

---

Financial statements of  
États financiers de  
The Vanier Institute of the Family  
L'Institut Vanier de la Famille

June 30, 2024  
30 juin 2024

---

---

Independent Auditor's Report	1-4	Rapport de l'auditeur indépendant
Balance sheet	5	Bilan
Statement of operations	6	État des résultats
Statement of changes in fund balances	7	État de l'évolution des soldes de fonds
Statement of cash flows	8	État des flux de trésorerie
Notes to the financial statements	9-18	Notes complémentaires
Schedule – Allocation of expenses	19	Annexe – Allocation des dépenses

---

## Independent Auditor's Report

To the Members of  
The Vanier Institute of the Family

### Opinion

We have audited the financial statements of The Vanier Institute of the Family (the "Institute"), which comprise the balance sheet as at June 30, 2024, and the statements of operations, 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 Institute as at June 30, 2024, 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 Institute 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 opinion.

## Rapport de l'auditeur indépendant

Aux membres de  
L'Institut Vanier de la Famille

### Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de l'Institut Vanier de la Famille (l'« Institut »), qui comprennent le bilan au 30 juin 2024, et les états des résultats, de l'évolution des soldes de 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 l'Institut au 30 juin 2024, 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 l'Institut 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.

## 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.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Institute'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 Institute or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Institute'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.

## 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.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de l'Institut 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 l'Institut 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 l'Institut.

## 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 qu'elles, individuellement ou collectivement, puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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 Institute's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.

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 l'Institut.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière.

- 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 Institute'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 Institute 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.
- 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 l'Institut 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 l'Institut 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.

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.

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 LLP*

Chartered Professional Accountants  
Licensed Public Accountants  
November 25, 2024

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

Comptables professionnels agréés  
Experts-comptables autorisés  
Le 25 novembre 2024

**The Vanier Institute of the Family**

**Balance sheet**

As at June 30, 2024

**L'Institut Vanier de la Famille**

**Bilan**

au 30 juin 2024

	2024		2023		
	Operating fund	Externally restricted fund	Total	Total	
	Fonds d'opération	Fonds affecté d'origine externe	Total	Total	
	\$	\$	\$	\$	
<b>Assets</b>					<b>Actif</b>
Current assets					À court terme
Cash	117,721	88,122	205,843	218,219	Encaisse
Accounts receivable	21,936	—	21,936	16,379	Débiteurs
Prepaid expenses	14,144	—	14,144	25,129	Frais payés d'avance
Due from (to) interfunds	52,966	(52,966)	—	—	Sommes à recevoir (à payer) interfonds
	<b>206,767</b>	<b>35,156</b>	<b>241,923</b>	259,727	
Investments (Note 4)	—	19,672,411	19,672,411	19,191,016	Placements (note 4)
Capital assets (Note 5)	298,244	—	298,244	324,349	Immobilisations corporelles (note 5)
	<b>505,011</b>	<b>19,707,567</b>	<b>20,212,578</b>	19,775,092	
<b>Liabilities</b>					<b>Passif</b>
Current liabilities					À court terme
Accounts payable and accrued liabilities	159,643	20,991	180,634	222,257	Créditeurs et charges à payer
Deferred revenue (Note 7)	2,333	—	2,333	2,333	Revenu reporté (note 7)
	<b>161,976</b>	<b>20,991</b>	<b>182,967</b>	224,590	
<b>Fund balances</b>					<b>Soldes des fonds</b>
Unrestricted	—	—	—	—	Non affecté
Invested in capital assets	298,244	—	298,244	324,349	Investi en immobilisations corporelles
Internally restricted	44,791	—	44,791	67,192	Affecté d'origine interne
Externally restricted special projects	—	198,600	198,600	222,319	Projets spéciaux affectés d'origine externe
Endowment (Note 9)	—	19,487,976	19,487,976	18,936,642	Dotation (note 9)
	<b>343,035</b>	<b>19,686,576</b>	<b>20,029,611</b>	19,550,502	
	<b>505,011</b>	<b>19,707,567</b>	<b>20,212,578</b>	19,775,092	

