

États financiers de  
Financial statements of the

**Université Saint-Paul**  
**Saint Paul University**

30 avril 2014  
April 30, 2014

# Université Saint-Paul

30 avril 2014

## Table des matières

Rapport de l'auditeur indépendant

État des résultats

État de l'évolution des soldes de fonds

État de la situation financière

État des flux de trésorerie

Notes complémentaires

1 - 2

3

4

5

6

7 - 23

# Saint Paul University

April 30, 2014

## Table of contents

Independent Auditor's Report

Statement of operations

Statement of changes in fund balances

Statement of financial position

statement of cash flows

Notes to the financial statements

## Rapport de l'auditeur indépendant

Aux membres du conseil d'administration de  
l'Université Saint-Paul

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de l'Université Saint-Paul, qui comprennent l'état de la situation financière au 30 avril 2014, et les états des résultats, de l'évolution des soldes de fonds et des flux de trésorerie de l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

### Responsabilité de la direction pour les états financiers

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

### Responsabilité de l'auditeur

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

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

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

## Independent Auditor's Report

To the Members of the Board of Directors of  
Saint Paul University

We have audited the accompanying financial statements of Saint Paul University, which comprise the statement of financial position as at April 30, 2014, and the statements of operations, changes in fund balances and cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

### Management's Responsibility for the Financial Statements

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

### Auditor's Responsibility

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

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

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

**Opinion**

À notre avis, ces états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'Université Saint-Paul au 30 avril 2014, ainsi que de ses résultats d'exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

**Opinion**

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Saint Paul University as at April 30, 2014, 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.

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

Comptables professionnels agréés, Comptables agréés,  
Experts-comptables autorisés

Le 17 septembre 2014

Chartered Professional Accountants, Chartered Accountants  
Licensed Public Accountants

September 17, 2014

**Université Saint-Paul**  
 État des résultats  
 de l'exercice clos le 30 avril 2014

**Saint Paul University**  
 Statement of operations  
 year ended April 30, 2014

	2014	2013	
	\$	\$	
<b>Produits</b>			<b>Revenue</b>
Subventions de fonctionnement - Ontario	7 189 432	6 298 385	Ontario operating grants
Subventions - autres	77 588	152 886	Grants - other
Droits de scolarité et autres	4 358 473	3 726 856	Tuition and other fees
Dons	790 630	795 266	Donations
Placements (note 4)	2 238 115	1 768 091	Investments (note 4)
Ventes, contrats et services rendus	934 108	1 264 880	Sales, contracts and services rendered
Location de salles	204 542	197 628	Room rentals
Logements étudiants et séminaire universitaire	1 895 940	1 810 004	Student housing and University seminary
Autres	250 646	573 858	Other
Amortissement des produits reportés afférents aux immobilisations corporelles (note 11)	825 106	940 737	Amortization of deferred revenue related to capital assets (note 11)
	<b>18 764 580</b>	<b>17 528 591</b>	
<b>Charges</b>			<b>Expenses</b>
Salaires, avantages sociaux et contractuels	10 715 084	10 635 287	Salaries, social benefits and contractuals
Avantages sociaux futurs (note 13)	845 600	855 800	Employee future benefits (note 13)
Bourses et rabais de droits de scolarité	883 882	982 621	Scholarships, bursaries and rebate on tuition
Fonctionnement	3 498 408	4 122 025	Operating - University
Logements étudiants et séminaire universitaire	1 013 299	1 098 313	Student housing and University Seminary
Contrat de service	311 638	413 592	Contractual services
Projets spéciaux	36 834	64 941	Special projects
Frais financiers et mauvaises créances	306 893	397 209	Financial fees and bad debts
Intérêts sur la dette à long terme	747 750	780 856	Interest on long-term debt
Amortissement des immobilisations corporelles	1 482 488	1 503 659	Amortization of capital assets
	<b>19 841 876</b>	<b>20 854 303</b>	
Insuffisance des produits par rapport aux charges avant dons du Fonds Oblat de l'Université Sait-Paul Inc. relié au fonctionnement	(1 077 296)	(3 325 712)	Deficiency of revenue over expenses before Fonds Oblat de l'Université Saint-Paul Inc. donations for operations
Dons du Fonds Oblat de l'Université Saint-Paul Inc. - fonctionnement (note 6)	1 152 418	2 000 000	Fonds Oblat de l'Université Saint-Paul Inc. Donations - Operations (note 6)
<b>Excédent (insuffisance) des produits sur les charges</b>	<b>75 122</b>	<b>(1 325 712)</b>	<b>Excess (deficiency) of revenue over expenses</b>

# Université Saint-Paul

État de l'évolution des soldes de fonds  
de l'exercice clos le 30 avril 2014

# Saint Paul University

Statement of changes in fund balances  
year ended April 30, 2014

	Internally restricted	Employee future benefit	Unrestricted	Externally restricted	Endowment Funds	Total		
	Affecté à l'interne (note 14)	Avantages sociaux futurs (note 13)	Non affecté	Assujetti à des restrictions	Fonds de dotation	2014	2013	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Solde des fonds au début	18 238 422	(458 300)	(2 300 099)	106 390	10 080 978	25 667 391	26 711 901	Fund balances, beginning of year
Excédent (insuffisance) des produits sur les charges	626 877	(845 600)	(11 286)	305 131	-	75 122	(1 325 712)	Excess (deficiency) of revenue over expenses
Investissement en immobilisations corporelles	(887 666)	-	887 666	-	-	-	-	Invested in capital assets
Apports reçus à titre de dotations	-	-	-	-	68 854	68 854	173 016	Endowment contributions
Produits de placements - dotations	-	-	-	-	100 213	100 213	108 186	Investment revenue - endowment
Transferts interfonds (note 15)	(266 569)	549 700	29 400	(312 531)	-	-	-	Interfund transfers (note 15)
<b>Solde des fonds à la fin</b>	<b>17 711 064</b>	<b>(754 200)</b>	<b>(1 394 319)</b>	<b>98 990</b>	<b>10 250 045</b>	<b>25 911 580</b>	<b>25 667 391</b>	<b>Fund balances, end of year</b>

**Université Saint-Paul**  
État de la situation financière  
au 30 avril 2014


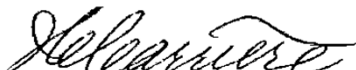
**Saint Paul University**  
Statement of financial position  
as at April 30, 2014

