada and the Canadian Federation for the Humanities and is incorporated under Part II of the Canada Corporations Act. The Federation promotes research in the Humanities and Social Sciences in Canada. The Federation is registered as a charitable organization and, accordingly, is exempt from income tax.

The Federation changed its year-end from September 30 to December 31 in 2013.

2. ADOPTION OF A NEW ACCOUNTING FRAMEWORK

The 15-month period ended December 31, 2013, the Federation adopted the new accounting standards for not-for-profit organizations (the "new standards") issued by the Canadian Institute of Chartered Accountants ("CICA") as set out in Part III of the CICA Handbook. The Federation also applies the standards for private enterprises in Part II of the CICA Handbook to the extent that Part II addresses topics not addressed in Part III. In accordance with Section 1501 of the CICA Handbook, *First-time adoption by not-for-profit organizations* ("Section 1501"), the date of transition to the new standards is October 1, 2011 and the Federation has prepared and presented an opening balance sheet at the date of transition to the new standards. This opening balance sheet is the starting point for the Federation's accounting under the new standards. In its opening balance sheet, under the recommendations of Section 1501, the Federation:

- recognized all assets and liabilities whose recognition is required by the new standards;
- did not recognize items as assets or liabilities if the new standards do not permit such recognition;
- reclassified items that it recognized previously as one type of asset, liability or component of net assets, but are recognized as a different type of asset, liability or component of net assets under the new standards; and
- applied the new standards in measuring all recognized assets and liabilities.

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES
HUMAINES**
Notes complémentaires
pour la période de 15 mois close le 31 décembre 2013

1. OBJET DE LA FÉDÉRATION

La Fédération canadienne des sciences humaines (la "Fédération") a été créée le 1^{er} avril 1996 à la suite de la fusion de l'ancienne Fédération canadienne des sciences sociales et de la Fédération canadienne des études humaines et est constituée en corporation en vertu de la Partie II de la Loi sur les corporations canadiennes. La Fédération promeut la recherche des sciences humaines et sociales au Canada. La Fédération est enregistrée comme organisme de bienfaisance et est, par conséquent, exonérée d'impôt sur le revenu.

En 2013, la Fédération a changé sa date de fin d'exercice du 30 septembre au 31 décembre.

2. ADOPTION DU NOUVEAU RÉFÉRENTIEL COMPTABLE

Pour la période de 15 mois close le 31 décembre 2013, la Fédération a adopté les Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA) (les "nouvelles normes"). La Fédération applique également les normes pour entreprises à capital fermé de la Partie II du Manuel de l'ICCA dans la mesure où les normes de la Partie II traitent des sujets qui ne le sont pas dans la Partie III. Conformément au chapitre 1501 du Manuel de l'ICCA, intitulé *Application initiale des normes comptables pour les organismes sans but lucratif* (chapitre 1501), la date de transition des nouvelles normes était le 1^{er} octobre 2011 et la Fédération a présenté un bilan d'ouverture en date de cette transition aux nouvelles normes. Ce bilan d'ouverture représente le point de départ de sa comptabilité selon les normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif. Dans son bilan d'ouverture et en vertu des recommandations du chapitre 1501, la Fédération :

- comptabilise tous les actifs et passifs dont la comptabilisation est prescrite par les normes;
- ne comptabilise pas des éléments en tant qu'actifs ou passifs si les normes n'autorisent pas une telle comptabilisation;
- reclasse les éléments qu'elle comptabilisait auparavant dans une catégorie donnée d'actifs, de passifs ou de composantes des capitaux propres, mais qui, selon les normes, appartiennent à une autre catégorie;
- applique les normes pour l'évaluation de tous les actifs et passifs comptabilisés.