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

On behalf of the Board

Au nom du conseil d'administration

Treasurer 7. Daniel

Trésorier

Chair Steven Pedraza

President

	2024			2023	
	Operating fund	Externally restricted fund			
	Fonds d'opération	Fonds affecté d'origine externe			
	Unrestricted	Special projects	Endowment		
	Non affecté	Projets spéciaux	Dotation	Total	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Revenue</b>					
Bond and other interest	2,037	—	191,523	193,560	156,216
Dividends and trust income	—	—	399,292	399,292	398,650
Realized gains on investments	—	—	1,044,225	1,044,225	258,214
Change in unrealized gains on investments	—	—	281,057	281,057	1,423,303
Gain (loss) on foreign exchange	—	—	10,185	10,185	(3,110)
	2,037	—	1,926,282	1,928,319	2,233,273
Programs	7,000	—	—	7,000	37,000
Donations	12,313	—	—	12,313	14,989
Publications and subscriptions	94	—	—	94	94
Speaking, advising and consulting	300	—	—	300	12,400
	21,744	—	1,926,282	1,948,026	2,297,756
<b>Expenses (Schedule)</b>					
Programs	1,028,952	—	101,293	1,130,245	784,906
General administration	243,031	—	—	243,031	454,336
Board governance	95,641	—	—	95,641	77,477
	1,367,624	—	101,293	1,468,917	1,316,719
<b>Excess (deficiency) of revenue over expenses</b>	<b>(1,345,880)</b>	<b>—</b>	<b>1,824,989</b>	<b>479,109</b>	<b>981,037</b>
<b>Revenue</b>					
Intérêts d'obligations et autres					156,216
Dividendes et revenus de fiducie					398,650
Gains réalisés sur les placements					258,214
Variations des gains non réalisés sur les placements					1,423,303
Gain (perte) de change					(3,110)
					2,233,273
Programmes					37,000
Dons					14,989
Publications et abonnements					94
Conférences, conseils et consultations					12,400
					2,297,756
<b>Dépenses (annexe)</b>					
Programmes					784,906
Administration générale					454,336
Gouvernance du Conseil					77,477
					1,316,719
<b>Excédent (insuffisance) des revenus par rapport aux dépenses</b>					<b>981,037</b>

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



	2024					2023		
	Operating fund		Externally restricted fund					
	Fonds d'opération		Fonds affecté d'origine externe					
	Unrestricted	Invested in capital assets	Internally restricted	Special projects	Endowment	Total	Total	
	Non affecté	Investi en immobilisations corporelles	Affecté d'origine interne	Projets spéciaux	Dotation	Total	Total	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Balance, beginning of year</b>	—	324,349	67,191	222,319	18,936,643	19,550,502	18,569,465	<b>Solde au début</b>
Excess (deficiency) of revenue over expenses	(1,345,880)	—	—	—	1,824,989	479,109	981,037	Excédent (insuffisance) des revenus par rapport aux dépenses
Transfer from Endowment Fund (Note 10)	1,257,375	—	—	16,281	(1,273,656)	—	—	Transferts du Fonds de dotation (note 10)
Transfer between funds (Note 10)	62,400	—	(22,400)	(40,000)	—	—	—	Transferts entre Fonds (note 10)
Purchase of capital assets	(9,117)	9,117	—	—	—	—	—	Acquisition d'immobilisations corporelles
Amortization of capital assets	35,222	(35,222)	—	—	—	—	—	corporelles
<b>Balance, end of year</b>	—	298,244	44,791	198,600	19,487,976	20,029,611	19,550,502	Solde à la fin

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

	2024	2023	
	\$	\$	
Net inflow (outflow) of cash related to the following activities:			Entrées (sorties) nettes d'encaisse liées aux activités suivantes :
<b>Operating</b>			<b>Fonctionnement</b>
Excess (deficiency) of revenue over expenses	<b>479,109</b>	981,037	Excédent (insuffisance) des revenus par rapport aux dépenses
Items not affecting cash			Éléments sans effet sur la trésorerie
Amortization of capital assets	<b>35,222</b>	33,645	Amortissement des immobilisations corporelles
Realized gains on investments	<b>(1,044,225)</b>	(258,214)	Gains réalisés sur les placements
Change in unrealized gains on investments	<b>(281,057)</b>	(1,423,303)	Variation des gains non réalisés sur les placements
	<b>(810,951)</b>	(666,835)	
Changes in non-cash operating working capital items			Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement de fonctionnement
Accounts receivable	<b>(5,557)</b>	16,680	Débiteurs
Prepaid expenses	<b>10,985</b>	(12,729)	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	<b>(41,623)</b>	105,991	Créditeurs et charges à payer
Deferred revenue	—	(11,400)	Revenu reporté
Accrued benefit liability	—	(21,868)	Passif au titre des prestations constituées
	<b>(847,146)</b>	76,674	
<b>Investing</b>			<b>Investissement</b>
Purchase of investments	<b>(8,202,052)</b>	(4,103,422)	Acquisition de placements
Proceeds on disposal of investments	<b>9,045,939</b>	4,601,618	Produits de disposition de placements
Purchase of capital assets	<b>(9,117)</b>	(18,452)	Acquisition d'immobilisations corporelles
	<b>834,770</b>	479,744	
Change in cash during the year	<b>(12,376)</b>	(110,417)	Variation de l'encaisse au cours de l'exercice
Cash, beginning of year	<b>218,219</b>	328,636	Encaisse au début
<b>Cash, end of year</b>	<b>205,843</b>	218,219	<b>Encaisse à la fin</b>

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## **1. Organization and purpose**

The primary purpose of The Vanier Institute of the Family (the "Institute"), as stated in the letters patent, is to promote the spiritual and material well-being of Canadian families and in furtherance thereof and without limiting the generality of the foregoing, to study their social, physical, mental, moral and financial environment and characteristics; and in implementing the foregoing:

- to foster the creation of means designed to identify and provide for the needs and aspirations of the family;
- to encourage and promote the inherent capacity of families and help themselves;
- to work with and encourage cooperation among charitable, religious, education, welfare, cultural and other organizations; and
- to seek the support of the various faiths in Canada and to further their joint endeavours for family betterment.

