

Financial statements of  
États financiers de

**The Vanier Institute of the Family**  
**L'Institut Vanier de la Famille**

June 30, 2016  
30 juin 2016

# **The Vanier Institute of the Family**

June 30, 2016

## Table of contents

Independent Auditor's Report

1-2

Balance sheet

3

Statement of revenue and expenses

4

Statement of changes in fund balances

5

Statement of cash flows

6

Notes to the financial statements

7-14

Schedule - Allocation of Expenses

15

# **L'Institut Vanier de la Famille**

30 juin 2016

## Table des matières

Rapport de l'auditeur indépendant

Bilan

État des revenus et des dépenses

État de l'évolution des soldes de fonds

État des flux de trésorerie

Notes complémentaires

Annexe - Allocation des dépenses



Deloitte LLP/S.E.N.C.R.L./s.r.l.  
1600 - 100 Queen Street  
Ottawa ON K1P 5T8  
Canada

Tel: (613) 236-2442  
Fax: (613) 236-2195  
www.deloitte.ca

## Independent Auditor's Report

To the Members of  
The Vanier Institute of the Family

### Report on the Financial Statements

We have audited the accompanying financial statements of The Vanier Institute of the Family (the Institute), which comprise the balance sheet as at June 30, 2016 and the statements of revenue and expenses, changes in fund balances and cash flows for the 18-month period from January 1, 2015 to June 30, 2016, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

### Management's Responsibility for the Financial Statements

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

### Auditor's Responsibility

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

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

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

## Rapport de l'auditeur indépendant

Aux membres de  
L'Institut Vanier de la Famille

### Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de l'Institut Vanier de la Famille (l'Institut), qui comprennent le bilan au 30 juin 2016 et les états des revenus et des dépenses, de l'évolution des soldes de fonds et des flux de trésorerie pour la période de 18 mois close du 1 janvier 2015 au 30 juin 2016 ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

### Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

### Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

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

**Opinion**

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Institute as at June 30, 2016 and the results of its operations and its cash flows for the 18-month period then ended in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

**Opinion**

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'Institut au 30 juin 2016, ainsi que de ses résultats d'exploitation et de ses flux de trésorerie pour la période de 18 mois close à cette date conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

*Deloitte LLP / S.E.N.C.R.L. / S.R.L.*

Chartered Professional Accountants  
Licensed Public Accountants

Comptables professionnels agréés  
Experts-comptables autorisés

October 19, 2016

Le 19 octobre 2016

# The Vanier Institute of the Family

Balance sheet  
as at June 30, 2016

# L'Institut Vanier de la Famille

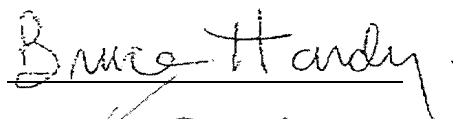
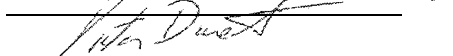
Bilan  
au 30 juin 2016

	Operating fund	Externally restricted funds	June 30,	December 31,	
	Fonds d'opérations	Fonds affectés d'origine externe	30 juin 2016	31 décembre 2014	
	\$	\$	\$	\$	
<b>Assets</b>					<b>Actif</b>
Current assets					Actif à court terme
Cash	163,376	443,481	606,857	429,460	Encaisse
Short-term investments (note 4)	-	30,130	30,130	250,289	Placements à court terme (note 4)
Accounts receivable	25,147	55,137	80,284	142,529	Débiteurs
Prepaid expenses and deferred charges	9,458	-	9,458	92,565	Frais payés d'avance et charges reportées
Due from/(to) interfund	(23,142)	23,142	-	-	Sommes à recevoir/(payer) interfonds
	174,839	551,890	726,729	914,843	
Investments (note 5)	-	16,702,582	16,702,582	16,562,496	Placements (note 5)
Capital assets (note 6)	294,141	-	294,141	315,528	Immobilisations corporelles (note 6)
	468,980	17,254,472	17,723,452	17,792,867	
<b>Liabilities</b>					<b>Passif</b>
Current liabilities					Passif à court terme
Accounts payable and accrued liabilities	100,690	-	100,690	72,916	Créditeurs et charges à payer
	100,690	-	100,690	72,916	
Accrued benefit liability (note 8)	36,957	-	36,957	34,804	Passif au titre des prestations constituées (note 8)
	137,647	-	137,647	107,720	
<b>Fund balances</b>					<b>Soldes des fonds</b>
Unrestricted	-	-	-	-	Non affecté
Invested in capital assets	294,141	-	294,141	315,528	Investis en immobilisations corporelles
Internally restricted	37,192	-	37,192	46,464	Affecté d'origine interne
Externally restricted special projects	-	142,087	142,087	172,174	Projets spéciaux affectés d'origine externe
Endowment (note 9)	-	17,112,385	17,112,385	17,150,981	Dotation (note 9)
	331,333	17,254,472	17,585,805	17,685,147	
	468,980	17,254,472	17,723,452	17,792,867	