**2. ADOPTION OF A NEW ACCOUNTING FRAMEWORK
(continued)**

In accordance with the requirements of Section 1501, the accounting policies set out in note 3 have been consistently applied to all years presented and adjustments resulting from the adoption of the new standards have been applied retrospectively. The Federation has not applied any of the exemptions available under Section 1501, as it has determined there was no financial impact on the financial statements.

a) Impact on adoption of the new accounting standards

The impact on adoption of the new accounting standards is limited to a change in accounting policy related to investments as summarized below, and additional disclosures.

Investments

The Federation continues to recognize its investments at fair value; however, the unrealized gains and losses for non-externally restricted Endowment Fund, which were previously reported directly in net assets until realized when the capital gain or loss was transferred to investment revenue, are now recognized directly in the statement of revenue and expenses. This change has no impact on investments or total net assets. However, this change has an impact on the statement of revenue and expenses as at September 30, 2012 for which the excess of revenue over expenses increased by \$144,279.

b) Retrospective changes to comparative figures

The Federation retrospectively adjusted its comparative financial statements for the following financial statement presentation changes:

- The Federation stopped using fund accounting for the Reserve Fund and the ASPP Project Fund. The Fund balances were renamed as internally restricted net assets; and the Operating Fund balance was renamed as unrestricted net assets. These presentation changes had no impact on the total net assets as of September 30, 2012 or October 1, 2011.

**2. ADOPTION DU NOUVEAU RÉFÉRENTIEL COMPTABLE
(suite)**

Conformément aux exigences du chapitre 1501, les méthodes comptables décrites à la note 3 ont été appliquées de la même manière pour les années présentées et les ajustements provenant de l'adoption des nouvelles normes ont été appliqués rétrospectivement. La Fédération n'a pas appliqué d'exemption facultative disponible en vertu du chapitre 1501 puisqu'elle a déterminé qu'il n'y avait pas d'impact sur les états financiers.

a) Incidence de l'adoption des nouvelles normes comptables

L'incidence de l'adoption des nouvelles normes comptables est limité à la modification de la méthode comptable afférente aux placements est résumé ci-dessous, ainsi que des divulgations supplémentaires

Placements

La Fédération continue de comptabiliser ses placements à la juste valeur; cependant, les gains et pertes non réalisés pour l'affectation d'origine non externe du Fonds de dotation qui étaient comptabilisés directement dans l'actif net jusqu'à ce qu'ils soient réalisés lorsque le gain ou la perte cumulé a été transféré au revenu de placement, sont maintenant comptabilisés directement dans l'état des revenus et des dépenses. Cette modification n'a aucune incidence sur les placements ou le total de l'actif net. Cependant, cette modification a une incidence sur l'état des revenus et des dépenses au 30 septembre 2012 qui a augmenté l'excédent des revenus sur les dépenses de 144 279 \$.

b) Modifications rétroactives aux chiffres comparatifs

La Fédération a ajusté les chiffres comparatifs de l'état financier pour la présentation des modifications suivantes :

- La Fédération a cessé d'utiliser la comptabilité par fonds des Fonds de réserve et Fond de projets de PAES. Les soldes des fonds ont changé de noms pour actif net grevé d'affectations d'origine interne; et le solde du Fonds d'opérations a changé de nom pour actif net non affecté. Ces modifications à la présentation n'ont pas eu d'impact sur le total de l'actif net au 30 septembre 2012 ou au 1^{er} octobre 2011.

**CANADIAN FEDERATION FOR THE
HUMANITIES AND SOCIAL SCIENCES**
Notes to the Financial Statements
for the 15-month period ended December 31, 2013

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES
HUMAINES**
Notes complémentaires
pour la période de 15 mois close le 31 décembre 2013

**2. ADOPTION OF A NEW ACCOUNTING FRAMEWORK
(continued)**

- c) Reconciliation of the statement of revenue over expenses as at September 30, 2012:

| | <u>Total</u> |
|---|----------------|
| Excess of revenue over expenses as previously reported | 240,742 |
| Net change in unrealized gains and losses on investments | <u>144,279</u> |
| Adjusted excess of revenue over expenses as at September 30, 2012 | <u>385,021</u> |