	2014	2013	
	\$	\$	
<b>Actif</b>			<b>Assets</b>
Actif à court terme			Current assets
Encaisse	2 533 180	2 421 973	Cash
Débiteurs (note 5)	2 069 756	1 473 783	Accounts receivable (note 5)
Stocks	9 694	32 614	Inventories
À recevoir du Fonds Oblat de l'Université Saint-Paul Inc. (note 6)	-	1 696 041	Receivable from Fonds Oblat de l'Université Saint-Paul Inc. (note 6)
Portion à court terme des placements (note 7)	6 499 226	3 506 991	Current portion of investments (note 7)
	<b>11 111 856</b>	<b>9 131 402</b>	
Placements (note 7)	22 243 858	23 988 399	Investments (note 7)
Immobilisations corporelles (note 8)	15 586 423	16 170 672	Capital assets (note 8)
	<b>48 942 137</b>	<b>49 290 473</b>	
<b>Passif</b>			<b>Liabilities</b>
Passif à court terme			Current liabilities
Créditeurs et charges à payer	1 359 894	1 551 776	Accounts payable and accrued liabilities
Portion à court terme des produits reportés (note 10)	74 820	378 945	Current portion of deferred revenue (note 10)
Portion à court terme des hypothèques et effets à payer (note 12)	9 375 157	363 273	Current portion of mortgages and notes payable (note 12)
	<b>10 809 871</b>	<b>2 293 994</b>	
Apports reportés (note 10)	641 897	716 717	Deferred contributions (note 10)
Apports reportés afférents aux immobilisations corporelles (note 11)	6 036 571	5 990 896	Deferred contributions related to capital assets (note 11)
Hypothèques et effets à payer (note 12)	4 788 018	14 163 175	Mortgages and notes payable (note 12)
Avantages sociaux futurs (note 13)	754 200	458 300	Employee future benefits (note 13)
	<b>23 030 557</b>	<b>23 623 082</b>	
Éventualités (Note 20)			Contingencies (Note 20)
<b>Soldes des fonds</b>			<b>Fund balances</b>
Fonds non dotés			Non endowment funds
Affectés à l'interne (note 14)	17 711 064	18 238 422	Internally restricted (note 14)
Affectés à l'interne aux avantages sociaux futurs	(754 200)	(458 300)	Internally restricted for employee future benefits
Non affectés	(1 394 319)	(2 300 099)	Unrestricted
	<b>15 562 545</b>	<b>15 480 023</b>	
<b>Fonds de dotation</b>			<b>Endowment funds</b>
Utilisables	98 990	106 390	Expendable
Inutilisables	10 250 045	10 080 978	Non-expendable
	<b>10 349 035</b>	<b>10 187 368</b>	
	<b>25 911 580</b>	<b>25 667 391</b>	
	<b>48 942 137</b>	<b>49 290 473</b>	

On behalf of the Board

Directeur

Directeur

Au nom du Conseil

Administrateur

Administrateur

**Université Saint-Paul**  
 État des flux de trésorerie  
 de l'exercice clos le 30 avril 2014

**Saint Paul University**  
 Statement of cash flows  
 year ended April 30, 2014

	2014	2013	
	\$	\$	
<b>Activités d'exploitation</b>			<b>Operating activities</b>
Excédent (insuffisance) des produits sur les charges	75 122	(1 325 712)	Excess (deficiency) of revenue over expenses
Ajustements pour :			Adjustments for:
Amortissement des immobilisations corporelles	1 482 488	1 503 659	Amortization of capital assets
Amortissement des produits reportés afférents aux immobilisations corporelles	(825 106)	(940 737)	Amortization of deferred revenue related to capital assets
Avantages sociaux futurs	295 900	291 100	Employee future benefits
	<b>1 028 404</b>	<b>(471 690)</b>	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation (note 18)	931 106	1 064 689	Net change in non-cash working capital items (note 18)
	<b>1 959 510</b>	<b>592 999</b>	
<b>Activités de financement</b>			<b>Financing activities</b>
Remboursement des hypothèques et effets à payer	(363 273)	(334 967)	Repayment of mortgages and notes payable
Augmentation des produits reportés afférents aux immobilisations corporelles	870 781	-	Increase in deferred revenue related to capital assets
Augmentation des dotations inutilisables	169 067	281 202	Increase in non-expendable endowments
Variation nette des apports reportés	(378 945)	(323 519)	Net change in deferred contributions
	<b>297 630</b>	<b>(377 284)</b>	
<b>Activités d'investissements</b>			<b>Investing activities</b>
Acquisitions (dispositions) nettes de placements	(1 247 694)	953 841	Net acquisition (disposal) of investments
Acquisitions nettes d'immobilisations corporelles	(898 239)	(506 973)	Net purchases of capital assets
	<b>(2 145 933)</b>	<b>446 868</b>	
Augmentation nette de l'encaisse	111 207	662 583	Net increase in cash
Encaisse au début	2 421 973	1 759 390	Cash, beginning of year
<b>Encaisse à la fin</b>	<b>2 533 180</b>	<b>2 421 973</b>	<b>Cash, end of year</b>



# Université Saint-Paul

Notes complémentaires

30 avril 2014

# Saint Paul University

Notes to the financial statements

April 30, 2014

## 1. Statut et nature des activités

L'Université Saint-Paul ("l'Université") située à Ottawa est une institution catholique et bilingue confiée depuis plus d'un siècle à la congrégation des missionnaires oblats de Marie Immaculée. Dotée d'une charte civile (1848) et d'une charte pontificale (1889), elle est fédérée avec l'Université d'Ottawa depuis 1965.

L'Université est également un organisme de charité enregistré et, à ce titre, est exonéré d'impôts sous l'alinéa 149 de la Loi de l'impôt sur le revenu.

## 2. Principales méthodes comptables

Ces états financiers ont été préparés selon les Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif selon les principales méthodes comptables suivantes :

### *Utilisation d'estimations*

La préparation d'états financiers en conformité avec les Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif requiert l'utilisation de certaines estimations et hypothèses faites par la direction ayant une incidence sur les actifs et les passifs présentés et sur la présentation des actifs et des passifs éventuels à la date des états financiers ainsi que sur les postes de produits et de charges constatés au cours de la période visée par les états financiers. Les estimations les plus significatives utilisées sont la provision pour créances douteuses, la durée de vue utile des immobilisations corporelles, les hypothèses qui sous-tendent le calcul des avantages sociaux futurs et le montant des charges à payer. Les montants réels pourraient être différents de ces estimations.

### *Constatation des produits*

L'Université utilise la méthode du report pour les apports en espèces. Les produits reçus par l'Université en guise de produits ou de services sont reconnus seulement lorsque ceux-ci sont rendus.

Les apports affectés sont comptabilisés dans la période au cours de laquelle les charges reliées sont encourues. Les montants sont utilisés selon le but exprimé par la partie externe.

Les produits non affectés sont comptabilisés à titre de produits lorsque reçus ou à recevoir si le montant peut être raisonnablement estimé et la perception est raisonnablement assurée.

Les promesses de dons ne sont comptabilisées qu'une fois reçues étant donné le caractère incertain de leur perception.

## 1. Statute and nature of operations

Saint Paul University (the "University") in Ottawa is a Catholic and bilingual institution entrusted for more than a century to the Congregation of the Missionary Oblates of Mary Immaculate. Endowed with civil (1848) and pontifical (1889) charters, Saint Paul University has been federated with the University of Ottawa since 1965.

The University is also a registered charity and is therefore exempt from income taxes under section 149 of the Income Tax Act.

## 2. Significant accounting policies

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

### *Use of estimates*

The preparation of financial statements in compliance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements, and the reported amounts of revenue and expenses during the period. The most significant estimates used are the allowance for doubtful accounts, the estimated useful lives of capital assets, the assumptions underlying the employee future benefit calculations and the amount of accrued liabilities. Actual amounts could differ from these estimates.

### *Revenue recognition*

The University follows the deferred method of accounting for cash contributions. Revenue received by the University for provision of goods or services is recognized when these are provided.

Externally restricted contributions are recognized in the period in which the related expenses are incurred. Externally restricted amounts can only be used for the purposes designated by external parties.

Unrestricted revenue is recognized as revenue when received or receivable if amounts can be reasonably estimated and collection is reasonably assured.

Due to the uncertainty involved in collecting pledged donations, they are not recorded until received.