On behalf of the Board

Treasurer

Chair of the Board of Directors

  
\_\_\_\_\_  
  
\_\_\_\_\_

Au nom du Conseil

Trésorier

Président du Conseil d'administration

# The Vanier Institute of the Family

Statement of revenue and expenses  
for the 18-month period ended June 30, 2016

# L'Institut Vanier de la Famille

État des revenus et des dépenses  
pour la période de 18 mois close le 30 juin 2016

	Operating fund	Externally restricted funds				
	Fonds d'opérations	Fonds affectés d'origine externe				
	Unrestricted	Special projects	Endowment	June 30,	December 31,	
	Non-affecté	Projets spéciaux	Dotation	30 juin 2016	31 décembre 2014	
	\$	\$	\$	\$	\$	
				(18 months)	(12 months)	
<b>Revenue</b>					<b>Revenus</b>	
Bond and other interest	-	-	257,235	257,235	192,997	Intérêts d'obligations et autres
Dividends and trust income	-	-	556,594	556,594	309,597	Dividendes et revenus de fiducie
Realized gains on investments	-	-	809,125	809,125	823,389	Gains réalisés sur placements
Change in unrealized gains on investments	-	-	(199,843)	(199,843)	673,220	Variations des gains non réalisés sur placements
Gain on foreign exchange	-	-	69,306	69,306	29,496	Gain sur devises
	-	-	1,492,417	1,492,417	2,028,699	
Donations	40,840	-	-	40,840	23,626	Dons
Publications and subscriptions	30,043	-	-	30,043	22,418	Publications et abonnements
Speaking, advising and consulting	113,367	-	-	113,367	54,750	Présenter, conseiller et consulter
Other revenues	49,943	-	-	49,943	-	Autres revenus
	234,193	-	1,492,417	1,726,610	2,129,493	
<b>Expenses</b>					<b>Dépenses</b>	
Programs	1,182,345	46,263	-	1,228,608	636,062	Programmes
General administration	352,036	-	141,746	493,782	320,073	Administration générale
Board governance	103,562	-	-	103,562	128,162	Gouvernance du conseil
	1,637,943	46,263	141,746	1,825,952	1,084,297	
<b>Excess (deficiency) of revenue over expenses</b>	<b>(1,403,750)</b>	<b>(46,263)</b>	<b>1,350,671</b>	<b>(99,342)</b>	<b>1,045,196</b>	<b>Excédent (insuffisance) des revenus sur les dépenses</b>

# The Vanier Institute of the Family

Statement of changes in fund balances  
for the 18-month period ended June 30, 2016

# L'Institut Vanier de la Famille

État de l'évolution des soldes de fonds  
pour la période de 18 mois close le 30 juin 2016