**2. ADOPTION DU NOUVEAU RÉFÉRENTIEL COMPTABLE
(suite)**

- c) Réconciliation de l'état des revenus et des dépenses au 30 septembre 2012 :

| |
|---|
| Excédent des revenus sur les dépenses, tel que reporté |
| Variation nette des gains et des pertes non réalisés sur placements |
| Excédent des revenus sur les dépenses ajusté au 30 septembre 2012 |

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

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

Revenue recognition

The Federation follows the deferral method. Restricted contributions are recognized as revenue in the year in which related expenses are incurred. Unrestricted contributions are recognized as revenue when received or receivable if the amount to be received can be reasonably estimated and collection is reasonably assured. Endowment contributions are recorded as direct increases to net assets.

Financial instruments

The Federation initially measures its financial assets and financial liabilities at fair value. The Federation subsequently measures all its financial assets and financial liabilities at amortized cost, except for cash and investments which are measured at fair value.

Transaction costs related to investments are expensed as incurred.

Investment revenue on investments in the Endowment Fund from externally restricted contributions in the Endowment Fund is recognized directly in net assets. Investment revenue on internally restricted contributions in the Endowment Fund is recognized in the Operating Fund and internally transferred into the Endowment Fund.

All other investment revenue earned is recognized in the Operating Fund.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

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

Constatation des revenus

Les registres comptables de la Fédération sont tenus d'après la méthode du report. Les apports affectés sont constatés à titre de revenus au cours de l'exercice où les charges connexes sont engagées. Les apports non affectés sont constatés à titre de revenus lorsqu'ils sont reçus ou à recevoir si le montant à recevoir peut faire l'objet d'une estimation raisonnable et que son recouvrement est raisonnablement assuré. Les dotations sont comptabilisées en tant qu'augmentations directes de l'actif net.

Instruments financiers

La Fédération comptabilise initialement ses actifs et passifs financiers à la juste valeur. La Fédération les comptabilise subséquemment au coût amorti à l'exception de l'encaisse et des placements qui sont comptabilisés à la juste valeur.

Les frais des opérations reliés aux placements sont passés en charge à mesure qu'ils sont engagés.

Le revenu de placements sur placements dans le Fonds de dotation à partir d'apports grevés d'affectations d'origine externe dans le Fonds de dotation est comptabilisé directement dans l'actif net du fonds. Le revenu de placements de contributions dans le Fonds de dotation d'affectations d'origine interne est comptabilisé dans le Fonds d'opérations et ensuite transférés au Fonds de dotation.

Tout autre revenu de placement est comptabilisé dans le Fonds d'opérations.

**CANADIAN FEDERATION FOR THE
HUMANITIES AND SOCIAL SCIENCES**
Notes to the Financial Statements
for the 15-month period ended December 31, 2013

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Capital assets

Capital assets are recorded at cost. Amortization policies are as follows:

| | |
|--|------------------------|
| Furniture, equipment and fixtures | 5 years straight-line |
| Computer equipment and software | 3 years straight-line |
| Web site | 2 years straight-line |
| Database development and customized software | 5 years straight-line |
| Leasehold improvements | 10 years straight-line |

Foreign currency translation

Transactions in foreign currencies are translated at the rate of exchange in effect at the date of the transactions. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated at the rates in effect at the balance sheet date. Gains and losses are recognized in the statement of revenue and expenses.

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 and disclosures of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenue and expense during the reporting period. Actual results could differ from these estimates.

Significant areas requiring the use of management's estimates include collectible amounts of accounts receivable, useful life of capital assets and accrued liabilities.