## 2. Principales méthodes comptables (suite)

### *Constatation des produits (suite)*

Les contributions reçues à titre de dotation et les produits de placements sur les fonds de dotation inutilisables sont comptabilisés directement comme augmentation de l'actif net. Les produits de placements sur les fonds de dotation utilisables sont comptabilisés dans l'état des résultats. Les produits de placements inutilisables servent de protection du capital.

En raison de la difficulté à déterminer leur juste valeur, les apports reçus sous forme de services ne sont pas constatés dans les états financiers.

### *Conversion des comptes en devises étrangères*

L'Université utilise la méthode temporelle pour la conversion de ses comptes en devises étrangères.

Les éléments d'actif et de passif monétaires sont convertis au cours du change à la fin de l'exercice. Les autres éléments d'actif et de passif sont convertis au cours d'origine. Les soldes des comptes paraissant à l'état des résultats sont convertis aux cours moyens de l'exercice. Les gains et les pertes de change sont inclus dans les résultats de l'exercice.

### *Stocks*

Les stocks sont évalués au moindre du coût et de la valeur de réalisation nette. Le coût des stocks est établi selon la méthode du coût moyen pondéré. La valeur de réalisation nette correspond au prix de vente estimatif dans le cours normal des affaires, moins les charges de vente variables qui s'appliquent.

### *Immobilisations corporelles*

Les immobilisations corporelles acquises sont comptabilisées au coût. Les apports reçus sous forme d'immobilisations sont comptabilisés à la juste valeur à la date de l'apport. Les immobilisations sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire sur leur durée de vie utile estimative, soit :

Pavage	10 ans
Bâtiments	25 ans
Bibliothèque - Collections	10 ans
Mobilier et équipement	5 ou 10 ans

Les terrains ne sont pas amortis compte tenu de leur durée de vie indéfinie.

Lorsqu'une immobilisation corporelle n'a plus aucun potentiel de service à long terme pour l'Université, l'excédent de sa valeur comptable nette sur toute valeur résiduelle est constaté à titre de charge dans l'état des résultats

## 2. Significant accounting policies (continued)

### *Revenue recognition (continued)*

Endowment contributions and restricted investment revenue earned on non-expendable endowments are recognized as direct increases in net assets. Revenue earned on expendable endowments is accounted for in the statement of operations. The non-expendable investment revenue is used for the purpose of protecting the capital.

Because of the difficulty in determining their fair value, contributed services are not recognized in the financial statements.

### *Foreign currency transactions*

The University uses the temporal method to translate its foreign currency transactions.

Monetary assets and liabilities are translated at the rate of exchange in effect at year-end. Other assets and liabilities are translated at their historic rates. Items appearing in the statement of earnings are translated at average year rates. Exchange gains and losses are included in the statement of operations.

### *Inventories*

Inventories are measured at the lower of cost and net realizable value, with cost being determined using the weighted average cost method. Net realizable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less any applicable variable selling costs.

### *Capital assets*

Purchased capital assets are recorded at cost. Contributed capital assets are recorded at fair value at the date of contribution. Capital assets are amortized on a straight-line basis over their estimated useful lives, which are:

Paving	10 years
Buildings	25 years
Library - Collections	10 years
Furniture and equipment	5 or 10 years

Land is not amortized due to its infinite life.

When a capital asset no longer has any long-term service potential to the University, the excess of its net carrying amount over an residual value is recognized as an expense in the statement of operations.

## 2. Principales méthodes comptables (suite)

### *Avantages sociaux futurs*

Les coûts des prestations de retraite qui sont reliés aux services en cours sont imputés aux résultats lorsque les services sont rendus, entre la date où l'employé commence à participer au régime et la date présumée de sa retraite. Le coût des prestations de retraite gagnées par les employés est déterminé de manière actuarielle en utilisant la méthode de répartition des prestations au prorata des années de service, le rendement prévu des placements, l'échelle mobile des salaires et l'âge de retraite des employés.

Dans le but de calculer le rendement attendu sur l'actif du régime de retraite, la juste valeur est utilisée. Le montant cumulatif des gains et des pertes nets actuariels sont amortis sur la durée moyenne estimative du reste de la carrière active des participants au régime (DMERCA). La DMERCA a été estimée à 16 ans (7 ans en 2013).

L'évaluation la plus récente pour fins de comptabilisation aux états financiers a été complétée par un actuaire indépendant au 31 décembre 2013 et extrapolée au 30 avril 2014, qui est aussi la date de mesure utilisée pour déterminer les actifs du régime et les obligations en matière de prestations de retraite. L'évaluation actuarielle la plus récente produite en vue du financement, et soumise aux autorités, était en date du 1<sup>er</sup> janvier 2012 et la prochaine évaluation requise sera produite au plus tard le 1<sup>er</sup> janvier 2015.

### *Apports reportés afférents aux immobilisations corporelles*

L'aide gouvernementale et les dons reçus afin de financer l'acquisition d'immobilisations corporelles sont reportés et amortis aux produits sur la même base que les immobilisations correspondantes.

Les dons reçus pour l'achat d'actifs non amortissables sont comptabilisés comme augmentation des fonds affectés à l'interne.

### *Fonds affectés à l'interne*

L'Université restreint l'utilisation d'une partie des soldes de fonds pour utilisation spécifique dans l'avenir. Les charges s'y rattachant sont imputées au fonctionnement lorsqu'elles sont encourues et un montant équivalent des fonds affectés à l'interne est viré aux fonds non affectés.

Afin de préserver la valeur de ces fonds, l'Université a institué comme principe d'y affecter une partie de ses produits de placement. De plus, certains dons reçus au cours de l'année sont aussi affectés.

## 2. Significant accounting policies (continued)

### *Employee future benefits*

Pension costs related to current services are charged to operations as services are rendered from the date the employee joined the plan to the assumed retirement age. The cost of pension is actuarially determined using the projected benefit method prorated on service, the expected investment performance, salary escalation and retirement ages of employees.

For the purpose of calculating the expected return on pension plan assets, the fair value of assets is used. The cumulative net actuarial gains and losses are amortized over the expected average remaining service lifetime (EARSL). The EARSL has been determined to be 16 years (2013 - 7 years).

The latest valuation for financial statement purposes was completed by an independent actuary as at December 31, 2013 and extrapolated to April 30, 2014, which is also the measurement date used to determine the plan assets and the accrued benefit obligation. The most recent actuarial valuation on the pension plan for funding purposes filed was dated January 1, 2012 and the next required valuation will be filed as of January 1, 2015 at the latest.

### *Deferred contributions related to capital assets*

Government assistance and donations towards the acquisition of capital assets are deferred and amortized to revenue on the same basis as the related depreciable assets.

Donations received for the purchase of non-depreciable capital assets are accounted for as an increase in internally restricted funds.

### *Internally restricted funds*

The University restricts the use of a portion of its fund balances for specific future use. When incurred, related expenses are charged to operations, and the balance of internally restricted fund balances is reduced accordingly.

To preserve the value of these funds, the University has established a policy of affecting a portion of the investment revenue. Donations received during the year are also transferred.

## 2. Principales méthodes comptables (suite)

### *Instruments financiers*

#### Placements à long terme

Les placements sont initialement comptabilisés à la juste valeur, et subséquemment au coût amorti, déduction faite de la provision qui reflète la meilleure estimation de la direction quant aux pertes potentielles sur le portefeuille.