	Operating fund		Externally restricted funds			Total		
	Fonds d'opération		Fonds affectés d'origine externe			June 30, 30 juin 2016	December 31, 31 décembre 2014	
	Unrestricted	Invested in capital assets	Internally restricted	Special projects	Endowment			
	Non-affecté	Investi en immobilisations corporelles	Affecté d'origine interne	Projets spéciaux	Dotation			
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
						(18 months)	(12 months)	
<b>Balance, beginning of year</b>	-	315,528	46,464	172,174	17,150,981	17,685,147	16,639,951	<b>Solde au début</b>
Excess (deficiency) of revenue over expenses	(1,394,478)	-	(9,272)	(46,263)	1,350,671	(99,342)	1,045,196	Excédent (insuffisance) des revenus sur les dépenses
Transfer from Endowment Fund (note 10)	1,373,091	-	-	16,176	(1,389,267)	-	-	Transferts du Fonds de dotation (note 10)
Purchase of capital assets	(7,614)	7,614	-	-	-	-	-	Acquisition d'immobilisations corporelles
Amortization of capital assets	29,001	(29,001)	-	-	-	-	-	Amortissement des immobilisations corporelles
<b>Balance, end of year</b>	-	294,141	37,192	142,087	17,112,385	17,585,805	17,685,147	<b>Solde à la fin</b>

# The Vanier Institute of the Family

Statement of cash flows  
for the 18-month period ended June 30, 2016

# L'Institut Vanier de la Famille

État des flux de trésorerie  
pour la période de 18 mois close le 30 juin 2016

	June 30, 30 juin 2016	December 31, 31 décembre 2014	
	\$ (18 months)	\$ (12 months)	
Net inflow (outflow) of cash related to the following activities:			Rentrées (sorties) nettes d'encaisse liées aux activités suivantes :
<b>Operating</b>			<b>Exploitation</b>
Excess of revenue over expenses	(99,342)	1,045,196	Excédent des revenus sur les dépenses
Items not affecting cash			Éléments sans effet sur la trésorerie
Amortization of capital assets	29,001	25,459	Amortissement des immobilisations corporelles
Realized gain on investments	(809,125)	(823,389)	Gains réalisés sur placements
Change in unrealized gains on long-term investments	199,843	(672,680)	Variation des gains non réalisés sur placements à long terme
	<b>(679,623)</b>	<b>(425,414)</b>	
Changes in non-cash operating working capital items			Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation
Accounts receivable	62,245	(4,217)	Débiteurs
Prepaid expenses	83,107	(58,451)	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	27,774	(66,485)	Créditeurs et charges à payer
Accrued benefit liability	2,153	4,995	Passif au titre des prestations constituées
	<b>(504,344)</b>	<b>(549,572)</b>	
<b>Investing</b>			<b>Investissement</b>
Purchase of marketable securities	(6,308,645)	(2,499,930)	Acquisition de placements négociables
Proceeds on disposal of securities	6,777,841	2,978,228	Produits de disposition de placements
Purchase of capital assets	(7,614)	(4,965)	Acquisition d'immobilisations corporelles
	<b>461,582</b>	<b>473,333</b>	
Change in cash and short-term investments during the year	(42,762)	(76,239)	Variation de l'encaisse et des placements à court terme au cours de l'exercice
Cash and short-term investments, beginning of year	679,749	755,988	Encaisse et placements à court terme au début
<b>Cash and short-term investments, end of year</b>	<b>636,987</b>	<b>679,749</b>	<b>Encaisse et placements à court terme à la fin</b>
<b>Cash and short-term investments, end of year</b>			<b>Encaisse et placements à court terme à la fin</b>
Cash	606,857	429,460	Encaisse
Short-term investments	30,130	250,289	Placements à court terme
	<b>636,987</b>	<b>679,749</b>	



# The Vanier Institute of the Family

Notes to the financial statements  
June 30, 2016

# L'Institut Vanier de la Famille

Notes complémentaires  
30 juin 2016

---

## 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:

- a) to foster the creation of means designed to identify and provide for the needs and aspirations of the family;
- b) to encourage and promote the inherent capacity of families and help themselves;
- c) to work with and encourage cooperation among charitable, religious, education, welfare, cultural and other organizations; and
- d) 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 of 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.