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES
HUMAINES**
Notes complémentaires
pour la période de 15 mois close le 31 décembre 2013

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût. Les méthodes d'amortissement sont les suivantes :

| | |
|---|---------------------|
| Mobilier, équipement et agencement | linéaire sur 5 ans |
| Équipement informatique et logiciels | linéaire sur 3 ans |
| Site Web | linéaire sur 2 ans |
| Développement de la base de données et logiciel particulier | linéaire sur 5 ans |
| Améliorations locatives | linéaire sur 10 ans |

Conversions des devises étrangères

Les transactions effectuées en devises étrangères sont converties au cours du change en vigueur à la date de la transaction. Les éléments d'actifs et de passifs monétaires libellés en devises étrangères sont convertis au cours du change en vigueur à la date du bilan. Les gains et les pertes sont comptabilisés dans l'état des revenus et des dépenses.

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 et sur la présentation des actifs et des passifs éventuels 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. Les résultats réels pourraient varier par rapport à ces estimations.

Les domaines importants nécessitant l'utilisation d'estimations par la direction comprennent les montants recouvrables des débiteurs, la durée de vie utile des immobilisations corporelles et des charges à payer.

**CANADIAN FEDERATION FOR THE
HUMANITIES AND SOCIAL SCIENCES**
Notes to the Financial Statements
for the 15-month period ended December 31, 2013

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES
HUMAINES**
Notes complémentaires
pour la période de 15 mois close le 31 décembre 2013

4. INVESTMENTS

Investments are summarized as follows:

| | December 31, 31 décembre 2013 | | | |
|------------------------|-------------------------------------|---------------------|-------------------------------|--------------------------|
| | Fair Value | Cost | % Fair Value | |
| | <u>Juste valeur</u> | <u>Coût</u> | <u>% juste valeur</u> | |
| Short-term investments | 1,381,792 | 1,360,225 | 32% | Placements à court terme |
| Fixed income | 1,380,132 | 1,376,484 | 32% | Revenu fixe |
| Equities | 1,575,135 | 1,133,540 | 36% | Actions |
| Long-term investments | 2,955,267 | 2,510,024 | 68% | Placements à long terme |
| | \$ 4,337,059 | \$ 3,870,249 | 100% | |

4. PLACEMENTS

Les placements se résument comme suit :

| | September 30, 30 septembre 2012 | | | October 1, 1 ^{er} octobre 2011 | | | |
|------------------------|---------------------------------------|---------------------|-------------------------------|---|---------------------|-------------------------------|--------------------------|
| | Fair Value | Cost | % Fair Value | Fair Value | Cost | % Fair Value | |
| | <u>Juste valeur</u> | <u>Coût</u> | <u>% Juste valeur</u> | <u>Juste valeur</u> | <u>Coût</u> | <u>% Juste valeur</u> | |
| Short-term investments | 1,100,103 | 1,100,818 | 29% | 424,208 | 422,497 | 15% | Placements à court terme |
| Fixed income | 1,312,826 | 1,204,517 | 35% | 1,400,824 | 1,318,046 | 47% | Revenu fixe |
| Equities | 1,333,379 | 1,145,182 | 36% | 1,132,413 | 1,098,705 | 38% | Actions |
| Long-term investments | 2,646,205 | 2,349,699 | 71% | 2,533,237 | 2,416,751 | 85% | Placements à long terme |
| | \$ 3,746,308 | \$ 3,450,517 | 100% | \$ 2,957,445 | \$ 2,839,248 | 100% | |

Investment revenue totals \$176,565 (September 30, 2012 - \$84,408) of which \$11,962 (September 30, 2012 - \$2,851) is recognized as endowment income.

Les revenus de placement s'élèvent à 176 565 \$ (84 408 \$ le 30 septembre 2012) dont 11 962 \$ (2 851 \$ le 30 septembre 2012) sont constatés comme revenus de dotation.

4. INVESTMENTS (continued)

Determination of fair values

Short-term investments are valued at cost which approximates its fair value.

