

**MINUTES OF THE OPEN SESSION MEETING
OF THE BOARD OF GOVERNORS**

Held on Wednesday, September 16, 2015, at 4:00 p.m.
in Room GM 410 (Board of Governors Meeting Room)
located on the 4th floor of the Guy-Metro Building,
1550 de Maisonneuve Blvd. West
on the SGW Campus

PRESENT

Governors: Norman Hébert jr., *Chair*, Helen Antoniou Molson, Françoise Bertrand, Sandra Betton, Jeff Bicher, Antoinette Bozac, Gabriel Bran Lopez, Gina P. Cody, Hélène Fortin, Norman Ingram, Mélanie La Couture, William Lynch, Frédérica Martin, Michael Novak, Alex Ocheoha, Maria Peluso, Philippe Pourreaux, Suzanne Sauvage, Alan Shepard, *President and Vice-Chancellor*, Haidee Wasson, Terry Wilkings

Alternate Governor: Benjamin Prunty

Non-voting Observer: Jonathan Wener, *Chancellor*

Also attending: Benoit-Antoine Bacon, Philippe Beauregard, Sylvie Bourassa, Graham Carr, Roger Côté, Bram Freedman, Patrick Kelley, Lisa Ostiguy, Daniel Therrien, Sonia Trudel

ABSENT

Governors: Shimon Amir, *Vice-Chair*, Jean-Pierre Desrosiers, Georges Paulez

1. **Call to Order**

Mr. Hébert called the meeting to order at 4:04 p.m., welcoming new Governors as well as the incoming Chief Financial Officer, Sonia Trudel, whose appointment takes effect on September 21.

The Chair thanked Patrick Kelley, who was attending his last meeting in his role of Chief Financial Officer, and acknowledged his valued contribution during his tenure, a sentiment which was shared by Governors and expressed through a warm round of applause.

1.1 **Approval of the Agenda**

Upon motion duly moved and seconded, it was unanimously RESOLVED:

R-2015-5-3 *That the Agenda be approved, including the items on the Consent Agenda.*

CONSENT2. Adoption of June 11, 2015 Minutes

R-2015-5-4 *That the Minutes of the meeting of the Open Session of June 11, 2015 be approved.*

3. Report on compliance with fiscal requirements (Document BG-2015-5-D2)

This report is provided for information purposes.

4. Ratification of decisions of the Executive Committee4.1 Amendment to Section 14.2a) of the Pension Plan Text (Document BG-2015-5-D3)

R-2015-5-5 *That the Board of Governors ratify the resolution of the Executive Committee adopted at its meeting of September 4, 2015, by which it approved the amendment to Section 14.2a) of the Pension Plan Text, as outlined in Document BG-2015-5-D3.*

4.2 Appointment of Chair and Vice-Chair of the Pension Committee (Document BG-2015-5-D4)

R-2015-5-6 *That the Board of Governors ratify the resolution of the Executive Committee adopted at its meeting of September 4, 2015, by which it appointed Patricia Saputo and Sam Reda, respectively, Chair and Vice-Chair of the Pension Committee.*

5. Appointment of a member of the Administrative and Support Staff Tribunal Pool (AaSSTP) (Document BG-2015-5-D5)

R-2015-5-7 *That the appointment of Vidya Khan as a member of the Administrative and Support Staff Tribunal Pool for a term beginning immediately and ending on August 31, 2017 be approved.*

6. Request for the use of the Concordia name6.1 Jack.org Concordia (Document BG-2015-5-D6)

R-2015-5-8 *That the request to use the Concordia name by Jack.org Concordia, subject to the conditions set out in the Policy on the use of Concordia University's Name, Logo and Related Insignia, and the Governance of its Visual Character (SG-4), be approved.*

6.2 HackConcordia (Document BG-2015-5-D7)

R-2015-5-9 *That the request to use the Concordia name by HackConcordia, subject to the conditions set out in the Policy on the use of Concordia University's Name, Logo and Related Insignia, and the Governance of its Visual Character (SG-4), be approved.*

REGULAR7. Business arising from the Minutes not included on the Agenda

There was no business arising from the Minutes not included on the Agenda.