The Institute is incorporated without share capital under the *Canada Corporations Act* and is exempt from tax as a registered charity under the *Income Tax Act* (Canada).

In October 2011, at a special meeting of the members, the Institute revised the organization's bylaws in accordance with the new *Canada Not-for-profit Corporations Act*. The new bylaws were approved by Industry Canada on April 18, 2012.

## **1. Objectif de l'organisme**

L'Institut Vanier de la Famille (l'« Institut ») a pour objectif principal, selon ses lettres patentes, de promouvoir le bien-être spirituel et matériel des familles canadiennes et, à cette fin et sans limiter la portée de ce qui précède, étudier leurs milieux sociaux, physiques, intellectuels, moraux et économiques, et, pour atteindre ces buts :

- (a) favoriser la mise au point de méthodes propres à déterminer les besoins et aspirations de la famille, et à y pourvoir;
- (b) encourager et favoriser le pouvoir inné qu'a toute famille de contribuer à son propre bien-être;
- (c) collaborer avec les organisations charitables, religieuses, éducatives, culturelles, d'assistance ou autres, et encourager la collaboration entre elles;
- (d) chercher l'appui des diverses confessions religieuses du Canada et favoriser leur action conjuguée en vue d'améliorer le sort de la famille.

L'Institut a été constitué en personne morale sans capital-actions selon la *Loi sur les corporations canadiennes* et est un organisme de bienfaisance exonéré de l'impôt, selon la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada).

En octobre 2011, dans le cadre d'une assemblée générale spéciale des membres, l'Institut a revu les statuts de l'organisme conformément aux dispositions de la nouvelle *Loi canadienne sur les organisations à but non lucratif*. Les nouveaux statuts ont été approuvés le 18 avril 2012.

## 2. Accounting policies

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

### *Fund accounting*

In accordance with the principles of fund accounting, the Institute 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: Operating Fund, Internally Restricted Fund, Special Projects Fund and Endowment Fund.

The purpose of the Operating Fund is to record the day-to-day operations, including the receipt and use of donations and contributions with no external restrictions.

The Internally Restricted Fund reports internally restricted project funds, established by the Board, for specific purposes related to the Institute's programs.

The Externally Restricted Special Projects Fund accounts for externally restricted contributions.

The purpose of the Endowment Fund is to record endowment contributions and net investment income, which are externally restricted and amounts internally designated as endowments. These contributions are to be held in perpetuity with the income being used for operations.

Interfund amounts payable/receivable are non-interest-bearing and have no terms of repayment.

## 2. Méthodes comptables (suite)

Ces états financiers sont préparés selon les Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif et tiennent compte des principales méthodes comptables suivantes :

### *Soldes de fonds*

Conformément aux modalités de la comptabilité par fonds, l'Institut tient ses livres comptables de façon à assurer que les limites et les restrictions placées sur l'utilisation des ressources disponibles soient observées. Selon cette méthode, toutes les ressources sont classées dans des fonds, pour des fins comptables et de gestion, qui correspondent à des activités et des objectifs spécifiques. Ainsi, des comptes séparés sont gardés pour les fonds suivants : Fonds d'opération, Fonds affecté d'origine interne, Fonds de projets spéciaux et Fonds de dotation.

Le but du Fonds d'opération est de comptabiliser les opérations quotidiennes, incluant l'encaissement et l'utilisation de dons et d'apports n'ayant pas de restrictions externes.

Le Fonds affecté d'origine interne, établi par le conseil d'administration, comptabilise des fonds de projets affectés à l'interne relativement à divers projets axés sur des facettes particulières des programmes de l'Institut.

Le Fonds de projets spéciaux affectés d'origine externe représente des apports affectés à l'externe.

Le but du Fonds de dotation est de comptabiliser l'accumulation d'apports de dotations et revenus d'investissement qui sont affectés à l'externe et de sommes restreintes à l'interne à titre de dotation. Ces apports doivent être gardés en perpétuité et les revenus y afférents, utilisés pour les opérations.

Les soldes à payer/à recevoir interfonds ne portent pas intérêt et n'ont pas de modalités de paiement.

## **2. Accounting policies (continued)**

### *Fund accounting (continued)*

Interfund amounts payable/receivable are non-interest-bearing and have no terms of repayment.

### *Revenue recognition*

The Institute uses the restricted fund method of accounting for restricted contributions and endowments. Restricted donations and endowments are recognized as revenue of the appropriate fund.