Fixed income investments consist of bonds, preferred shares and pooled funds paying interest at rates appropriate to the market at their date of purchase. The fair value for fixed income and equities is determined based upon published market quotations. Bonds mature at face value on a staggered basis over the next twenty-five years. Effective interest rates to maturity for the bonds range from 3.103% to 6.6% (September 30, 2012 - 3.103% to 5.875%; October 1, 2011 - from 3.1% to 7.234%).

Investment risk

Investment in financial instruments renders the Federation subject to investment risks. These include the risks arising from changes in interest rates, foreign exchange and in equity markets. They also include the risks arising from the failure of a party to a financial instrument to discharge an obligation when it is due.

The Federation has investment policies and practices to control the amount of risk to which it is exposed. The investment practices and policies of the Federation are designed to avoid undue risk of loss or impairment of assets and to provide a reasonable expectation of fair return given the nature of the investments. The maximum investment risk to the Federation is represented by the fair value of the investments.

Concentration of risk

Concentrations of risk exist when a significant proportion of the portfolio is invested in securities with similar characteristics and/or subject to similar economic, political and other conditions that may prevail. Management believes that the concentrations described above do not represent excessive risk.

Foreign currency

Foreign currency exposure arises from the Federation's holdings of non-Canadian bonds and equities. The foreign content of the investment holdings total \$499,854 (September 30, 2012 - \$430,540; October 1, 2011 - \$363,286).

4. PLACEMENTS (suite)

Détermination de la juste valeur

Les placements à court terme sont estimés au coût qui correspond approximativement à la juste valeur.

Les revenus fixes représentent des obligations, des actions privilégiées et des fonds en commun payant des intérêts à des taux appropriés du marché au moment de leur achat. La juste valeur des revenus fixes et des actions est déterminée selon les cotes publiées du marché. Les obligations parviennent à échéance par tranches selon leur valeur nominale dans les vingt-cinq prochaines années. Les taux d'intérêts effectifs jusqu'à échéance des obligations s'échelonnent de 3,103 % à 6,6 % (3,103 % à 5,875 % le 30 septembre 2012; de 3,1 % à 7,234 % le 1^{er} octobre 2011).

Risque lié aux placements

Le placement dans des instruments financiers place la Fédération face à des risques liés aux placements. Parmi ces risques, on trouve les risques qui proviennent des variations dans les taux d'intérêt, la conversion des devises étrangères et ceux qui existent dans les marchés d'actions. On trouve aussi les risques qui proviennent du danger éventuel qu'une des parties engagées par rapport à un instrument financier ne puisse faire face à ses obligations.

La Fédération a des politiques et des méthodes de placement pour contrôler le niveau de risque auquel elle s'expose. Les pratiques et politiques de la Fédération en ce qui concerne les placements ont pour objectif d'éviter tout risque inutile de perte ou d'insuffisance d'actif et de fournir une attente raisonnable quant à leur juste rendement, étant donné la nature des placements. Le maximum de risque auquel s'expose la Fédération se trouve dans la juste valeur des placements.

Concentration du risque

Il y a concentration du risque lorsqu'une proportion importante du portefeuille est constituée de placements dans des valeurs présentant des caractéristiques semblables et/ou sensibles aux mêmes facteurs économiques, politiques et autres qui peuvent prédominer. La direction est d'opinion que les concentrations illustrées ci-dessus ne représentent pas de risque excessif.

Devises étrangères

Il existe un risque dû à la conversion de devises étrangères du fait que la Fédération détient des obligations et des actions qui ne sont pas canadiennes. Le contenu étranger des placements totalise 499 854 \$ (430 540 \$ le 30 septembre 2012; 363 286 \$ le 1^{er} octobre 2011).