8. President's report

Prof. Shepard echoed his gratitude to Mr. Kelley, who had been a tremendous servant, confident and advisor.

He provided highlights of his written report, as follows:

- The success of the student orientation program for the some 8,000 new students.
- Until September 21, the University is offering a hotline to facilitate course registrations.
- A significant increase in enrolment for master programs with a modest increase in PhD registrations.
- Concordia's place improved for the fourth straight year, rising to the 411-420 range this year from the 461-470 range in 2014, in the newly-released QS World University Rankings.
- He welcomed three new administrators, Sonia Trudel, Rebecca Duclos and Isabel Dunnigan.
- He also welcomed 27 new full-time and 24 part-time faculty members and announced the creation of 30 new tenure-track positions.
- Following the announcement of Steve Harvey's departure at the end of December, the search for a Dean for the John Molson School of Business has been initiated.
- Renovations to the Webster Library are going well.
- A substantial gift announcement will be made on September 28 for District 3.
- Preparations are ongoing to launch Phase 2 of the Strategic Directions initiative. Launched earlier this year, the successful Phase 1 resulted in the creation of nine directions to help Concordia chart its future as a next-generation urban research University. Phase 2 will consist in individual units setting goals and objectives.

Following his report, the President responded to questions and comments from Governors.

9. Audit Committee recommendations9.1 Audited financial statements for the year ended April 30, 2015 (Document BG-2015-5-D9)

Messrs. Kelley and Therrien presented the highlights of the audited financial statements for the year ended April 30, 2015 and the accompanying notes.

The following information was provided in response to questions:

- Note 2: The changes in accounting policy result from new rules around pension plans and a restatement as of January 1, 2014. For defined benefit plans, the Canadian regulation for not-for-profit organizations stipulates that a choice must be made between using the funding valuation or an accounting valuation. The University chose the funding valuation, as did all other universities in the Quebec network. This is a non-cash impact and the most accurate way to show future liabilities, which are detailed in Note 20.
- Note 15: The decrease in the interfund transfers from \$43 million in 2014 to \$29 million in 2015 is due to the settlement of a \$5 million lawsuit with respect to a building and an additional injection of \$8 million toward repayment of unfunded capital expenditures.
- Note 19: This note outlines the information on transactions concluded between the University and related parties, including service fees paid by the University to KnowledgeOne. The latter being a separate entity, its financial results are not consolidated into the University's statements. Nonetheless, it was agreed that the information with respect to KnowledgeOne's financial statements could be provided at a later date.
- The statement of Changes of Fund Balances shows a \$29 million transfer from the operating fund to the capital fund. The major portion of that amount goes toward the repayment of the bond interest (\$11.7 million), the balance going toward equipment, major renovation or construction projects and unfunded expenses. The detailed breakdown is provided under Note 15.
- While the financial statements are presented in draft format, their approval by the Board is required since they must be filed with the government by September 30, it being understood that any changes brought to them subsequently would be reported to the Board.

Upon motion duly made and seconded, it was unanimously RESOLVED:

R-2015-5-10 That, on recommendation of the Audit Committee, the Board of Governors approve the financial statements for the fiscal year ended on April 30, 2015, as reported by Concordia's external auditors Raymond Chabot Grant Thornton and outlined in Document BG-2015-5-D9, pending approval from MEESR.

That the Chair of the Board of Governors and the President and Vice-Chancellor be designated to sign the financial statements on behalf of the University, upon approval from MEESR.

9.2 Interfund transfers for the year ended April 30, 2015 (BG-2015-5-D10)

Mr. Kelley explained that this document shows the transfer between funds within the University, comprised mainly of transfers from the Operating Fund to the Capital Fund to properly account for capital acquisitions or expenses made in the Operating Fund that must be, by government regulations, represented as "capital items", as well as the

funding of capital operations such as payment of annual Bond Interest. While these transfers are included in the financial statements, the government requests that they receive separate approval.

