

innovationîpé

RAPPORT ANNUEL

EXERCICE FINANCIER 2023-2024

TABLE DES MATIÈRES

Contenu

Message du ministre _____	1
Message du directeur général _____	2
Aperçu de l'entité gouvernementale _____	3
Indicateurs clés _____	7
Mandat _____	8
Secteurs d'activité _____	9
Sommaire du plan stratégique et de l'orientation future _____	11
Faits saillants et réalisations _____	12
Structure organisationnelle _____	17
Conseil d'administration _____	18
États financiers _____	19
Coordonnées _____	38

Message du ministre



À L'HONORABLE ANTOINETTE PERRY
Lieutenant-gouverneure de l'Île-du-Prince-Édouard

Qu'il plaise à Votre Honneur,

J'ai le privilège de déposer le rapport annuel d'Innovation Î.-P.-É. pour l'exercice financier terminé le 31 mars 2024.

Respectueusement soumis,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'G. Arsenault', written in a cursive style.

Gilles Arsenault

Ministre du Développement économique, de l'Innovation et du Commerce

Le 27 septembre 2024

Message du directeur général

À L'HONORABLE GILLES ARSENAULT

Ministre du Développement économique, de l'Innovation et du Commerce
Province de l'Île-du-Prince-Édouard

Monsieur le Ministre,

J'ai le plaisir de vous présenter le rapport annuel pour l'exercice financier terminé le 31 mars 2024, conformément à l'*Innovation PEI Act* (loi sur Innovation Î.-P.-É.).

L'économie de l'Île-du-Prince-Édouard a continué de rebondir et de reprendre de la vigueur au cours de l'exercice 2023-2024. Innovation Î.-P.-É. favorise toujours la réussite économique de la province en soutenant la croissance de ses secteurs stratégiques, en accélérant l'entrepreneuriat, en répondant aux besoins des entreprises de l'Île et en faisant la promotion d'une culture d'excellence.

L'équipe d'Innovation Î.-P.-É. met tout en œuvre pour mener à bien sa mission, soit de bâtir une économie dynamique, diversifiée et florissante à l'Île-du-Prince-Édouard. Nos efforts misent surtout sur la croissance de l'industrie privée; c'est pourquoi nous tâchons de susciter des occasions d'affaires mondiales, de donner aux entreprises, entrepreneures et entrepreneurs locaux les moyens de réussir, et d'appuyer les artistes, les industries créatives et les initiatives culturelles de la province. Sous la direction de votre ministère, du Cabinet et du conseil d'administration du secteur privé, Innovation Î.-P.-É. continuera de soutenir la croissance, la diversification et la force de la communauté d'affaires de l'Île et de l'ensemble de la province au cours de l'exercice 2024-2025.

Respectueusement soumis,



Brad Colwill
Directeur général
Le 27 septembre 2024

Aperçu de l'entité gouvernementale

Innovation Î.-P.-É. est une société d'État relevant du ministère du Développement économique, de l'Innovation et du Commerce et est la principale agence de développement économique de la province de l'Île-du-Prince-Édouard.

Innovation Î.-P.-É. s'engage en faveur de partenariats stratégiques avec l'industrie, le milieu universitaire et d'autres organismes gouvernementaux afin de développer une économie prospère et dynamique qui offre des possibilités d'emploi durables aux Insulaires.

Servant de point d'entrée principal aux entrepreneures et entrepreneurs et aux petites et moyennes entreprises envisageant des initiatives de développement des affaires, Innovation Î.-P.-É. offre de nombreux soutiens et services pour aider les entreprises à démarrer et à croître, à investir à l'Île-du-Prince-Édouard ou à vendre leurs biens et leurs services partout au Canada et à les exporter dans le monde entier. La société s'efforce de récompenser l'excellence en affaires, tout en célébrant les valeurs traditionnelles d'équité et de transparence.

Innovation Î.-P.-É. dispose d'une équipe très compétente qui veille à soutenir la communauté artistique et culturelle dynamique de l'Île, notamment en collaborant avec des organismes culturels et des associations d'industries créatives pour proposer des initiatives qui favorisent la professionnalisation, la capacité organisationnelle et la capacité d'élargir les services, l'accès à la formation et l'expérimentation artistique.