Unrestricted contributions are recognized as revenue of the Operating Fund in the period received.

Restricted contributions, for which the Institute has no corresponding restricted fund, are deferred and recognized as revenue in the Operating Fund in the period in which the related expenses are incurred.

Contributions received in the form of materials and/or services are recorded at fair value when the materials and/or services would normally have been purchased, otherwise they are recorded at a value of nil.

Donations and sponsorships are recognized as revenue when received or receivable if the amount to be received can be reasonably estimated and collection is reasonably assured. Revenue from legacies is recorded when received.

Investment income is recorded on the accrual basis of accounting.

## **2. Méthodes comptables (suite)**

### *Soldes de fonds (suite)*

Les soldes à payer/à recevoir interfonds ne portent pas intérêt et n'ont pas de modalités de paiement.

### *Constatation des revenus*

L'Institut utilise la méthode de la comptabilité par fonds affectés pour la comptabilisation des contributions restreintes et des dotations. Les dons restreints et les dotations sont comptabilisés à titre de revenus dans le fonds approprié.

Les apports non soumis à des affectations sont reconnus comme revenus du Fonds d'opération à la période où ils sont reçus.

Les apports affectés pour lesquels l'Institut n'a pas de fonds affectés correspondants sont reportés et constatés comme revenus dans le Fonds d'opération au cours de la période où les charges afférentes sont engagées.

Les apports reçus sous forme de biens et/ou de services sont comptabilisés à leur juste valeur dans le cas où le bien ou le service aurait normalement été acheté, sinon ils sont comptabilisés à une valeur nulle.

Les dons et les commandites sont comptabilisés à titre de revenus lorsque reçus ou à recevoir si les montants peuvent faire l'objet d'une estimation raisonnable et lorsque leur réception est raisonnablement assurée. Les revenus de legs sont comptabilisés lorsque reçus.

Les revenus de placement sont comptabilisés selon la comptabilité d'exercice.

## 2. Accounting policies (continued)

### *Financial instruments*

#### Initial measurement

Financial assets and financial liabilities originated or exchanged in arm's length transactions are initially recognized at fair value when the Institute becomes a party to the contractual provisions of the financial instrument. Financial assets and financial liabilities originated or exchanged in related party transactions, except for those that involve parties whose sole relationship with the Institute is in the capacity of management, are initially recognized at cost.

The cost of a financial instrument in a related party transaction depends on whether the instrument has repayment terms. The cost of financial instruments with repayment terms is determined using its undiscounted cash flows, excluding interest and dividend payments, less any impairment losses previously recognized by the transferor. The cost of financial instruments without repayment terms is determined using the consideration transferred or received by the Institute in the transaction.

#### Subsequent measurement

All financial instruments are subsequently measured at amortized cost except for the following:

- a) Investments in unlisted shares, which are measured at cost less any reduction for impairment;
- b) Investments in listed shares and derivative financial instruments that are not designated in a qualifying hedging relationship, are measured at fair value at the balance sheet date. The fair value of listed shares is based on the latest closing price, and the fair value quote received from the bank counterparty is used as a proxy for the fair value of derivative financial instruments.

Investment income is recorded on the accrual basis of accounting. Unrealized gains and losses on listed shares are included in the statement of operations.

## 2. Méthodes comptables (suite)

### *Instruments financiers*

#### Évaluation initiale

Les actifs financiers et les passifs financiers créés ou échangés dans des opérations conclues dans des conditions de pleine concurrence sont constatés initialement à la juste valeur au moment où l'Institut devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument financier. Les instruments financiers créés ou échangés dans des opérations entre apparentés, sauf pour les parties qui n'ont pas d'autre relation avec l'Institut qu'en leur qualité de membres de la direction, sont initialement évalués au coût.

Le coût d'un instrument financier issu d'une opération entre apparentés dépend du fait que l'instrument est assorti ou non de modalités de remboursement. Lorsqu'il l'est, le coût est déterminé au moyen de ses flux de trésorerie non actualisés, compte non tenu des paiements d'intérêts et de dividendes, et déduction faite des pertes de valeur déjà comptabilisées par le cédant. Sinon, le coût est déterminé en fonction de la contrepartie transférée ou reçue par l'Institut dans le cadre de l'opération.

#### Évaluation ultérieure

Tous les instruments financiers sont évalués au coût après amortissement, à l'exception des instruments suivants :

- a) Les placements en actions non cotées, lesquels sont évalués au coût, diminué pour tenir compte de la dépréciation, le cas échéant;
- b) Les placements en actions cotées ainsi que les instruments financiers dérivés qui ne sont pas désignés comme éléments constitutifs d'une relation de couverture admissible, sont évalués à la juste valeur à la date de clôture. La juste valeur des actions cotées est établie à partir du dernier cours de clôture et le cours de la juste valeur reçu de la contrepartie bancaire tient lieu de juste valeur pour des instruments financiers dérivés.