Upon motion duly made and seconded, it was unanimously RESOLVED:

R-2015-5-11 *That, on recommendation of the Audit Committee, the Board of Governors approve the interfund transfers disclosed under Note 15 to the financial statements for the fiscal year ended on April 30, 2015, as set out in Document BG-2015-5-D10.*

10. Borrowing from Financement-Québec (Document BG-2015-5-D11)

Mr. Kelley explained that grant bonds and long-term borrowing are used by the government as a financing mechanism.

Upon motion duly made and seconded, it was unanimously RESOLVED:

R-2015-5-12 *ATTENDU QUE, conformément à l'article 78 de la Loi sur l'administration financière (RLRQ, chapitre A-6.001), l'Université Concordia (l'« Emprunteur ») désire instituer un régime d'emprunts lui permettant d'effectuer, de temps à autre d'ici le 30 juin 2016, des emprunts à long terme auprès de Financement-Québec, pour un montant n'excédant pas 60 000 000 \$;*

ATTENDU QUE, conformément à l'article 83 de la Loi sur l'administration financière, l'Emprunteur désire prévoir, dans le cadre de ce régime d'emprunts, que le pouvoir d'emprunter et celui d'en approuver les conditions et modalités soient exercés par au moins deux de ses dirigeants;

ATTENDU QU'il y a lieu d'autoriser un régime d'emprunts visant les emprunts à long terme à être contractés par l'Emprunteur, d'établir le montant maximum des emprunts qui pourront être effectués en vertu de celui-ci, d'établir les caractéristiques et limites relativement aux emprunts à y être effectués, d'autoriser des dirigeants de l'Emprunteur à conclure tout emprunt en vertu de ce régime, à en établir les montants et les autres caractéristiques et à accepter les modalités et conditions relatives à chacune de ces emprunts;

ATTENDU QUE le ministre de l'Éducation, de l'Enseignement supérieur et de la Recherche (le « Ministre ») a autorisé l'institution par l'Emprunteur du présent régime d'emprunts, selon les conditions auxquelles réfère sa lettre du 28 juillet 2015;

Il est résolu :

1. *QU'un régime d'emprunts, en vertu duquel l'Emprunteur peut, sous réserve des caractéristiques et limites énoncées ci-après, effectuer de temps à autre, d'ici le 30 juin 2016, des emprunts à long terme auprès de Financement-Québec, pour un montant n'excédant pas 60 000 000 \$, soit institué;*
2. *QUE les emprunts à long terme effectués par l'Emprunteur en vertu du Régime d'emprunts soient sujets aux caractéristiques et limites suivantes :*

- a) *malgré les dispositions du paragraphe 1 ci-dessus, l'Emprunteur ne pourra, au cours de chacune des périodes de quinze mois s'étendant du 1^{er} avril au 30 juin et comprises dans la période visée au paragraphe 1, effectuer des emprunts qui auraient pour effet que le montant total approuvé pour l'Emprunteur, pour telle période, par le Conseil du trésor au titre de la programmation des emprunts à long terme des établissements universitaires, soit dépassé;*
 - b) *l'Emprunteur ne pourra effectuer un emprunt à moins de bénéficier d'une subvention du gouvernement du Québec conforme aux normes établies par le Conseil du trésor, au titre de l'octroi ou de la promesse de subventions aux établissements universitaires ainsi qu'aux termes et conditions déterminés par le Ministre et pourvoyant au paiement en capital et intérêt de l'emprunt concerné même si, par ailleurs, le paiement de cette subvention est sujet à ce que les sommes requises à cette fin soient votées annuellement par le Parlement;*
 - c) *chaque emprunt ne pourra être effectué qu'en monnaie légale du Canada, sur le marché canadien ou auprès de Financement-Québec;*
 - d) *le produit de chaque emprunt ne pourra servir, outre le paiement des frais inhérents à l'emprunt concerné, qu'à l'une ou plusieurs des fins suivantes :*
 - i) *le financement des dépenses d'investissements faites par l'Emprunteur aux termes d'un plan d'investissement approuvé par le gouvernement du Québec;*
 - ii) *le refinancement d'une partie ou de la totalité d'emprunts antérieurs venus à échéance; ou*
 - iii) *le remboursement d'emprunts bancaires contractés en attente du financement à long terme ou de refinancement.*
3. *QU'aux fins de déterminer le montant total auquel réfère le paragraphe 1 ci-dessus, on ne tiendra compte que de la valeur nominale des emprunts effectués par l'Emprunteur;*
4. *QU'en plus des caractéristiques et limites énoncées précédemment comportent les caractéristiques suivantes :*
- a) *l'Emprunteur pourra contracter un ou plusieurs emprunts pendant toute la durée du Régime d'emprunts jusqu'à concurrence du montant qui y est prévu, en tenant compte du montant qui pourrait être alloué à un ou des emprunts effectués par l'émission d'Obligations, et ce, aux termes d'une seule et unique convention de prêt à être conclue entre l'Emprunteur et Financement-Québec;*
 - b) *chaque emprunt sera constaté par un billet fait à l'ordre de Financement-Québec;*