Innovation Î.-P.-É. emploie 38 personnes. Son équipe d'agentes et agents de développement des affaires est répartie dans toute la province, ayant des bureaux à Alberton, à Charlottetown, à Montague, à Souris et à Summerside.

MISSION

Innovation Î.-P.-É. a pour mission de favoriser la réussite économique à l'Île-du-Prince-Édouard. La société compte cinq secteurs d'intervention prioritaires et une filiale, expliqués ci-après. Chacune de ses divisions a son propre objectif, mais celles-ci travaillent en étroite collaboration pour optimiser les résultats et offrir de la valeur à la clientèle et aux Insulaires.

Attraction des entreprises

L'équipe de l'attraction des entreprises est chargée d'attirer des investissements d'entreprises et des investissements directs étrangers à l'Île-du-Prince-Édouard dans les secteurs stratégiques de l'aérospatiale, des sciences biologiques, des technologies de l'information, des communications et des technologies propres. L'équipe travaille à la promotion de l'Île-du-Prince-Édouard en tant que centre d'affaires en collaborant avec des partenaires stratégiques, notamment la BioAlliance de l'Île-du-Prince-Édouard, la Slemon Park Corporation, la Ville de Summerside, la Ville de Charlottetown, la PEI Energy Corporation, Affaires mondiales Canada et Investir au Canada. De plus, la division est responsable de la gestion et de l'administration du Programme de visa pour démarrage d'entreprise par l'intermédiaire de LaunchPad Î.-P.-É.

L'équipe est évaluée par sa capacité à promouvoir la province en tant que centre d'affaires pour les secteurs émergents de l'Île et à trouver des occasions qui se traduisent par la création d'emplois, de nouveaux investissements d'entreprises, l'agrandissement de sociétés multinationales et des projets d'une importance stratégique.

Développement des affaires et innovation

L'équipe du développement des affaires et de l'innovation soutient l'entrepreneuriat et l'expansion des entreprises dans tous les secteurs économiques de l'Île-du-Prince-Édouard, mais plus particulièrement les secteurs stratégiques. Cette équipe est axée sur la clientèle et travaille en partenariat avec l'industrie et d'autres intervenantes et intervenants pour améliorer les programmes, les services et les incitatifs financiers qui veillent à la croissance des entreprises et à leur réussite. En plus d'administrer l'aide financière, l'équipe collabore étroitement avec l'industrie et le milieu universitaire pour créer un écosystème entrepreneurial prospère, novateur et uni.

L'équipe du développement des affaires travaille de concert avec les divisions des services de commerce mondial, de l'attraction des entreprises et du développement culturel d'Innovation Î.-P.-É. pour offrir aux entreprises locales des occasions d'expansion par l'intermédiaire de la diversification, de l'accroissement des exportations et de nouvelles collaborations.

Développement culturel

L'équipe du développement culturel est chargée de la mise en œuvre d'un plan d'action quinquennal pour les arts, la culture et les industries créatives. L'équipe a pour objectif de

renforcer la capacité et d'améliorer les occasions dans le domaine des arts et des industries créatives à l'Île-du-Prince-Édouard; de soutenir la croissance socioéconomique de la culture dans les collectivités de l'Île; ainsi que d'aider à faire connaître nos gens et nos histoires au monde entier par les exportations. En 2023, le Plan d'action culturel a été renouvelé pour une autre période de cinq ans.

L'équipe du développement culturel travaille principalement avec des associations et des groupes sectoriels sans but lucratif, de même qu'avec des organismes culturels qui contribuent au développement socioéconomique de l'Île-du-Prince-Édouard. Elle offre aussi un soutien direct aux artistes professionnels de l'Île. Les partenaires communautaires, les ministères provinciaux et les autres ordres de gouvernement représentent des partenaires clés, travaillant souvent ensemble pour tirer profit des ressources qui soutiennent les arts et les industries créatives.