In June 2015, the Board of Directors of The Vanier Institute of the Family changed its fiscal year to begin on July 1 and end on June 30 of each year, starting on July 1, 2015. This resulted in a change in fiscal year end from December 31 to June 30. The transition period of January 1, 2016 to June 30, 2016 is included in these financials statements.

## 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 d'impôt sur le revenu du 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.

En juin 2015, le Conseil d'administration de l'Institut Vanier de la Famille a changé son exercice pour débiter le 1<sup>er</sup> juillet et terminer le 30 juin de chaque année, à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2015. Il en résulte d'un changement de fin d'exercice financier du 30 décembre au 30 juin. La période de transition du 1<sup>er</sup> janvier, 2016 au 30 juin 2016 est incluse dans ces états financiers.

# The Vanier Institute of the Family

Notes to the financial statements  
June 30, 2016

# L'Institut Vanier de la Famille

Notes complémentaires  
30 juin 2016

---

## 2. Significant 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 Funds, Special Project Funds 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.

By Board policy, the annual allocation of revenue from the Endowment Fund to the Operating Fund is calculated on a five-year average of the fair value of the Endowment Fund. The equivalent of 5.6% (2014 - 5.6%) of the average fair value is taken into the Operating Fund and that amount is distributed 98.73% to operations (Unrestricted Fund) and 1.27% to Externally Restricted Special Project Funds.

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

## 2. Principales méthodes comptables

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 affecté 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.

Selon la politique du Conseil, l'allocation annuelle des revenus du Fonds de dotation est basée sur la moyenne de la juste valeur aux livres des cinq dernières années du Fonds de dotation. L'équivalent de 5,6 % (5,6 % en 2014) de cette juste valeur moyenne est attribué au Fonds d'opération et, de ce montant, 98,73 % est alloué aux opérations (Fonds non affecté) et 1,27 % aux Fonds de projets spéciaux affectés d'origine externe.

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

# The Vanier Institute of the Family

Notes to the financial statements  
June 30, 2016

# L'Institut Vanier de la Famille

Notes complémentaires  
30 juin 2016

## 2. Significant accounting policies (continued)

### *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 Operations Fund in the period received.

Restricted contributions, for which the Institute has no corresponding restricted fund, are deferred and recognized as revenue in the Operations 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.

### *Financial instruments*

The Institute initially measures all financial assets and liabilities at fair value. The Institute subsequently measures its financial instruments as follows:

Cash	Fair value
Investments	Fair value
Accounts receivable	Amortized cost
Bank overdraft	Amortized cost
Line of credit	Amortized cost
Accounts payable and accrued liabilities	Amortized cost

### *Investments*

Investments are recorded at fair value, with changes in fair value recognized in the statement of revenue and expenses in the period incurred. Fair value is determined by reference to published price quotations in an active market at year-end.

## 2. Principales méthodes comptables (suite)

### *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 et/ou 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 que leur réception est raisonnablement assurée. Les revenus de legs sont comptabilisés lorsque reçus.

Les revenus sur placements sont comptabilisés selon la comptabilité d'exercice.

### *Instruments financiers*

L'Institut constate initialement les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur. Par la suite, l'Institut constate les instruments financiers comme suit :

Encaisse	Juste valeur
Placements	Juste valeur
Débiteurs	Coût amorti
Découvert bancaire	Coût amorti
Marge de crédit	Coût amorti
Créditeurs et charges à payer	Coût amorti

### *Placements*

Les placements sont comptabilisés à la juste valeur, les variations de juste valeur étant comptabilisées à l'état des revenus et des dépenses de la période où elles se produisent. Les justes valeurs sont déterminées en se référant aux cours cotés sur un marché actif à la fin de l'exercice.