La provision sur prêts hypothécaires porte sur les prêts considérés comme douteux. Un prêt est considéré comme douteux lorsque, de l'avis de la direction, il existe un doute raisonnable quant au recouvrement ultime du capital ou des intérêts ou que le prêt est en retard de plus de 180 jours. Les prêts douteux sont évalués selon la valeur actualisée de la garantie, après déduction des frais de réalisation. L'Université cesse de comptabiliser les intérêts dès qu'un prêt est considéré comme douteux, à moins que le prêt ne soit entièrement garanti. Lorsqu'il n'y a plus de doute raisonnable concernant le recouvrement du capital ou des intérêts d'un prêt douteux, les intérêts sur ce prêt recommencent à être comptabilisés sur une base d'exercice et les provisions afférentes sont renversées aux résultats ou aux soldes de fonds.

#### Instruments dérivés

L'Université utilise des instruments dérivés dans la gestion de son risque de taux d'intérêt et non à des fins de transaction ou de spéculation. Ces instruments dérivés sont désignés comme éléments constitutifs d'une relation de couverture telle que décrite à la note 12.

#### Autres actifs et passifs financiers

Les débiteurs, le montant à recevoir du Fonds Oblat de l'Université Saint-Paul Inc., les créditeurs et charges à payer ainsi que les hypothèques et effets à payer sont évalués au coût après amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Les gains et les pertes liés à la décomptabilisation de ces actifs et passifs financiers sont présentés à l'état des résultats de l'exercice au cours duquel ils se produisent.

## 3. Informations à fournir concernant le capital

Les objectifs de l'Université dans sa gestion du capital visent à préserver son capital et à maximiser les produits de placement qu'elle en retire. L'Université définit son capital comme étant les fonds non affectés, les fonds affectés d'origine interne, les fonds affectés à titre de dotation et la dette à long terme.

## 2. Significant accounting policies (continued)

### *Financial instruments*

#### Long-term investments

Investments are initially recorded at fair value and subsequently at amortized cost, deduction made of the allowance which reflects the best estimate of management as to potential losses on the portfolio.

The allowance on mortgage loans relates to loans considered doubtful. A loan is considered doubtful when, in management's opinion, there is a reasonable doubt regarding the ultimate recovery of the principal or the interest or when the loan is more than 180 days overdue. Doubtful loans are assessed based on the present value of the guarantee, after deduction of the realization expenses. The University suspends the recording of interest when a loan is considered doubtful, unless the loan is entirely secured. Once recovery of principal or interest is no longer considered doubtful, the interest on the loan is then recorded on an accrual basis and related allowances are reversed to operations or funds balances.

#### Derivative instruments

The University uses derivative instruments in order to manage its interest risk and not for trading or speculation purposes. These derivative instruments are designated in a qualifying hedging relationship as disclosed in note 12.

#### Other financial assets and liabilities

Accounts receivable, amount receivable from Fonds Oblat de l'Université Saint-Paul Inc., accounts payable and accrued liabilities as well as mortgages and notes payable are measured at amortized cost using the effective interest method. Gains and losses related to the derecognition of these financial assets and liabilities are recognized in the statement of operations in the period in which they arise.

## 3. Capital disclosures

The University's objectives when managing capital are to preserve its capital and to maximize the investment revenue of the University. The University's capital consists of unrestricted funds, internally restricted funds, the endowment fund and its long-term debt.

### 3. Informations à fournir concernant le capital (suite)

#### *Gestion de la dette*

Le conseil d'administration a approuvé un règlement sur la gestion de la dette. Ses objectifs sont de :

- garantir l'accès de l'Université aux marchés financiers;
- harmoniser l'utilisation stratégique de l'endettement avec les politiques de placement de l'Université, afin de gérer le coût total du capital, de réduire le coût à long terme du service de la dette et d'assurer que le risque général ne dépasse pas les niveaux acceptables;
- tenir compte de l'actif, du passif et des conditions du marché de l'Université dans l'évaluation des stratégies et des instruments d'emprunt possibles, y compris le financement provisoire et les produits dérivés.

#### *Gestion du Fonds de dotation*

Le conseil d'administration a approuvé un règlement sur les fonds de dotation à capital permanent, qui régit la gestion des fonds de dotation inutilisables. Les fonds sont investis conformément aux politiques de l'Université en la matière, approuvées par le conseil d'administration. L'objectif principal du Fonds est de produire un rendement qui permet au Fonds de faire face à ses obligations de charges, tout en maintenant la valeur à long terme du capital.

L'Université s'est conformée aux règlements relatifs au capital au cours de l'exercice.

### 4. Produits de placements

Les produits de placement sont constitués de:

	2014	2013	
	\$	\$	
Intérêts	1 826 292	1 307 444	Interest
Propriétés immobilières	512 036	568 833	Real estate
<b>Total des produits de placements gagnés</b>	<b>2 338 328</b>	<b>1 876 277</b>	<b>Total investment revenue earned</b>
Produits servant de protection du capital pour les fonds de dotation inutilisables	(100 213)	(108 186)	Revenue used to protect capital of non-expendable endowment funds
	<b>2 238 115</b>	<b>1 768 091</b>	

### 3. Capital disclosures (continued)

#### *Debt management*

The Board of Directors has approved a debt management policy. Its objectives are:

- To ensure that the University maintains access to the capital markets;
- To align the strategic use of debt with the University's investment policies to manage the overall cost of capital, minimize long-term costs for debt service and ensure the overall level of risk does not exceed acceptable levels; and
- To take into account the University's assets, liabilities and market conditions when evaluating different debt strategies and instruments, including bridge financing and derivative products.

#### *Endowment Fund management*

The Board of Directors has approved a non-expendable endowment fund policy, which outlines the rules governing the non-expendable endowment funds. Funds are invested in accordance with the University's Investment Policy, which is approved by the Board of Directors. The primary objective for the Fund is to earn a rate of return that will fulfill the Fund's objectives to meet its expense requirements and maintain capital in the long-term.

The University complied with its capital-related policies throughout the year.

### 4. Investment revenue

Investment revenue consists of:

# Université Saint-Paul

Notes complémentaires

30 avril 2014

# Saint Paul University

Notes to the financial statements

April 30, 2014

## 5. Débiteurs

Les débiteurs sont constitués de:

	2014	2013	
	\$	\$	
Recevables d'étudiant(e)s	333 879	486 991	Receivable from students
Subventions de fonctionnement à recevoir - Ontario	1 278 384	-	Ontario operating grants receivable
Intérêts courus	90 943	134 653	Accrued interest
Fondation Sheptytsky	855 062	774 046	Sheptytsky Foundation
Maison Deschâtelets	51 667	123 762	Deschâtelets Residence
Taxes de vente harmonisée	59 613	190 927	Harmonized Sales Tax
Autres	428 671	636 805	Other
	<b>3 098 219</b>	<b>2 347 184</b>	
Provision pour mauvaises créances	(1 028 463)	(873 401)	Allowance for bad debts
	<b>2 069 756</b>	<b>1 473 783</b>	

## 5. Accounts receivable

Accounts receivable consist of:

## 6. À recevoir du Fonds Oblat de l'Université Saint-Paul Inc.

*Montant à recevoir du Fonds Oblat de l'Université Saint-Paul Inc.*

Le Fonds Oblat de l'Université Saint-Paul Inc. est une corporation distincte. Le Bureau de direction du Fonds Oblat de l'Université Saint-Paul Inc. gère, au nom de l'Université, certains placements et autres montants appartenant à l'Université. À la demande de l'Université, les produits provenant de ces placements et, parfois, des sommes supplémentaires sont à verser à l'Université. Les variations de l'exercice ont été les suivantes :