Services de commerce mondial

L'équipe des services de commerce mondial a pour mandat d'accroître les recettes générées par les ventes à l'exportation, ce qu'elle fait en misant sur une approche à trois volets : augmenter le nombre d'entreprises exportatrices de l'Île-du-Prince-Édouard, diversifier les marchés d'exportation et accroître les ventes à l'exportation. Elle travaille en étroite collaboration avec les entreprises de l'Île-du-Prince-Édouard afin de les aider à se préparer à l'exportation ou à accroître leurs exportations en les invitant à chercher de nouvelles occasions pour leurs produits et services dans le monde. L'équipe fournit des renseignements propres aux marchés, des ateliers de formation, du financement et de l'aide sur les marchés aux entreprises envisageant l'exportation.

L'équipe des services de commerce mondial travaille de concert avec les divisions du développement des affaires et de l'innovation, de l'attraction des entreprises et du développement culturel en vue de trouver de nouveaux canaux d'exportation. Cette division collabore étroitement avec l'industrie et le gouvernement pour créer des partenariats qui maximisent l'incidence des investissements et des efforts afin d'accroître les exportations.

La division des services de commerce mondial adhère à la Stratégie de croissance pour l'Atlantique. En collaboration avec ses partenaires fédéraux, provinciaux et régionaux, elle continue de mettre en œuvre les initiatives de la Stratégie de croissance du commerce et des investissements en Atlantique afin de soutenir les objectifs communs et de compléter ses programmes existants.

Bio|Food|Tech

BioFoodTech, une filiale d'Innovation Î.-P.-É., fournit des services techniques professionnels aux entreprises de transformation alimentaire et de biotransformation de l'Île-du-Prince-Édouard. En offrant aux entreprises de nouveaux produits à mettre en marché, ces services soutiennent l'innovation et, par le fait même, la croissance. BioFoodTech aide les entreprises à transformer leurs idées de recherche en produits commercialisables par sa plateforme bien établie qui fait passer les concepts aux produits pilotes, puis à la mise en marché. Depuis plus de 30 ans, cette équipe aide les entreprises et les entrepreneures et entrepreneurs à innover, à s'améliorer et à accroître leurs activités. Son personnel expérimenté et dévoué travaille avec la clientèle pour déterminer ses besoins et lui proposer des solutions qui lui permettent d'atteindre ses objectifs d'affaires tout en respectant son budget. Il offre expertise et assistance à chaque étape, de la production des idées à la commercialisation des nouveaux produits en passant par la mise à l'essai. En outre, ses services de soutien, y compris son laboratoire d'essais microbiens entièrement accrédité, aident les entreprises en garantissant l'expédition de produits sûrs et de haute qualité vers les marchés locaux et d'exportation.

Indicateurs clés

Au cours de l'exercice financier, une aide financière de 56 995 530 \$ a été approuvée pour soutenir des projets d'affaires. Les programmes standards d'Innovation Î.-P.-É. ont soutenu divers projets d'affaires, plus particulièrement des projets d'amélioration, d'innovation, d'expansion et de démarrage d'entreprises.

Parmi les facteurs qui ont eu une influence sur le contexte économique en 2023, soulignons les problèmes liés à la chaîne d'approvisionnement, l'augmentation du coût de la vie, les pénuries de main-d'œuvre, une inflation élevée, les effets continus de la guerre en Ukraine et la reprise après la pandémie et le passage de l'ouragan Fiona. Malgré ces défis, les facteurs économiques fondamentaux de l'Île-du-Prince-Édouard sont demeurés solides en 2023¹, de multiples indicateurs affichant des résultats mitigés :

- Le produit intérieur brut (PIB) par secteur de l'Île-du-Prince-Édouard a augmenté de 2,2 % en 2023.²
- Le nombre d'emplois a augmenté de 5,7 %, pour atteindre une moyenne de 89 000 en 2023, après une augmentation de 5,4 % en 2022.³
- Le taux de chômage a atteint une moyenne de 7,3 % en 2023, soit une baisse de 0,3 point de pourcentage par rapport à 2022.⁴
- Le revenu total du travail a augmenté de 8,2 % par rapport à l'année précédente.⁵
- Les exportations internationales de marchandises ont augmenté de 17,4 % en 2023, atteignant quelque 2,3 milliards de dollars, un nouveau record.⁶

¹ Les statistiques de l'année civile sont employées aux fins d'uniformité des rapports et des comparaisons d'une année à l'autre en raison du délai dans l'obtention des statistiques mensuelles.