Les revenus de placement sont comptabilisés selon la comptabilité d'exercice. Les gains et pertes non réalisés sur les actions cotées sont inclus dans l'état des résultats.

**2. Accounting policies (continued)**

*Transaction costs*

Transaction costs related to financial instruments subsequently measured at fair value are expensed as incurred. Transaction costs related to other financial instruments are added to the carrying value of the asset or netted against the carrying value of the liability and are then recognized over the expected life of the instrument using the effective interest method. Any premium or discount related to an instrument measured at amortized cost is amortized over the expected life of the item using the effective interest method and recognized in net earnings as interest income or expense.

*Impairment*

With respect to financial assets measured at cost or amortized cost, the Institute recognizes an impairment loss, if any, in net earnings when there are indicators of impairment, and it determines that a significant adverse change has occurred during the period in the expected timing or amount of future cash flows. When the extent of impairment of a previously written-down asset decreases and the decrease can be related to an event occurring after the impairment was recognized, the previously recognized impairment loss is reversed to net earnings in the period the reversal occurs.

*Foreign currency translation*

Financial assets denominated in foreign currencies have been translated into Canadian dollars at the rate of exchange prevailing at year-end.

*Capital assets*

Capital assets are recorded at cost, less accumulated amortization. Amortization is recorded on a straight-line basis as follows:

Building	2.5%
Building improvements	10.0%
Computer equipment	30.0%
Computer software	100.0%
Furniture and equipment	20.0%

**2. Méthodes comptables (suite)**

*Coûts de transaction*

Les coûts de transaction liés aux instruments financiers évalués à la juste valeur après leur comptabilisation initiale sont passés en charges au moment où ils sont engagés. Dans le cas des autres instruments financiers, les coûts de transaction sont comptabilisés en augmentation de la valeur comptable de l'actif ou en diminution de la valeur comptable du passif et sont ensuite constatés sur la durée de vie prévue de l'instrument selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Tout escompte ou toute prime lié à un instrument évalué au coût après amortissement est amorti sur la durée de vie prévue de l'instrument selon la méthode du taux d'intérêt effectif et comptabilisé en résultat net à titre de produit ou de charge d'intérêts.

*Dépréciation*

Dans le cas des actifs financiers évalués au coût ou au coût après amortissement, l'Institut comptabilise en résultat net une perte de valeur, le cas échéant, lorsqu'il y a des indications de dépréciation et lorsqu'elle observe un changement défavorable important au cours de la période dans le calendrier ou le montant prévu des flux de trésorerie futurs. Lorsque l'ampleur de la dépréciation d'un actif précédemment déprécié se réduit et que cette réduction peut être rattachée à un événement postérieur à la comptabilisation de la moins-value, la moins-value déjà comptabilisée fait l'objet d'une reprise à même le résultat net de l'exercice au cours duquel la reprise a lieu.

*Conversion des devises*

Les actifs financiers libellés en devises étrangères ont été convertis en devises canadiennes au taux de change en vigueur à la date de fin d'exercice.

*Immobilisations corporelles*

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût, déduction faite de l'amortissement cumulé. L'amortissement est calculé selon la méthode de l'amortissement linéaire comme suit :

Immeuble	2,5 %
Améliorations au bâtiment	10,0 %
Matériel informatique	30,0 %
Logiciel	100,0 %
Mobilier et matériel de bureau	20,0 %

## **2. Accounting policies (continued)**

### *Impairment of long-lived assets*

A long-lived asset is tested for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that its 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.

### *Employee benefit plans*

The Institute has a defined contribution pension plan managed by a third-party carrier. The Institute records its obligations and the related costs on the accrual basis of accounting.

### *Use of estimates*

The preparation of financial statements in accordance 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.

The most significant estimates used in the preparation of these financial statements include the fair value of investments, the estimated useful lives of capital assets and the amount of accrued liabilities. Actual results could differ from management's best estimates as additional information becomes available in the future.

These estimates and assumptions are reviewed periodically and, as adjustments become necessary, they are reported in the periods in which they become known.

## **2. Méthodes comptables (suite)**

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

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

### *Régimes d'avantage sociaux du personnel*

L'Institut a un régime de retraite à cotisations déterminées géré par une tierce partie. L'Institut comptabilise les obligations et les coûts liés à ces régimes selon la méthode de la comptabilité d'exercice.

### *Utilisation d'estimations*

La préparation d'états financiers conformément aux normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif requiert que la direction présente des estimations et des hypothèses qui influent sur la valeur de l'actif et du passif à la date des états financiers ainsi que les montants des revenus et des dépenses de l'exercice en question.

Les estimations les plus significatives utilisées dans la préparation de ces états financiers incluent la juste valeur des placements, la durée de vie utile des immobilisations corporelles ainsi que le montant des charges à payer. À la suite de l'obtention d'informations supplémentaires dans le futur, les résultats réels pourraient différer des meilleures estimations de la direction.