**CANADIAN FEDERATION FOR THE
HUMANITIES AND SOCIAL SCIENCES**
Notes to the Financial Statements
for the 15-month period ended December 31, 2013

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES
HUMAINES**
Notes complémentaires
pour la période de 15 mois close le 31 décembre 2013

5. CAPITAL ASSETS

5. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

| | December 31, 31 décembre 2013 | | | September 30, 30 septembre 2012 | October 1, 1 ^{er} octobre 2011 | |
|--|--|-----------------------------|-------------------|---|---|---|
| | Cost | Accumulated Amortization | Net Book Value | Net Book Value | Net Book Value | |
| | Coût | Amortissement cumulé | Valeur nette | Valeur nette | Valeur nette | |
| | | | | (unaudited) (non audité) (note 2) | (unaudited) (non audité) (note 2) | |
| Furniture, equipment and fixtures | \$ 134,352 | \$ 120,662 | \$ 13,690 | \$ 18,937 | \$ 28,748 | Mobilier, équipement et agencement |
| Computer equipment and software | 55,519 | 51,368 | 4,151 | - | 1,716 | Équipement informatique et logiciels |
| Web site | 22,187 | 22,187 | - | 5,602 | - | Site Web |
| Database development and customized software | 188,775 | 183,265 | 5,510 | 11,627 | 50,487 | Développement de la base de données et logiciel particulier |
| Leasehold improvements | 12,719 | 5,406 | 7,313 | 8,902 | 10,175 | Améliorations locatives |
| | \$ 413,552 | \$ 382,888 | \$ 30,664 | \$ 45,068 | \$ 91,126 | |

6. DEFERRED GRANTS AND DONATIONS

6. SUBVENTIONS REPORTÉES ET DONS

Changes in deferred ASPP are as follows:

Les modifications apportées aux subventions reportées du PAES sont les suivantes :

| | December 31, 31 décembre 2013 | September 30, 30 septembre 2012 | |
|--|--|---|---|
| | | (unaudited) (non audité) (note 2) | |
| Balance, beginning of year | \$ 241,687 | \$ 687 | Solde au début |
| Add: amounts received in current year | 1,875,000 | 1,625,000 | Ajouter : montants reçus au cours de l'exercice |
| Less: amounts recognized as revenue in current year * | (1,440,000) | (1,384,000) | Moins : montants constatés comme revenus au cours de l'exercice * |
| Balance, end of year | \$ 676,687 | \$ 241,687 | Solde à la fin |

* The Federation also recognized an amount of \$380,265 (2012 - \$308,850) for the administration of the ASPP.

* La Fédération a aussi comptabilisé un montant de 380 265 \$ (308 850 \$ en 2012) pour l'administration du PAES.

**CANADIAN FEDERATION FOR THE
HUMANITIES AND SOCIAL SCIENCES**
Notes to the Financial Statements
for the 15-month period ended December 31, 2013

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES
HUMAINES**
Notes complémentaires
pour la période de 15 mois close le 31 décembre 2013

6. DEFERRED GRANTS AND DONATIONS (continued)

Changes in the unexpended project and administrative grants are as follows:

| | December 31, 31 décembre 2013 | September 30, 30 septembre 2012 (unaudited) (non audité) (note 2) | |
|---|--|--|---|
| Balance, beginning of year | \$ 283,495 | \$ 250,000 | Solde au début |
| Add: amounts received in current year | 892,665 | 823,660 | Ajouter : montants reçus au cours de l'exercice |
| Less: amounts recognized as revenue in current year | <u>(979,765)</u> | <u>(790,165)</u> | Moins : montants constatés comme revenus au cours de l'exercice |
| Balance, end of year | <u>\$ 196,195</u> | <u>\$ 283,495</u> | Solde à la fin |

Changes in deferred donations for ASPP Canada Prize are as follows:

Les modifications apportées aux dons reportés pour les Prix du Canada PAES sont les suivantes :

| | December 31, 31 décembre 2013 | September 30, 30 septembre 2012 (unaudited) (non audité) (note 2) | |
|---|--|--|---|
| Balance, beginning of year | \$ - | \$ 12,846 | Solde au début |
| Add: amounts received in current year | 200 | 1,500 | Ajouter : montants reçus au cours de l'exercice |
| Less: amounts recognized as revenue in current year | <u>(200)</u> | <u>(14,346)</u> | Moins : montants constatés comme revenus au cours de l'exercice |
| Balance, end of year | <u>\$ -</u> | <u>\$ -</u> | Solde à la fin |

7. LEASE COMMITMENTS

The Federation is committed under the terms of leases for the rental of premises, equipment and services in the aggregate amount of \$979,839. The minimum lease payments for the next five years are as follows:

| | |
|-------------|--------------------------|
| 2014 | \$ 197,067 |
| 2015 | 195,693 |
| 2016 | 195,693 |
| 2017 | 195,693 |
| 2018 | 195,693 |
| | <u>\$ 979,839</u> |

7. ENGAGEMENTS EN VERTU DE BAUX

La Fédération s'est engagée en vertu de baux pour ses locaux, ses équipements et ses services pour un montant total de 979 839 \$. Les versements minimums exigibles au cours des cinq prochains exercices sont les suivants :

**CANADIAN FEDERATION FOR THE
HUMANITIES AND SOCIAL SCIENCES**
Notes to the Financial Statements
for the 15-month period ended December 31, 2013

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES
HUMAINES**
Notes complémentaires
pour la période de 15 mois close le 31 décembre 2013

8. ENDOWMENT FUND

The Endowment Fund includes externally restricted donations received by the Federation and amounts that have been internally designated by the Board of Directors as endowments. Investment returns generated from the endowment are to be used in accordance with the various purposes established by the donors and by the Board. Net assets restricted for the endowment consist of the following:

| | December 31, 31 décembre 2013 | September 30, 30 septembre 2012 | October 1, 1 ^{er} octobre 2011 | |
|-----------------------|--|---|---|--------------------------------|
| | | (unaudited) (non audité) (note 2) | (unaudited) (non audité) (note 2) | |
| Internally restricted | \$ 478,795 | \$ 476,231 | \$ 449,294 | Affectations d'origine interne |
| Externally restricted | 244,460 | 246,316 | 231,454 | Affectations d'origine externe |
| | \$ 723,255 | \$ 722,547 | \$ 680,748 | |

8. FONDS DE DOTATION

Les apports reçus par la Fédération à titre de dotation comprennent les dons affectés d'origine externe et les montants qui ont été affectés à l'interne par le Conseil d'administration. Les rendements de placements provenant des dotations sont utilisés en accord avec les diverses intentions établies par les donateurs et par le Conseil. L'actif net affecté aux dotations se compose de :

9. INTERFUND TRANSFERS

During the year, \$NIL (2012 - \$22,899) was transferred from the ASPP Project Fund to the Operating Fund to cover the increase in the Canada Prize Awards.

As indicated in note 3 to the financial statements, investment revenue and realized gains and losses on internally restricted contributions are recognized in the Statement of revenue and expenses and internally transferred into the Endowment Fund. For 2013, a total of \$23,427 (2012 - \$5,583) was transferred to the Endowment Fund as per the accounting policy referred to above.

9. TRANSFERTS INTERFONDS

Au cours de l'exercice, un montant de nul \$ (22 899 \$ en 2012) a été transféré du Fonds de projets de PAES au Fonds d'opérations pour couvrir l'augmentation des Prix du Canada.

Tel qu'indiqué à la note 3, les revenus de placement ainsi que les gains et pertes réalisés sur les apports d'affectation d'origine interne sont constatés dans le l'État des revenus et des dépenses et sont transférés à l'interne dans le Fonds de dotation. En 2013, un montant de 23 427 \$ (5 583 \$ en 2012) a été transféré au Fonds de dotation dans le cadre des conventions comptables mentionnées ci-dessus.