²⁻⁵ 50^e rapport statistique annuel de l'Île-du-Prince-Édouard (2023),

https://www.princedwardisland.ca/sites/default/files/publications/web_asr.pdf

⁶ Gouvernement du Canada, *Données sur le commerce en direct*. Rapport sur les exportations de l'Île-du-Prince-Édouard vers tous les pays pour tous les produits.

Mandat

Vision : Une économie dynamique, diversifiée et en croissance à l'Île-du-Prince-Édouard.	Mission : Favoriser la réussite économique à l'Île-du-Prince-Édouard.	Valeurs : Axé sur la clientèle et les résultats, avant-gardiste, collaboratif et redevable.
--	---	---

Innovation Î.-P.-É. se concentre sur la création d'une économie dynamique, diversifiée et en croissance en soutenant les investissements, la collaboration et la culture. Pour ce faire, la société cherche à atteindre les objectifs suivants, prévus à son mandat :

- Travailler avec les agences de développement économique, y compris les organismes fédéraux et municipaux, pour élaborer des politiques et des accords à l'appui de l'innovation et du développement économique à l'Île-du-Prince-Édouard;
- Faciliter la coopération et la communication entre le gouvernement, le milieu universitaire, le milieu de la recherche et du développement et l'écosystème des entreprises tant à l'Île-du-Prince-Édouard qu'à l'extérieur;
- Fournir une aide financière et un soutien aux entreprises et aux entrepreneurs et entrepreneurs insulaires en vue de créer de l'activité économique à l'Île-du-Prince-Édouard, de la maintenir et de l'accroître;
- Offrir des conseils, des renseignements, des infrastructures et des services en matière de développement des affaires aux secteurs privé et public et aux associations industrielles afin de contribuer à la promotion de l'innovation, de la commercialisation, de la compétitivité et de la création de richesses à l'Île-du-Prince-Édouard;
- Promouvoir les partenariats stratégiques dans les initiatives commerciales;
- Assurer un leadership en ce qui a trait à la prospection d'entreprises de l'extérieur de l'Île en vue de soutenir les secteurs stratégiques et les nouveaux secteurs économiques potentiels;
- Fournir des conseils en matière de recherche, d'élaboration et de mise en œuvre de stratégies commerciales pour les biens et services de l'Île-du-Prince-Édouard.

Secteurs d'activité

Innovation Î.-P.-É. apporte une aide financière à de nombreux secteurs économiques stratégiques de l'Île-du-Prince-Édouard, notamment les sciences biologiques, l'aérospatiale et la défense, les technologies de l'information et des communications, les industries créatives et culturelles, la fabrication et la transformation de pointe (y compris la création et la production de produits alimentaires à valeur ajoutée), les énergies renouvelables, les technologies propres et les petites entreprises. Des conseils d'affaires et un service d'orientation sont offerts à l'ensemble des entreprises et des entrepreneures et entrepreneurs de l'Île-du-Prince-Édouard.

Les entreprises qui pénètrent de nouveaux marchés intérieurs ou qui exportent vers des marchés internationaux, qui font de la transformation à valeur ajoutée, qui fabriquent des produits de remplacement des importations et qui créent des emplois de qualité pour les Insulaires sont prioritaires pour Innovation Î.-P.-É.

Les petites entreprises¹ sont aussi prioritaires en ce qui a trait au développement de l'économie. Elles sont les plus grandes créatrices d'emplois dans le secteur privé et contribuent de manière significative à tous les secteurs de notre économie, y compris le produit intérieur brut, les exportations et l'innovation. Des 6,976² entreprises enregistrées à l'Île-du-Prince-Édouard en décembre 2023, 6 675 comptaient moins de 50 employés et 263 en avaient moins de 200. Au-delà de leurs contributions économiques, les petites entreprises contribuent à l'identité et à l'amélioration de leur collectivité en s'engageant auprès des organismes de services locaux, en participant à des activités communautaires, en commanditant des équipes et en faisant des dons à des organismes sans but lucratif de la région. Les petites entreprises travaillent souvent avec les écoles locales pour améliorer le programme d'études en entrepreneuriat, en plus de se montrer de grandes promotrices d'autres petites entreprises et d'entrepreneures et entrepreneurs potentiels.