Ces estimations et ces hypothèses sont révisées périodiquement et les ajustements nécessaires sont comptabilisés au cours de l'exercice où ils ont été reconnus.



## **2. Accounting policies (continued)**

### *Allocation of expenses*

Salaries and benefits expenses are allocated between Programs, General administration and Board governance based on a proportion of salary and benefit expenses incurred in each category (based on estimated time in FY2024). The remaining expenses are allocated between Programs, General administration and Board governance based on actual expenses incurred.

## **3. Capital disclosures**

The Institute considers its capital to be the balances maintained in its fund balances. The primary objective of the Institute is to invest its capital in a manner that will allow it to continue as a going concern and comply with its stated objectives. Capital is invested under the direction of the Finance and Investment Committee of the Board of Directors of the Institute and is managed by external portfolio managers in accordance with the Statement of Investment Policies and Procedures, with the objective of providing a reasonable rate of return, minimizing risk and ensuring adequate liquid investments are on hand for current cash flow requirements. The Institute manages several contributions with external restrictions that specify the conditions for using these financial resources. The Institute has complied with the requirements respecting these restricted contributions and has allocated the proportional share of realized income generated by the endowment to the restricted funds on an annual basis.

In response to changes to the annual spending requirement for charities (disbursement quota) as defined by the Canada Revenue Agency, the method for budgeting the annual draw from the Endowment Fund was modified for 2024. The Board approved a draw of \$1,255,800 for the year (\$1,032,600 in 2023).

## **2. Méthodes comptables (suite)**

### *Allocation des dépenses*

Les salaires et avantages sociaux sont répartis entre Programmes, Administration générale et Gouvernance du Conseil selon une proportion des dépenses salariales et d'avantages sociaux engagées dans chaque catégorie (selon temps estimé en AF2024). Les dépenses restantes sont réparties entre Programmes, Administration générale et Gouvernance du Conseil selon les frais réels engagés.

## **3. Gestion du capital**

L'Institut considère son capital comme étant les sommes maintenues dans ses soldes de fonds. Le principal objectif de l'Institut est d'investir son capital de telle sorte à lui permettre de poursuivre ses activités conformément à son objectif principal. Le capital est investi conformément aux directives du comité de financement et d'investissement du conseil d'administration de l'Institut et est géré par les gestionnaires de portefeuille externes conformément à l'énoncé des politiques et des procédures de placement en vue de produire un rendement raisonnable avec un minimum de risque et de faire en sorte que l'Institut ait à sa disposition des placements liquides pour ses besoins de trésorerie. L'Institut gère des apports pour lesquels il existe des affectations d'origine externe précisant les conditions à respecter pour utiliser ces ressources financières. L'Institut s'est conformé aux exigences relatives à ces contributions restreintes et a alloué chaque année la part proportionnelle du revenu réalisé généré par la dotation aux fonds restreints.

En réponse aux changements apportés à l'exigence de dépenses annuelles pour les organismes de bienfaisance (quota des versements) définie par l'Agence du revenu du Canada, la méthode de budgétisation du prélèvement annuel du Fonds de dotation a été modifiée pour 2024. Le Conseil a approuvé un retrait de 1,255,800 (1,032,600 \$ en 2023).

**4. Investments**

**4. Placements**

	<b>Fair Value</b>	<b>2024 Cost</b>	Fair Value	2023 Cost	
	<b>Juste Valeur</b>	<b>Coût</b>	Juste Valeur	Coût	
	\$	\$	\$	\$	
Equities and income trusts	<b>13,195,198</b>	<b>10,342,507</b>	13,938,724	11,088,374	Actions et fiducie de revenu
Fixed income securities	<b>6,477,213</b>	<b>6,738,476</b>	5,252,292	5,792,271	titres de revenus à taux fixe
	<b>19,672,411</b>	<b>17,080,983</b>	19,191,016	16,880,645	

*Foreign currency risk*

Foreign currency exposure arises from the Institute's holdings of investments dominated in foreign currencies. As at June 30, 2024, the fair value of the Institute's foreign holdings totaled \$8,484,916 (\$8,309,218 in 2023). The Institute does not hedge its foreign currency risk.

*Interest rate risk*

Interest rate risk refers to the adverse consequences of interest rate changes on the Institute's cash flows, financial position and investment income. Management has adopted investment practices which it believes reduce its investment risk. As at June 30, 2024, interest-bearing long-term investments totaled \$5,937,753 (\$5,720,568 in 2023). The effective interest rates for these investments range from 1.128% to 5.679% (1.128% to 4.95% in 2023) with maturities ranging from March 2025 to June 2034 (March 2025 to December 2033).

*Credit risk*

Credit risk relates to 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 Institute's maximum credit exposure is represented by the fair value of the investments and accounts receivable as presented in the balance sheet.