## 6. Receivable from Fonds Oblat de l'Université Saint-Paul Inc.

*Amount receivable from Fonds Oblat de l'Université Saint-Paul Inc.*

Fonds Oblat de l'Université Saint-Paul Inc. is a separate organization. The Executive Office of Fonds Oblat de l'Université Saint-Paul Inc. administers, on behalf of the University, certain investments and other amounts belonging to the University. At the University's request, revenue from these investments and, on occasion, other amounts, are to be remitted to the University. The variations for the fiscal year were as follows:

	2014	2013	
	\$	\$	
Solde au début	1 696 041	1 644 826	Balance, beginning of year
Rendement gagné	14 066	51 215	Earned income
Contribution du Fonds Oblat	2 000 000	2 000 000	Contributions of Fonds Oblat
Sommes versées par le Fonds Oblat	(3 710 107)	(2 000 000)	Amount received from the Fonds Oblat
Solde à la fin	-	1 696 041	Balance, end of year

# Université Saint-Paul

Notes complémentaires

30 avril 2014

# Saint Paul University

Notes to the financial statements

April 30, 2014

## 6. À recevoir du Fonds Oblat de l'Université Saint-Paul Inc. (suite)

*Donations from Fonds Oblat de l'Université Saint-Paul Inc.*

Le conseil d'administration du Fonds autorise également une contribution annuelle basée sur les produits générés par le Fonds. Cette contribution est présentée comme "dons du Fonds Oblat de l'Université Saint-Paul Inc. - fonctionnement et dons spéciaux du Fonds Oblat de l'Université Saint-Paul Inc." Les dons reçus au cours de l'exercice ont été les suivants :

	2014	2013	
	\$	\$	
Donations - fonctionnement	1 152 418	2 000 000	Donations - operations
Donations - capital	847 582	-	Donations - capital
	<b>2 000 000</b>	<b>2 000 000</b>	

Les contributions prévues du Fonds pour les trois prochains exercices seront les suivants :

	2014	2013	
	\$	\$	
2015	1 500 000	2015	
2016	1 500 000	2016	
2017	1 500 000	2017	
	<b>4 500 000</b>		

## 6. Receivable from Fonds Oblat de l'Université Saint-Paul Inc. (continued)

*Donations from Fonds Oblat de l'Université Saint-Paul Inc.*

The Fund's Board of Directors also authorizes an annual contribution based on revenue generated by the Fund. This contribution is reported as "Fonds Oblat de l'Université Saint-Paul Inc. donations - operations and special donations from Fonds Oblat de l'Université Saint-Paul Inc." Donations received during the fiscal year are as follows:

The Fund's expected contributions for the next three years will be as follows:

## 7. Placements

Les placements proviennent des fonds placés en fidéicommiss chez UMC Financial Management Inc. en vertu d'une entente de fiducie.

## 7. Investments

Investments come from the funds invested in trust at UMC Financial Management Inc. under a Trust agreement.

	2014	2013	
	\$	\$	
Prêts hypothécaires, 9,75 %, échéant entre octobre 2008 et avril 2015	15 741 619	19 589 024	Mortgage loans, 9.75%, maturing between October 2008 and April 2015
Immobilier	6 995 103	4 891 353	Real estate
Marché monétaire	6 499 226	3 506 991	Money market
Moins :			Less:
Fonds détenus pour d'autres organismes	(42 864)	(41 978)	Fund held on behalf of other organizations
Portion à court terme des placements	(6 499 226)	(3 506 991)	Current portion of investments
Provisions pour prêts hypothécaires	(450 000)	(450 000)	Allowance for mortgage loans
	<b>22 243 858</b>	<b>23 988 399</b>	

# Université Saint-Paul

Notes complémentaires

30 avril 2014

# Saint Paul University

Notes to the financial statements

April 30, 2014

## 7. Placements (suite)

Les prêts hypothécaires douteux totalisent 7 850 199 \$ au 30 avril 2014 (8 110 308 \$ au 30 avril 2013).

## 7. Investments (continued)

The doubtful mortgage loans total \$7,850,199 as of April 30, 2014 (April 30, 2013 - \$8,110,308).

## 8. Immobilisations corporelles

	2014		2013		
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette	Valeur nette	
	Cost	Accumulated amortization	Net book value	Net book value	
	\$	\$	\$	\$	
Terrains et pavage	410 117	178 243	231 874	247 668	Land and paving
Bâtiments	25 791 322	12 953 697	12 837 625	13 112 811	buildings
Bibliothèque - Collection	12 565 061	11 029 267	1 535 794	1 811 063	Library - Collections
Mobilier et équipement	3 608 742	2 627 612	981 130	999 130	Furniture and equipment
	<b>42 375 242</b>	<b>26 788 819</b>	<b>15 586 423</b>	<b>16 170 672</b>	

## 8. Capital assets

## 9. Emprunt bancaire

L'Université dispose d'une marge de crédit autorisée de 2 000 000 \$ pour l'administration des placements gérés par UMC Financial Management Inc., au taux de base plus 1,25 %. Cette marge de crédit est garantie par une cession de paiement sur les hypothèques de premier rang sur des propriétés résidentielles et commerciales. La marge de crédit était inutilisée au 30 avril 2014 et 2013.

## 9. Bank loan

The University has an authorized line of credit of \$2,000,000 for the administration of investments managed by UMC Financial Management Inc., at prime lending rate plus 1.25%. This line of credit is secured by an assignment of payments over first mortgages on residential and commercial properties. The line of credit was unused as at April 30, 2014 and 2013.

## 10. Apports reportés

Les apports reportés représentent des montants non dépensés qui sont sujets à des affectations d'origine externe. Les variations survenues dans le solde des apports reportés sont les suivantes :

## 10. Deferred contributions

Deferred contributions represents unexpended amounts which are subject to externally imposed restrictions. Changes in the deferred revenue balance are as follows:

	2014	2013	
	\$	\$	
Solde au début	1 095 662	1 419 181	Balance, beginning of year
Apports reçus durant l'exercice	189 909	303 998	Contributions received during the year
Reconnus à titre de produits	(632 631)	(517 876)	Recognized as revenue
Transfert du (au) Fonds de dotation	63 777	(109 641)	Transfer from (to) Endowment Fund
	<b>716 717</b>	<b>1 095 662</b>	
Portion à court terme des apports reportés	(74 820)	(378 945)	Current portion of deferred contributions
Solde à la fin	<b>641 897</b>	<b>716 717</b>	Balance, end of year



# Université Saint-Paul

Notes complémentaires

30 avril 2014

# Saint Paul University

Notes to the financial statements

April 30, 2014

## 11. Apports reportés afférents aux immobilisations corporelles

Les changements dans les soldes des apports reportés afférents aux immobilisations sont les suivants :

	2014	2013	
	\$	\$	
Solde au début	5 990 896	6 931 633	Balance, beginning of year
Dons reçus au cours de l'exercice du Fonds Oblat de l'Université Saint-Paul Inc.	847 582	-	Donations received during the year from the Fonds Oblat de l'Université Saint-Paul
Subvention provinciale	23 199	-	Provincial contribution
Autres dons	-	-	Other donations
	6 861 677	6 931 633	
Amortissement des apports reportés afférents aux immobilisations	(825 106)	(940 737)	Amortization of deferred contributions related to capital assets
Solde à la fin	6 036 571	5 990 896	Balance, end of year

## 11. Deferred contributions related to capital assets

The changes in deferred contributions related to capital assets are as follows:

## 12. Hypothèques et effets à payer

	2014	2013	
	\$	\$	
<i>Sur les placements immobiliers</i>			<i>On real estate investments</i>
Emprunt hypothécaire de premier rang sur placement immobilier, à 5,85 %, amortissement sur 15 ans, remboursable en versements mensuels de 2 942 \$, incluant les intérêts, échéant en février 2015	186 726	212 165	Mortgage secured by a first charge on real estate investment, at 5.85%, 15-year amortization, payable in monthly instalments of \$2,942, including interest, maturing in February 2015
Emprunt hypothécaire de premier rang sur placement immobilier, à 5,70 %, amortissement sur 9 ans, remboursable en versements mensuels de 1 355 \$, incluant les intérêts, échéant en janvier 2015	87 852	99 604	Mortgage secured by a first charge on real estate investment, at 5.70%, 9-year amortization, payable in monthly instalments of \$1,355, including interest, maturing in January 2015
<i>Sur les autres actifs</i>			<i>On other assets</i>
Emprunt hypothécaire de premier rang sur placement immobilier à 5,85 %, amortissement sur 15 ans, remboursable en versements mensuels de 2 343 \$, incluant les intérêts, échéant en décembre 2016	100 664	123 401	Mortgage secured by a first charge on real estate investment at 5.85%, 15-year amortization, payable in monthly instalments of \$2,343, including interest, maturing in December 2016
Prêt bancaire avec privilège sur des placements d'une valeur comptable nette de 304 575 \$ à 4,85 %, amortissement sur 12 ans, remboursable en versements mensuels de 3 496 \$, incluant les intérêts, échéant en septembre 2016	131 035	166 063	Bank loan with lien on investments with a net book value of \$304,575 at 4.85%, 12-year amortization, payable in monthly instalments of \$3,496, including interest, maturing in September 2016
Solde à reporter	506 277	601 233	Balance carry forward

## 12. Mortgages and notes payable

# Université Saint-Paul

Notes complémentaires

30 avril 2014

# Saint Paul University

Notes to the financial statements

April 30, 2014

## 12. Hypothèques et effets à payer (suite)

	2014
	\$
Solde reporté	506 277
<i>Sur les autres actifs (suite)</i>	
Prêt bancaire avec privilège sur des placements d'une valeur comptable nette de 2 283 756 \$ <sup>(1)</sup> à 4,89 %, amortissement sur 215 mois, remboursable en versements mensuels de 12 500 \$, plus intérêts, échéant en février 2016	1 491 667
Prêt bancaire de premier rang sur un bâtiment d'une valeur comptable nette de 10 352 051 \$ <sup>(1)</sup> à 5,19 %, amortissement sur 25 ans, remboursable en versements mensuels de 23 829 \$, incluant les intérêts, échéant en 2030	3 165 231
Prêt bancaire de premier rang sur un bâtiment d'une valeur comptable nette de 10 352 051 \$ <sup>(1)</sup> à 4,86 %, amortissement sur 10 ans, remboursable en versements mensuels de 22 400 \$, intérêt seulement jusqu'à échéance en octobre 2015	5 000 000
Prêt bancaire de premier rang sur un bâtiment d'une valeur comptable nette de 10 352 051 \$ <sup>(1)</sup> à 5,31 %, amortissement sur 25 ans, remboursable en versements mensuels de 18 604 \$, intérêt seulement jusqu'en 2015, remboursable en versements mensuels à déterminer à partir de 2015, échéant en 2030	4 000 000
Portion à court terme des hypothèques et effets à payer	(9 375 157)
	<b>4 788 018</b>

<sup>(1)</sup> L'Université a procédé à des transactions de swap de taux d'intérêt à une valeur nominale équivalente aux soldes des prêts. L'ajustement au taux courant que l'Université paie varie entre 0,25 % et 0,51 % et est chargé en sus du taux mentionné ci-dessus.

Les versements approximatifs sur le capital à effectuer et les soldes renouvelables au cours des cinq prochains exercices sont les suivants :

## 12. Mortgages and notes payable (continued)

	2013	
	\$	
	601 233	Balance carried forward
<i>On other assets (continued)</i>		
Bank loan with lien on investments with a net book value of \$2,283,756 <sup>(1)</sup> at 4.89%, 215-month amortization, payable in monthly installments of \$12,500, plus interest, maturing in February 2016	1 641 667	
Bank loan secured by a first charge on a building with a net book value of \$10,352,051 <sup>(1)</sup> at 5.19%, 25-year amortization, payable in monthly installments of \$23,829, including interest, maturing in 2030	3 283 548	
Bank loan secured by a first charge on a building with a net book value of \$10,352,051 <sup>(1)</sup> at 4.86%, 10-year amortization, payable in monthly installments of \$22,400, interest only up to maturity in October 2015	5 000 000	
Bank loan secured by a first charge on a building with a net book value of \$10,352,051 <sup>(1)</sup> at 5.31%, 25-year amortization, payable in monthly installments of \$18,604, interest only until 2015, payable in monthly installments to be determined starting in 2015, maturing in 2030	4 000 000	
Current portion of mortgages and notes payable	(363 273)	
	<b>14 163 175</b>	

<sup>(1)</sup> The University has entered into interest rate swap transactions with a nominal value equivalent to the balance of bank loans. The current rate adjustment the University must pay varies between 0.25% and 0.51% and is charged over the rate mentioned above.

The approximate long-term debt principal repayments required to be paid and renewable balances over the next five years are as follows:

# Université Saint-Paul

Notes complémentaires

30 avril 2014

# Saint Paul University

Notes to the financial statements

April 30, 2014

## 12. Hypothèques et effets à payer (suite)

	Exigibles/ Payable
	\$
2015	5 375 157
2016	387 203
2017	399 894
2018	382 377
2019	353 465

### Fonds d'amortissement

Un fonds d'amortissement a été créé afin de faire face aux exigences de l'entente du prêt bancaire échéant en 2015. Le Fonds est présenté dans les fonds affectés à l'interne à la note 14.

## 13. Avantages sociaux futurs

L'Université maintient un régime de retraite à prestations déterminées qui donne aux employés des avantages basés sur la durée de leur service et sur la moyenne de leurs salaires.

Conformément à la méthode comptable, le calcul des charges de retraite inclut le coût des services rendus des avantages sociaux au cours de l'exercice, de l'amortissement des gains et pertes actuariels sur l'actif et le passif et de l'amortissement de l'obligation transitoire.

Le passif pour avantages sociaux futurs au 30 avril est composé des éléments suivants :

	2014	2013	
	\$	\$	
Solde au début	458 300	167 200	Balance, beginning of year
Charges	845 600	855 800	Expenses
Cotisations versées	(549 700)	(564 700)	Funding contributions
Passif pour avantages sociaux futurs	754 200	458 300	Employee future benefits liability

## 12. Mortgages and notes payable (continued)

	Renouvelables/ Renewable	
	\$	
2015	4 000 000	2015
2016	-	2016
2017	-	2017
2018	-	2018
2019	-	2019

### Sinking Fund

A Sinking Fund was established for the purpose of respecting the bank loan agreement ending in 2015. The Fund is presented in the Internally Restricted Funds in note 14.

## 13. Employee future benefits

The University maintains a defined benefit retirement plan which provides benefits to employees based on their length of service and average earnings.

The calculation of the pension expense in accordance with the accounting policy is based on the current service cost of employee benefits, the amortization of experience gains and losses on assets and liabilities and the amortization of transitional obligation.