L'objectif d'Innovation Î.-P.-É. consiste à bâtir une province forte en fournissant une aide financière aux entreprises afin d'accroître les fonds qui arrivent dans la province depuis l'étranger (exportations et attraction des entreprises), d'établir des entreprises résilientes,

¹ « Petites entreprises » s'entendent des petites et moyennes entreprises, qui sont définies comme des établissements commerciaux comptant entre 1 et 499 salariées et salariés.

² Toutes les données indiquées proviennent du Tableau : 33-10-0806-01, Nombre d'entreprises canadiennes, avec employés. Décembre 2023. DOI : https://www150.statcan.gc.ca/t1/tbl1/fr/tv.action?pid=3310080601&request_locale=fr

concurrentielles et durables, et de créer des possibilités d'emploi de qualité. À cette fin, la société offre une aide financière pour soutenir les types d'investissements du secteur privé suivants :

- Entrepreneuriat
- Projets d'infrastructure et d'immobilisations
- Création d'emplois
- Expansion des exportations et activités promotionnelles
- Création et commercialisation de nouveaux produits et d'activités

Sommaire du plan stratégique et de l'orientation future

Innovation Î.-P.-É. a pour rôle de favoriser la réussite économique à l'Île-du-Prince-Édouard par l'innovation, les investissements, la collaboration et la culture. En tant que principale agence de développement économique de la province, nous continuerons à diriger la mise en œuvre de la stratégie de croissance économique de l'Île-du-Prince-Édouard en apportant notre soutien aux entreprises de l'Île et aux organismes qui contribuent à leur succès et à leur croissance comme suit :

Favoriser la croissance des secteurs stratégiques et émergents

Nous travaillerons en collaboration afin de bâtir des secteurs à forte croissance à l'Île-du-Prince-Édouard en soutenant la compétitivité des secteurs stratégiques, en veillant au développement des secteurs émergents, en communiquant les besoins actuels et futurs du marché du travail dans le secteur privé aux partenaires gouvernementaux et aux établissements d'enseignement postsecondaire, ainsi qu'en attirant des entreprises compétentes et à forte croissance à l'Île.

Accélérer l'expansion des entreprises et l'entrepreneuriat

Nous favoriserons un environnement dynamique dans lequel les entreprises et les entrepreneures et entrepreneurs de l'Île pourront prospérer en renforçant les soutiens offerts aux entreprises en démarrage afin d'accélérer la commercialisation des idées et en aidant les entreprises à recruter des talents hautement qualifiés. Nous mettrons de nouveau l'accent sur la recherche et le développement et travaillerons en collaboration afin d'accroître l'adoption des technologies et de l'automatisation par les entreprises.

Répondre efficacement aux besoins des entreprises de l'Île

Pour que notre clientèle sache que sa réussite est notre priorité, nous veillerons à ce que nos programmes soient accessibles; nous travaillerons en étroite collaboration avec diverses populations; et nous évaluerons régulièrement nos programmes afin de mieux aider les entreprises à réaliser leur potentiel.

Favoriser une culture d'excellence opérationnelle

Nous formerons et maintiendrons en poste une équipe de professionnelles et professionnels passionnés et motivés voués à offrir de la valeur à notre clientèle diversifiée. Nous ferons la promotion d'une culture d'apprentissage et mettrons en œuvre les outils et les processus nécessaires pour servir efficacement notre clientèle.

Faits saillants et réalisations

Voici certains de nos faits saillants et réalisations.

Faits saillants d'Innovation Î.-P.-É.