**CANADIAN FEDERATION FOR THE
HUMANITIES AND SOCIAL SCIENCES**
Notes to the Financial Statements
for the 15-month period ended December 31, 2013

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES
HUMAINES**
Notes complémentaires
pour la période de 15 mois close le 31 décembre 2013

**10. CHANGES IN NON-CASH OPERATING WORKING
CAPITAL ITEMS**

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> | |
|--|-------------------|---|---|
| | | (unaudited) (non audité) (note 2) | |
| Accounts and interest receivable | \$ 62,479 | \$ (10,359) | Comptes et intérêts à recevoir |
| Prepaid expenses | (7,550) | (3,715) | Frais payés d'avance |
| Accounts payable and accrued liabilities | 88,482 | 107,363 | Créditeurs et charges à payer |
| Deferred grants from the aid to Scholarly Publications Program (ASPP) | 435,000 | 241,000 | Subventions reportées du Programme d'aide à l'édition savante (PAES) |
| Unexpended project and administrative grants | (87,300) | 33,495 | Subventions reportées non dépensées pour les projets et l'administration |
| Deferred donations for the ASPP Canada Prize | - | (12,846) | Dons reportés pour le Prix du Canada du PAES |
| | <u>\$ 491,111</u> | <u>\$ 354,938</u> | |

**10. VARIATION DES ÉLÉMENTS HORS CAISSE DU FONDS
DE ROULEMENT D'EXPLOITATION**

11. PENSION ASSISTANCE

The Federation makes contribution to an employee RRSP plan. If the employee contributes 5% of annual salary the Federation will contribute 10% of annual salary for employees hired prior to January 1, 2012 and 6% of annual salary for employees hired after January 1, 2012. The employer's contributions for the 15 months were \$81,826 (2012 - \$71,807).

11. AIDE AU RÉGIME DE RETRAITE

La Fédération effectue des contributions aux REER de ses employés. Si un employé contribue 5 % de son salaire annuel, la Fédération contribuera 10 % de son salaire annuel si l'employé a été engagé avant le 1^{er} janvier 2012 et 6 % de son salaire annuel si l'employé a été engagé après le 1^{er} janvier 2012. Les contributions de l'employeur pour les 15 mois s'élevaient à 81 826 \$ (71 807 \$ en 2012).

12. FINANCIAL INSTRUMENTS

Fair value

The Federation's financial instruments consist of investments, receivables and accounts payable and accrued liabilities. The fair value of accounts receivable and accounts payable and accrued liabilities approximates their carrying value due to the short-term nature of these items. Investments are disclosed at fair value.

12. INSTRUMENTS FINANCIERS

Juste valeur

Les instruments financiers de la Fédération sont composés de placements, de débiteurs et de créditeurs et charges à payer. La juste valeur des débiteurs et des créditeurs et charges à payer se rapproche de leur valeur comptable compte tenu du caractère à court terme de ces éléments. Les placements sont présentés à leur juste valeur.

13. CAPITAL MANAGEMENT

The Federation's objectives when managing capital are to safeguard the Federation's ability to continue as a charitable organization and meet the objectives of the different funds as described in note 3. The Federation manages several grants and donations with external restrictions that specify the conditions for using these financial resources. The Federation has complied with the requirements respecting these restricted contributions.

13. GESTION DU CAPITAL

Les objectifs de la Fédération, quant à la gestion de son capital, sont de maintenir son statut d'organisme de bienfaisance et d'atteindre les objectifs des divers fonds tels que décrits à la note 3. La Fédération gère plusieurs subventions et dons pour lesquels il existe des affectations d'origine externe précisant les conditions à respecter pour utiliser ces ressources financières. La Fédération s'est conformée aux exigences de ces apports affectés.

14. COMPARATIVE FIGURES

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

14. CHIFFRES COMPARATIFS

Certains chiffres de l'exercice précédent ont été reclassés afin que leur présentation soit conforme à celle adoptée pour l'exercice courant.