# The Vanier Institute of the Family

Notes to the financial statements  
June 30, 2016

# L'Institut Vanier de la Famille

Notes complémentaires  
30 juin 2016

## 2. Significant accounting policies (continued)

### *Foreign currency translation*

Financial assets denominated in foreign currencies have been translated into Canadian dollars at the rate of exchange prevailing at the 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%
Computer equipment	30%
Computer software	100%
Furniture and equipment	20%
Website	20%

### *Employee benefit plans*

The Institute has a defined contribution pension plan managed by a third party carrier. It also has a self-funded defined retirement allowance plan. The Institute records its obligation 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 deferred charges, 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. Principales méthodes comptables (suite)

### *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, net de l'amortissement cumulé. L'amortissement est calculé selon la méthode de l'amortissement linéaire comme suit :

Immeuble	2,5 %
Matériel informatique	30 %
Logiciel	100 %
Mobilier et matériel de bureau	20 %
Site web	20 %

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

L'Institut a un régime de retraite à cotisations déterminées géré par une tierce partie ainsi qu'un régime à prestations déterminées autofinancé par une provision spécifique. 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 les charges reportées, la juste valeur des placements, la durée de vie utile des immobilisations corporelles ainsi que le montant des charges à payer. Suite à 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.

# The Vanier Institute of the Family

Notes to the financial statements  
June 30, 2016

# L'Institut Vanier de la Famille

Notes complémentaires  
30 juin 2016

## 2. Significant accounting policies (continued)

### *Allocation of expenses*

Salaries and benefits expenses are allocated between Program, Administration and Board Governance based on estimated time. The remaining expenses are allocated between Program, 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.

There have been no changes to the Institute's capital requirements and its overall strategy with respect to capital remains unchanged from the prior year.

## 4. Short-term investments

	June 30, 30 juin 2016	December 31, 31 décembre 2014
	\$	\$
Cash held by Investment Manager	30,130	92,460
Term deposits including accrued interest	-	157,829
	<b>30,130</b>	<b>250,289</b>

## 2. Principales méthodes comptables (suite)

### *Allocation des dépenses*

Les salaires et avantages sociaux sont répartis entre Programmes, Administration et Gouvernance du Conseil selon le temps estimé. Les dépenses restantes sont réparties entre Programmes, Administration 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 de ces apports affectés.

Il n'y a eu aucun changement aux exigences des apports affectés de l'Institut et sa stratégie globale par rapport au capital n'a pas changé par rapport à l'exercice précédent.

## 4. Placements à court terme

			Encaisse détenue par le gestionnaire des placements
			Dépôts à terme incluant les intérêts courus

# The Vanier Institute of the Family

Notes to the financial statements  
June 30, 2016

# L'Institut Vanier de la Famille

Notes complémentaires  
30 juin 2016

## 5. Investments

	June 30, 30 juin 2016	
	Fair value	Cost
	Juste valeur	Coût
	\$	\$
Equities and income trusts	11,631,485	7,558,451
Fixed income securities	5,071,097	4,859,363
	<b>16,702,582</b>	<b>12,417,814</b>

## 5. Placements

	December 31, 31 décembre 2014	
	Fair value	Cost
	Juste valeur	Coût
	\$	\$
Actions et fonds à revenu fixe	11,582,871	7,244,655
Titres à revenu fixe	4,979,625	4,833,230
	<b>16,562,496</b>	<b>12,077,885</b>

### Foreign currency risk

Foreign currency exposure arises from the Institute's holdings of investments dominated in foreign currencies. As at June 30, 2016, the fair value of the Institute's foreign holdings totalled \$5,590,688 (2014 - \$5,552,696). 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 reduces its investment risk.

### 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 2016, l'Institut détenait 5 590 688 \$ (5 552 696 \$ en 2014) 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 placements de l'Institut. La direction a mis en place des politiques de placements, ce qui réduit le risque lié aux placements.

### 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 inscrite au bilan.

# The Vanier Institute of the Family

Notes to the financial statements  
June 30, 2016

# L'Institut Vanier de la Famille

Notes complémentaires  
30 juin 2016

## 6. Capital assets

	Cost	Accumulated amortization			
	Coût	Amortissement cumulé			
	\$	\$			
Land	39,237	-	39,237	39,237	Terrain
Building	437,381	185,303	252,078	259,728	Immeuble
Computer equipment	51,112	50,255	857	8,418	Matériel informatique
Furniture and equipment	30,115	28,146	1,969	5,478	de bureau
Website	26,674	26,674	-	2,667	Site web
	<b>584,519</b>	<b>290,378</b>	<b>294,141</b>	<b>315,528</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.