*Risque de change*

Le risque de change découle des placements de l'Institut dans des titres libellés en devises étrangères. Au 30 juin 2023, l'Institut détenait 8 484 916 \$ (8 309 218 \$ en 2022) en juste valeur de placements en devises étrangères. L'Institut ne couvre pas son risque de change.

*Risque de taux d'intérêt*

Ce type de risque renvoie aux conséquences néfastes que pourraient avoir les fluctuations de taux d'intérêt sur les flux de trésorerie, la situation financière et les revenus de placement de l'Institut. La direction a mis en place des politiques de placement, ce qui réduit le risque lié aux placements. Au 30 juin 2024, les placements sujets au risque de taux d'intérêt totalisent 5 937 753 \$ (5 720 568 \$ en 2023). Les taux d'intérêt effectifs de ces placements varient de 1,128% à 5,679% (1,128 % à 4,95 % en 2022) et ont des dates d'échéance variant de mars 2025 à juin 2034 (mars 2025 à décembre 2033).

*Risque de crédit*

Le risque de crédit est le risque qu'une des parties à un instrument financier manque à ses obligations et fasse subir une perte financière à l'autre partie. Le risque de crédit maximal de l'Institut correspond à la juste valeur des placements et des débiteurs inscrits au bilan.

## 5. Capital assets

	Cost Coût	Accumulated amortization Amortissement cumulé	2024 Net book value Valeur nette	2023 Net book value Valeur nette	
	\$	\$	\$	\$	
Land	39,237	—	39,237	39,237	Terrain
Building	463,244	277,565	185,679	197,261	Bâtiment
Building improvements	154,734	98,800	55,934	71,407	Amélioration du bâtiment
Computer equipment	30,918	15,266	15,652	13,981	Équipement informatique
Furniture and equipment	7,894	6,152	1,742	2,463	Mobilier et équipement
	<b>696,027</b>	<b>397,783</b>	<b>298,244</b>	<b>324,349</b>	

In 2011, the Institute received donated and gifted artwork with a value of \$46,625 based on an appraisal, which is not reflected in these financial statements.

En 2011, l'Institut a reçu des œuvres d'art qui lui ont été offertes ou données, et dont la valeur est estimée à 46 625 \$ selon une évaluation. Ces actifs ne sont pas inclus dans les états financiers.

## 6. Line of credit

The Institute has use of a line of credit for \$75,000. This line of credit was not utilized as at June 30, 2024 and 2023.

## 6. Marge de crédit

L'Institut détient une marge de crédit de 75 000 \$. La marge de crédit n'a pas été utilisée au 30 juin 2024 et 2023.

## 7. Deferred revenue

	2024 \$	2023 \$	
Opening balance	2,333	13,733	Solde d'ouverture
Received from other sources for summer internship	7,000	7,000	Montant reçu d'autres sources en lien avec le stage d'été
Amounts recognized during the year	(7,000)	(18,400)	Montant reconnu au cours de l'année
	<b>2,333</b>	<b>2,333</b>	

## 7. Revenu différé

## 8. Employee benefit plans

The Institute has a defined contribution plan providing pension to its employees as follows:

### *Pension plan*

A defined contribution pension plan, which covers substantially all of its employees, providing pensions based on contributions.

## 8. Régimes d'avantages sociaux

L'Institut dispose un régime d'avantages sociaux offrant un régime de retraite comme suit :

### *Régime de retraite*

Un régime de retraite à cotisations déterminées, couvrant la majorité des employés, et offrant des prestations de retraite compte tenu des cotisations.

**8. Employee benefit plans (continued)**

This plan requires contributions of 5% by the employee and 6% by the employer, calculated on the employee's monthly earnings. The employer's expense for 2024 of \$40,842 (\$32,522 in 2023) is included in salaries and benefits.

**9. Endowment Fund**

For the year ended June 30, 2024, the Institute had \$271,851 of unallocated net investment revenue (\$327,952 unallocated net investment loss in 2023), excluding the change in unrealized gains (loss), of which \$1,574 (\$140,920 in 2023) was used to cover the deficit, leaving a net unallocated net investment revenue of \$270,277 (\$468,873 of unallocated net investment revenue in 2023). Total accumulated investment revenue, not allocated and internally restricted as an amount available for distribution by the Endowment Fund, totals \$5,005,665 (\$4,733,814 in 2023). The Institute commenced tracking the internally restricted portion of the Endowment Fund in 2012.

**10. Interfund transfers**

At year-end, 1,273,656 \$ (\$1,178,492 in 2023) was transferred from the Endowment Fund to the Operating Fund's Unrestricted Fund and the Externally Restricted Special Projects Fund, in the amounts of \$1,257,375 (\$1,166,692 in 2023) and \$16,281 (\$11,800 in 2023), respectively.

In addition, \$22,400 (\$30,000 in 2023) was transferred from the Operating Fund's Internally Restricted Fund to the Unrestricted Fund in 2024. In the prior year, \$30,000 was transferred from the Unrestricted Fund's Operating Fund to the Internally Restricted Fund due to a grant.