The employees' future benefit liability as at April 30 is as follows:

### 13. Avantages sociaux futurs (suite)

L'information sur les avantages sociaux futurs de l'Université au 30 avril est la suivante :

	2014	2013	
	\$	\$	
Obligation au titre des prestations constituées	5 486 400	5 041 100	Accrued benefit obligation
Juste valeur de l'actif du régime	(888 200)	(1 311 400)	Fair value of plan assets
Déficit du régime	4 598 200	3 729 700	Plan deficit
Pertes nettes actuarielles non amorties	(3 844 000)	(3 271 400)	Unamortized net actuarial losses
Passif pour avantages sociaux futurs	754 200	458 300	Employee future benefits liability

Les hypothèses actuarielles significatives retenues par l'Université pour évaluer ses obligations au titre des prestations constituées sont les suivantes :

	2014	2013	
	%	%	
Taux d'actualisation - obligations	3,80	3,50	Discount rate - obligations
Taux de rendement prévu à long terme des actifs du régime	6,00	6,00	Expected rate of return on plan assets
Taux de croissance incluant inflation de la rémunération	3,25	3,25	Rate of compensation increase including inflation
Taux d'inflation	3,00	3,00	Inflation rate

L'information au sujet du régime à prestations déterminées est la suivante :

	2014	2013	
	\$	\$	
Cotisations de l'employeur	549 700	564 700	Employer's contributions
Prestations versées	3 707 618	1 878 337	Benefits paid

La conjoncture économique peut avoir une incidence sur les taux d'actualisation présumés, les taux de rendement à long terme prévus sur l'actif du régime et l'augmentation future du taux de croissance de la rémunération utilisé afin d'établir la valeur actuarielle des obligations au titre des prestations projetées.

Les actifs du régime de retraite sont détenus par RBC Dexia Investor Services Trust. En fonction de leur juste valeur au 30 avril 2014, les actifs du régime sont composés de 62,2 % en actions et 37,8 % en placements à revenu fixe (2013 - 65,76 % en actions et 34,24 % en placements à revenu fixe).

### 13. Employee future benefits (continued)

Information about the University's employee future benefits as at April 30 is as follows:

The significant actuarial assumptions adopted in measuring the University's accrued benefit obligations are as follows:

Information about the University's defined benefit plan is as follows:

The assumed discount rates, the expected long-term rates of return on plan assets and the rates of increase in future compensation used in determining the actuarial value of the projected benefit obligations may vary according to the economic conditions.

Pension plan assets are held by RBC Dexia Investor Services Trust. Based on the fair value of the plan assets as at April 30, 2014, the assets of the Plan were composed of 62.2% in equities and 37.8% in fixed income investments (2013 - 65.76% in equities and 34.24% in fixed income investments).

# Université Saint-Paul

Notes complémentaires

30 avril 2014

# Saint Paul University

Notes to the financial statements

April 30, 2014

## 14. Fonds affectés à l'interne

	2014	2013	
	\$	\$	
Fonds - Bourses	3 902 876	3 923 804	Scholarship Fund
Fonds - Opérations	1 398 831	1 447 398	Operations Fund
Fonds - Recherche	26 732	12 844	Research Fund
Fonds - Bibliothèque	7 169 957	6 779 613	Library Fund
Fonds - Amortissement	7 212 067	7 212 067	Sinking Fund
Fonds - Éventualité	93 652	86 575	Contingency Fund
Fonds - Investis en immobilisations	(2 936 523)	(2 048 858)	Invested in Capital Assets Fund
Régime d'aide financière aux étudiants de l'Ontario	843 472	824 979	Ontario Trust for Student Support
	<b>17 711 064</b>	<b>18 238 422</b>	

## 14. Internally restricted funds

## 15. Transferts interfonds

Le conseil d'administration a approuvé les transferts interfonds suivants au cours de l'exercice :

- Un montant de 312 531 \$ (2013 - 439 235 \$) a été transféré du Fonds assujéti à des restrictions au Fonds affecté à l'interne pour financer des dépenses opérationnelles et projets futurs ;
- Un montant de 549 700 \$ (2013 - 564 700 \$) a été transféré du Fonds affecté à l'interne au Fonds d'avantages sociaux futurs pour financer le passif lié aux avantages sociaux futurs ;
- Un montant de 29 400 \$ (2013 - nul \$) a été transféré du Fonds affecté à l'interne au Fonds non affecté afin de financer les opérations de l'Université.

## 15. Interfund transfers

The Board of Director approved the following interfund transfers during the year:

- An amount of \$312,531 (2013 - \$439,235) was transferred from the Externally Restricted Fund to the Internally Restricted Fund to fund operational expenses and future projects;
- An amount of \$549,700 (2013 - \$564,700) was transferred from the Internally Restricted Fund to the Employee Future Benefit Fund to fund the employee future benefit liability; and
- An amount of \$29,400 (2013 - \$nil) was transferred from the Internally Restricted Fund to the Unrestricted Fund to fund the University's operations.

**16. Fonds fiduciaire d'initiative pour étudiants et étudiantes de l'Ontario (inclus dans les dotations)**

Détails des variations incluses dans le solde du Fonds de dotation - Phases I et II

	<b>2014</b>		<b>2013</b>
	\$		\$
a) Phase I			
Solde au début	<b>2 289 092</b>		2 266 230
Dons	<b>200</b>		200
Protection du capital	<b>22 891</b>		22 662
<b>Solde à la fin</b>	<b>2 312 183</b>		<b>2 289 092</b>
b) Phase II			
Solde au début	<b>108 241</b>		216 276
Dons	-		1 130
Protection du capital	<b>1 072</b>		2 173
Transfert des dotations	-		(111 338)
<b>Solde à la fin</b>	<b>109 313</b>		<b>108 241</b>

**16. Ontario student opportunity trust fund (included in endowment)**

Schedule of changes included in Endowment Fund Balance - Phases I and II

	<b>2014</b>		<b>2013</b>
	\$		\$
a) Phase I			
Balance, beginning of year			2 266 230
Donations			200
Preservation of capital			22 662
<b>Balance, end of year</b>			<b>2 289 092</b>
b) Phase II			
Balance, beginning of year			216 276
Donations			1 130
Preservation of capital			2 173
Transfer from Endowment			(111 338)
<b>Balance, end of year</b>			<b>108 241</b>

Détails des variations incluses dans les fonds de dotation utilisables pour fin de bourses - Phase I et II

	<b>2014</b>		<b>2013</b>
	\$		\$
a) Phase I			
Solde au début	<b>(2 997)</b>		8 396
Intérêts	<b>6 855</b>		3 207
Bourses allouées - nul (4 en 2013)	-		(9 214)
Salaires aux étudiants - nul (1 en 2013)	-		(5 386)
<b>Solde à la fin</b>	<b>3 858</b>		<b>(2 997)</b>
b) Phase II			
Solde au début	<b>39 209</b>		22 023
Intérêts	<b>73 567</b>		33 491
Bourses allouées - 1 (7 en 2013)	<b>(11 790)</b>		(16 305)
<b>Solde à la fin</b>	<b>100 986</b>		<b>39 209</b>

Schedule of changes included in Expendable Funds available for Awards - Phases I and II