## 7. Line of credit

The Institute has use of a line of credit for \$75,000. As at June 30, 2016 this line of credit was not utilized (2014 - not utilized).

## 8. Employee benefit plans

The Institute has defined contribution plans providing pension and retirement benefits to its employees as follows:

### *Pension Plan*

A defined contribution pension plan, which covers substantially all of its employees, providing pensions based on contributions. 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 2016 of \$37,295 (2014 - \$26,822) is included in salaries and benefits.

## 6. Immobilisations corporelles

June 30, December 31,  
30 juin 31 décembre  
2016 2014

	Net book value		Net book value	
	Valeur nette		Valeur nette	
	\$		\$	
	39,237		39,237	Terrain
	252,078		259,728	Immeuble
	857		8,418	Matériel informatique
	1,969		5,478	de bureau
	-		2,667	Site web
	<b>294,141</b>		<b>315,528</b>	

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.

## 7. 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 2016 (non utilisée en 2014).

## 8. Régimes d'avantages sociaux

L'Institut dispose de régimes d'avantages sociaux offrant un régime de retraite et autres avantages futurs 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. 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 2016 de 37 295 \$ (26 822 \$ en 2014) est incluse au poste des salaires et avantages sociaux.

# The Vanier Institute of the Family

Notes to the financial statements  
June 30, 2016

# L'Institut Vanier de la Famille

Notes complémentaires  
30 juin 2016

## 8. Employee benefit plans (continued)

### Retirement allowance plan

A defined retirement allowance plan, where an employee will receive a retirement allowance determined by multiplying half of the employee's actual weekly rate of pay upon retirement by the number of completed years of continuous employment to a maximum of twenty-six weeks.

Information about the Institute's defined retirement allowance plan:

	June 30, 30 juin 2016	December 31, 31 décembre 2014	
	\$	\$	
Accrued benefit liability - beginning of period	34,804	29,809	Passif au titre des prestations constituées au début
Current service cost	2,153	4,995	Coût des services rendus au cours de la période
Accrued benefit liability, end of period	36,957	34,804	Passif au titre des prestations constituées à la fin

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

### Programme d'allocation de retraite

Un programme d'allocation de retraite selon lequel l'employé recevra une allocation de retraite calculée en multipliant la moitié du salaire hebdomadaire de fin de carrière par le nombre d'années d'emploi sans interruption jusqu'à un maximum de vingt-six semaines.

L'information sur le programme d'allocation de retraite de l'Institut est la suivante :

## 9. Endowment Fund

For the 18-month period ended June 30, 2016, the Institute had \$271,122 (2014 - \$460,353) of unallocated net investment revenue (excluding unrealized gains (losses), of which \$109,875 (2014 - \$69,060) was used to cover the deficit (note 10), leaving a net amount of \$161,247 (2014 - \$391,293). Total accumulated investment revenue, not allocated and internally restricted as an amount available for distribution by the Endowment Fund, totals \$918,968 (2014 - \$757,721). The Institute commenced tracking the internally restricted portion of the Endowment Fund in 2012.

## 10. Interfund transfers

During the 18-month period, \$1,279,392 (2014 - \$801,072) was transferred from the Endowment Fund to the Operating Fund's Unrestricted Fund and the Externally Restricted Special Projects Fund, in the amounts of \$1,263,216 (2014 - \$790,896) and \$16,176 (2014 - \$10,176), respectively. The determination of the annual allocation is disclosed in note 2.

In addition, an amount of \$109,875 (2014 - \$69,060) was transferred from the Endowment Fund to the Operating Fund's Unrestricted Fund to cover the deficit.