Also in 2024, \$40,000 was transferred from a Special Projects Fund to the Operating Fund's Unrestricted Fund to support redevelopment of the Institute's website.

The determination of the annual allocation is disclosed in Note 3.

**8. Régimes d'avantages sociaux (suite)**

Le régime requiert des cotisations de 5 % de la part des employés et de 6 % de la part de l'employeur, en fonction des salaires mensuels. La charge de l'employeur pour 2024 de 40 842 \$ (32 522 \$ en 2023) est incluse au poste des salaires et avantages sociaux.

**9. Fonds de dotation**

Pour l'exercice terminé le 30 juin 2024, l'Institut avait 271 851 \$ de revenus de placement nets, non alloués (327 952 \$ de pertes de placements nets en 2023), excluant les variations des gains non réalisés. De ce montant, une somme de 1 574 \$ (140 920 \$ en 2023) a été utilisée pour couvrir le déficit, ramenant le montant de revenus net à 270 277 \$ (468 873 \$ de revenus nets en 2023). Le total des revenus de placement cumulés qui ne sont pas alloués, mais affectés à l'interne comme montants disponibles pour distribution par le Fonds de dotation s'élevaient à 5 005 665 \$ (4 733 814 \$ en 2023). L'Institut a commencé le suivi de la portion affectée à l'interne du Fonds de dotation en 2012.

**10. Virements interfonds**

Au cours de l'exercice, \$1 273 656 (1 178 492 \$ en 2023) ont été transférés du Fonds de dotation au Fonds d'opération - non affecté et au Fonds de projets spéciaux affectés d'origine externe, pour les montants respectifs de 1 257 375 \$ (1 166 692 \$ en 2023) et 16 281 \$ (11 800 \$ en 2023).

En addition, 22,400 \$ (30 000 \$ en 2023) a été transféré du Fonds d'opérations affecté d'origine interne au Fonds non affecté en 2024. Au cours de l'exercice précédent, 30 000 \$ a été transféré du Fonds d'opérations - non affecté au Fonds affecté d'origine interne en relation a une subvention.

Également en 2024, 40 000 \$ ont été transférés du Fonds pour les projets spéciaux au Fonds d'opérations - non affecté pour soutenir le redéveloppement du site Web de l'Institut.

La détermination de l'allocation annuelle est décrite à la note 3.

				2024	
	Programs	General administration	Board governance		
	Programmes	Administration générale	Gouvernance du Conseil	Total	
	\$	\$	\$	\$	
<b>Expenses</b>					<b>Dépenses</b>
Salaries, benefits and contractors	598,252	192,942	38,121	829,315	Salaires, avantage sociaux et sous-contractants
Services	321,125	8,669	1,374	331,168	Services
Office expenses	2,457	946	26	3,429	Dépenses de bureau
Computer training and maintenance	28,682	13,119	1,515	43,316	Informatique – formation et entretien
Postage, telephone and internet	71,719	4,239	87	76,045	Frais postaux, téléphone et internet
Travel	33,414	—	18,980	52,394	Déplacements
Professional services	—	2,260	27,081	29,341	Services professionnels
Memberships	1,797	—	1,550	3,347	Cotisations
Insurance	11,782	3,141	3,707	18,630	Assurances corporelles
Amortization of capital assets	25,363	8,350	1,509	35,222	Promotion
Promotion	7,224	5	—	7,229	Entretien de l'immeuble
Building operation	28,430	9,360	1,691	39,481	
	<b>1,130,245</b>	<b>243,031</b>	<b>95,641</b>	<b>1,468,917</b>	
				2023	
	Programs	General administration	Board governance		
	Programmes	Administration générale	Gouvernance du Conseil	Total	
	\$	\$	\$	\$	
<b>Expenses</b>					<b>Dépenses</b>
Salaries, benefits and contractors	494,071	383,481	26,250	903,802	Salaires, avantage sociaux et sous-contractants
Services	175,962	12,531	3,996	192,489	Services
Office expenses	1,137	4,555	70	5,762	Dépenses de bureau
Computer training and maintenance	17,155	15,646	1,080	33,881	Informatique – formation et entretien
Postage, telephone and internet	8,405	3,865	77	12,347	Frais postaux, téléphone et internet
Travel	38,831	1,387	20,733	60,951	Déplacements
Professional services	—	9,255	18,804	28,059	Services professionnels
Memberships	661	1,119	1,000	2,780	Cotisations
Insurance	10,289	4,142	3,366	17,797	Assurances corporelles
Amortization of capital assets	21,704	10,788	1,153	33,645	Promotion
Promotion	364	—	—	364	Entretien de l'immeuble
Building operation	16,327	7,567	948	24,842	
	<b>784,906</b>	<b>454,336</b>	<b>77,477</b>	<b>1,316,719</b>	

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.