	<b>2014</b>		<b>2013</b>
	\$		\$
a) Phase I			
Balance, beginning of year			8 396
Interest			3 207
Bursaries awarded - NIL (2013 - 4)			(9 214)
Student salaries - NIL (2013 - 1)			(5 386)
<b>Balance, end of year</b>			<b>(2 997)</b>
b) Phase II			
Balance, beginning of year			22 023
Interest			33 491
Bursaries awarded - 1 (2013 - 7)			(16 305)
<b>Balance, end of year</b>			<b>39 209</b>

# Université Saint-Paul

Notes complémentaires

30 avril 2014

# Saint Paul University

Notes to the financial statements

April 30, 2014

**16. Fonds fiduciaire d'initiative pour étudiants et étudiantes de l'Ontario (inclus dans les dotations) (suite)**

Détails des variations incluses dans le Fonds de dotation

**16. Ontario student opportunity Trust Fund (included in Endowment) (continued)**

Schedule of changes included in Endowment Fund balance

	2014	2013	
	\$	\$	
Solde au début	1 130 784	1 956 514	Balance, beginning of year
Dons	-	4 392	Donations
Subventions - Ontario	-	80 525	Ontario grant
Protection du capital	11 308	19 565	Preservation of capital
Transfert aux (des) dotations	-	(930 212)	Transfert to (from) Endowment
	<b>1 142 092</b>	<b>1 130 784</b>	

**17. Régime d'aide financière aux étudiants de l'Ontario (inclus dans les dotations)**

Détails des variations incluses dans le Fonds utilisable

**17. Ontario Trust for Student Support (included in Endowment)**

Schedule of changes included in Expendable Fund available for Awards

	2014	2013	
	\$	\$	
Solde au début	(11 786)	600	Balance, beginning of year
Intérêts	37 934	19 666	Interest
Bourses allouées - 79 (59 en 2013)	(26 199)	(32 052)	Bursaries awarded - 79 (2013 - 59)
Solde à la fin	(51)	(11 786)	Balance, end of year

**18. Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation**

**18. Net change in non-cash working capital items**

	2014	2013	
	\$	\$	
Débiteurs	(595 973)	802 219	Accounts receivable
Stocks	22 920	115 469	Inventories
À recevoir du Fonds Oblat de l'Université Saint-Paul Inc.	1 696 041	(51 215)	Receivable from Fonds Oblat de l'Université Saint-Paul Inc.
Créditeur et charges à payer	(191 882)	198 216	Accounts payable and accrued liabilities
	<b>931 106</b>	<b>1 064 689</b>	

Flux de trésorerie se rapportant aux intérêts

Cash flows related to interest

	2014	2013	
	\$	\$	
Intérêts payés	747 750	780 856	Interest paid

#### 19. Instruments financiers

##### *Risque de crédit et de concentration*

L'Université établit une provision pour créances douteuses en tenant compte du risque de crédit de clients particuliers, des tendances historiques et d'autres informations. Environ 54 % du total des débiteurs sont à recevoir de trois entités. La direction évalue qu'aucun risque important ne découle de cette situation.

L'Université est également responsable du risque de crédit inhérent à ses activités de prêts hypothécaires. Il existe un risque de concentration du fait que la totalité du portefeuille de l'Université est investi dans des placements de type immobilier. De plus, le portefeuille est composé d'un groupe limité d'emprunteurs, dont plusieurs opèrent dans les mêmes secteurs d'activité.

##### *Risque de taux d'intérêt*

L'Université assume des dettes à long terme comportant des taux d'intérêt variables. Par conséquent, elle encourt un risque de taux d'intérêt en fonction de la fluctuation du taux d'intérêt préférentiel. Cependant, une variation de 1 % du taux préférentiel n'aurait pas une incidence significative sur les résultats et la situation financière de l'Université.

Les dettes à long terme de l'Université portent des taux d'intérêts fixes et, par conséquent les risques auxquels cette dernière est exposée sont minimes.

##### *Risque de change*

L'Université réalise des achats en dollars américains et en euros. Conséquemment, elle est exposée au risque de change relié aux variations de ces devises étrangères. Au 30 avril 2014, les actifs incluent un solde d'encaisse de 346 473 \$ US (2013 - 133 446 \$ US) et de 3 085 € (2013 - 7 907 €) qui ont été convertis en dollars canadiens. L'Université ne couvre pas son risque de change.

##### *Juste valeur*

La valeur comptable de l'encaisse, des débiteurs, du montant à recevoir du Fonds Oblat de l'Université Saint-Paul Inc. ainsi que des créditeurs et charges à payer se rapproche de leur juste valeur étant donné que ces éléments viennent à échéance à court terme.

La juste valeur des placements immobiliers, des prêts hypothécaires à recevoir ainsi que des instruments dérivés ne peut être déterminée facilement.

La valeur comptable de la dette à long terme à taux fixe se rapproche de sa juste valeur étant donné qu'elle porte intérêt à des taux comparables à ceux se prévalant sur le marché.

#### 19. Financial instruments

##### *Credit and concentration risk*

The University establishes allowances for doubtful accounts while keeping in mind the specific credit risk of clients, their historic tendencies and economic situation. Approximately 54% of the total accounts receivable are to be received from three entities. Management considers that no risk arises from this situation.

The University is also responsible for the risk of its mortgage loans deed. There is a risk of concentration due to the fact that the totality of the University's portfolio is invested in real estate. Moreover, the portfolio is made up of a limited group of borrowers, many of which are in the same sectors of business.

##### *Interest rate risk*

The University assumes long-term debt bearing variable interest rates. Consequently, the University's interest risk exposure is function of the changes of the prime rate. However, a fluctuation of 1% to the prime rate would not have a significant effect on the net earnings and financial position of the University.

The University's long-term debts bear fixed interest rates and, as a result, the risk exposure is minimal.

##### *Currency risk*

The University realizes some of its purchases in US dollars and in euros. Consequently, it is exposed to fluctuations of these currencies. As at April 30, 2014, assets include a cash balance of US \$346 473 (2013 - US \$133,446) and of €3 085 (2013 - €7,907) which have been converted into Canadian dollars. The University does not hedge its currency risk.

##### *Fair value*

The carrying values of cash, accounts receivable and amount receivable from Fonds Oblat de l'Université Saint-Paul Inc. as well as accounts payable and accrued liabilities approximate their fair value, given their short-term maturities.

The fair value of real estate investments, mortgage loans receivable as well as derivative instruments cannot be easily determined.

The carrying value of the long-term debt with a fixed rate approximates its fair value as it bears interest at rates equivalent to market rates.



# Université Saint-Paul

Notes complémentaires

30 avril 2014

# Saint Paul University

Notes to the financial statements

April 30, 2014

---

## 19. Instruments financiers (suite)

La valeur comptable de la dette à long terme portant un taux d'intérêt variable se rapproche de sa juste valeur du fait que les taux d'intérêt fluctuent en fonction des taux du marché.

## 20. Éventualités

L'Université fait l'objet de poursuites pour un montant de 245 000 \$. Les montants qui pourraient résulter de ces poursuites sont indéterminables.

Advenant le cas où l'Université aurait à déboursier un montant, la direction est d'avis que la société d'assurances assumerait la totalité des montants à déboursier.

## 21. Chiffres comparatifs

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

## 19. Financial instruments (continued)

The carrying value of the long-term debt bearing variable interest rates approximates its fair value as the interest rates fluctuate according to market rates.

## 20. Contingencies

Legal actions for a total amount of \$245,000 were filed against the University. The amounts that may result from this lawsuit are not determinable.

In the event that the University would have to pay, management is of the opinion that the insurance company would assume the total amounts payable.

## 21. Comparative figures

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