## 9. Fonds de dotation

Pour la période de 18 mois close le 30 juin 2016, l'Institut avait 271 122 \$ (460 353 \$ en 2014) de revenus de placements nets, non alloués (excluant les gains et pertes non réalisés). De ce montant, 109 875 \$ a été utilisé pour couvrir le déficit (note 10), ramenant le montant net à 161 247 \$ (391 293 \$ - en 2014). Le total des revenus de placements cumulés qui ne sont pas alloués mais affectés à l'interne comme montants disponibles pour distribution par le Fonds de dotation s'élèvent à 918 968 \$ (757 721 \$ en 2014). 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 la période de 18 mois, 1 279 392 \$ (801 072 \$ en 2014) a été transféré du Fonds de dotation au Fonds d'opération - non-affecté et au Fonds de projets spéciaux affecté d'origine externe, pour les montants respectifs de 1 263 216 \$ (790 896 \$ en 2014) et 16 176 \$ (10 176 \$ en 2014). La détermination de l'allocation annuelle est décrite à la note 2.

De plus, un montant de 109 875 \$ (69 060 \$ en 2014) a été transféré du Fonds de dotation au Fonds d'opération - non affecté pour couvrir l'insuffisance.



# The Vanier Institute of the Family

Schedule - Allocation of expenses  
for the 18-month period ended June 30, 2016

# L'Institut Vanier de la Famille

Annexe - Allocation des dépenses  
pour la période de 18 mois close le 30 juin 2016

	Programs	Administration	Board governance	June 30,	
	Programmes	Administration	Gouvernance du Conseil	30 juin 2016	
	\$	\$	\$	\$	
				(18 months)	
Expenses					Dépenses
Salaries and benefits	647,090	198,921	22,565	868,576	Salaires et avantage sociaux
Services	352,262	18,540	4,485	375,287	Services
Office expenses	26,840	7,941	1,489	36,270	Dépenses de bureau
Computer training and maintenance	18,097	6,359	-	24,456	Informatique - formation et entretien
Postage, telephone and internet	14,948	4,551	701	20,200	Frais postaux, téléphone et internet
Travel	89,435	5,237	64,426	159,098	Déplacements
Professional services	28,068	63,523	6,263	97,854	Services professionnels
Memberships	5,039	1,771	-	6,810	Cotisations
Insurance	10,548	3,398	3,633	17,579	Assurances
					Amortissement des immobilisations
Amortization of capital assets	-	29,001	-	29,001	corporelles
Promotion	-	46	-	46	Promotion
Investment management fees	-	141,747	-	141,747	Frais de gestion du portefeuille
Building operation	36,281	12,747	-	49,028	Entretien de l'immeuble
	<b>1,228,608</b>	<b>493,782</b>	<b>103,562</b>	<b>1,825,952</b>	
	Programs	Administration	Board governance	December 31,	
	Programmes	Administration	Gouvernance du Conseil	31 décembre 2014	
	\$	\$	\$	\$	
				(12 months)	
Expenses					Dépenses
Salaries and benefits	362,748	126,194	23,841	512,783	Salaires et avantage sociaux
Services	172,193	2,695	21,542	196,430	Services
Office expenses	22,096	3,752	2,707	28,555	Dépenses de bureau
Computer training and maintenance	8,093	3,002	103	11,198	Informatique - formation et entretien
Postage, telephone and internet	8,690	3,333	1,841	13,864	Frais postaux, téléphone et internet
Travel	28,616	45	47,086	75,747	Déplacements
Professional services	-	51,274	28,526	79,800	Services professionnels
Memberships	5,153	211	-	5,364	Cotisations
Insurance	5,271	2,260	2,516	10,047	Assurances
					Amortissement des immobilisations
Amortization of capital assets	-	25,459	-	25,459	corporelles
Promotion	65	23	-	88	Promotion
Investment management fees	-	91,909	-	91,909	Frais de gestion du portefeuille
Building operation	23,137	9,916	-	33,053	Entretien de l'immeuble
	<b>636,062</b>	<b>320,073</b>	<b>128,162</b>	<b>1,084,297</b>	