- c) *chaque emprunt ainsi contracté comportera les modalités financières qui seront déterminées conformément au décret numéro 238-2000 du 8 mars 2000 concernant les critères de fixation des taux d'intérêt qui peuvent être exigés sur ces emprunts ainsi que la nature des coûts imputables dans le calcul de ces taux ou dans le calcul du remboursement des emprunts, modifié par le décret numéro 1056-2013 du 23 octobre 2013, tel que ce décret peut être modifié ou remplacé de temps à autre; et*
- d) *aux fins d'assurer le paiement à l'échéance du capital de chaque emprunt et des intérêts dus sur celui-ci, la créance que représente pour l'Emprunteur la subvention qui lui sera accordée par le Ministre, au nom du gouvernement du Québec, sera affectée d'une hypothèque mobilière sans dépossession en faveur de Financement-Québec.*
5. *QUE l'Emprunteur soit autorisé à payer, à même le produit de chaque emprunt contracté auprès de Financement-Québec aux termes du Régime d'emprunts, les frais d'émission et les frais de gestion qui auront été convenus;*
6. *QUE l'un ou l'autre des dirigeants suivants :*
 - *le recteur et vice-chancelier*
 - *la chef de la direction financière*
 - *le vice-recteur au développement et aux relations extérieures et secrétaire général de l'Emprunteur, **pourvu qu'ils soient deux agissant conjointement**, soit autorisé, au nom de l'Emprunteur, à signer les conventions de fiducie principale et supplémentaire, la convention de prêt, la convention d'hypothèque mobilière, le billet, à consentir à toutes les clauses et garanties non substantiellement incompatibles avec les dispositions des présentes, à recevoir le produit net des emprunts ou, le cas échéant, à consentir à ce qu'il soit reçu par la société de fiducie dont les services auront été retenus et à en donner bonne et valable quittance, à livrer, selon le cas, les certificats globaux, les certificats individuels d'obligations ou le billet, à apporter toutes les modifications à ces documents non substantiellement incompatibles avec les présentes, à poser tous les actes et à signer tous les documents, nécessaires ou utiles, pour donner plein effet aux présentes;*
7. *QUE, dans la mesure où l'Emprunteur a déjà adopté une résolution instituant un régime d'emprunts, pour les mêmes fins, la présente résolution remplace la résolution antérieure, sans pour autant affecter la validité des emprunts conclus sous son autorité avant la date du présent régime d'emprunts.*
11. Report on compliance with environmental legislation and health and safety (EH&S) regulations (Document BG-2015-5-D12)

Mr. Hébert noted that this report is provided quarterly to keep Governors up to date on the University's compliance with EH&S regulations.

12. Other business

There was no other business to bring before the Open Session meeting.

13. Adjournment

The meeting was adjourned at 4:55 p.m.



Danielle Tessier
Secretary of the Board of Governors