Attraction des entreprises

- L'équipe de l'attraction des entreprises, en collaboration avec des partenaires stratégiques, a attiré trois nouveaux investissements d'entreprises à l'Île-du-Prince-Édouard, ce qui devrait permettre de créer 44 emplois.
- Actuellement, 94 projets sont dans le cycle de vente, à différents degrés de conclusion.
- Les membres de l'équipe de l'attraction des entreprises ont appuyé Innovation Î.-P.-É. en participant à l'administration des programmes de connectivité à large bande en milieu rural.

Développement des affaires

- Un partenariat avec la PEI BioAlliance a permis de réaliser des consultations et la conception détaillée pour un nouvel incubateur de fabrication bioscientifique de 20 000 pieds carrés. L'appel d'offres a été lancé et la construction est prévue pour l'automne 2024.
- Le secteur des sciences biologiques de l'Île-du-Prince-Édouard a poursuivi sa forte croissance et représente maintenant plus de 4 % du PIB de la province.
- L'avancement du secteur de l'écotechnologie a permis d'achever le Parc des technologies propres de Georgetown et le premier bâtiment industriel certifié à énergie passive du Canada atlantique dans l'écoparc de Summerside.
- Du soutien a été offert pour la création de la PEI Cleantech Alliance, une organisation dirigée par l'industrie qui s'inspirera de la PEI BioAlliance. Cette organisation sera à la tête de la recherche, des possibilités de collaboration, du réseautage et de l'investissement dans le secteur.
- Une collaboration étroite a été entreprise avec la PEI Business Women's Association, l'IT Alliance et d'autres acteurs de la sphère entrepreneuriale afin d'améliorer le soutien et l'offre aux entrepreneures et entrepreneurs en herbe.
- Le Fonds de démarrage continue de soutenir les affaires innovantes et de faire ressortir le meilleur des entrepreneures et entrepreneurs de l'Île. Depuis 2014, ce fonds compétitif a accordé 2,5 millions de dollars de subventions à 100 jeunes entreprises.

- L'unité spécialisée dans les petites entreprises a créé de nouvelles ressources et réorganisé le matériel existant pour mieux soutenir la création d'entreprises à l'Île-du-Prince-Édouard. Ces ressources comprennent une liste de contrôle pour les nouvelles entreprises, un canevas modèle pour les nouvelles entreprises et 19 articles fournissant des informations sur le démarrage d'entreprises aux Insulaires.
- Le soutien financier accordé aux centres d'action ruraux a permis d'améliorer l'accès aux programmes et aux services pour les entreprises situées dans les régions rurales de la province. En 2023-2024, les clients ont eu plus de 5 000 interactions dans les trois centres établis à Alberton, Wellington et Montague.
- Le Fonds pour la large bande de l'Î.-P.-É. continue de soutenir l'investissement dans l'amélioration de l'accès à Internet en milieu rural, tant pour les entreprises que pour les résidentes et résidents. L'Île-du-Prince-Édouard s'est engagée à ce que toutes les adresses municipales de la province aient accès à des services Internet haute vitesse. L'objectif est de brancher 95 % des 76 000 adresses municipales de l'Île d'ici juin 2023 et l'ensemble de la province d'ici 2025.
 - En 2018 : 31 000 adresses étaient considérées comme mal desservies.
 - En 2021 : 19 000 adresses étaient considérées comme mal desservies.
 - En 2022 : 6 500 adresses étaient considérées comme mal desservies.
 - En 2023 : 3 000 adresses étaient considérées comme mal desservies.
 - En 2024 : on s'attend à ce que 2 200 adresses soient encore considérées comme mal desservies.
 - En 2025 : on s'attend à ce que l'ensemble de la province soit desservi.
- Les projets financés conjointement par Infrastructure Canada ont été achevés.
 - Bell a achevé les travaux permettant d'offrir des services de fibre optique jusqu'au domicile à environ 13 000 adresses municipales.
 - Xplore a achevé les travaux permettant d'offrir une combinaison de services de fibre optique jusqu'au domicile et de services fixes sans fil à plus de 20 000 adresses municipales.

Développement culturel

- Le *Plan d'action culturel : Gens, lieux et possibilité* a été renouvelé pour 2023-2028.
- L'investissement dans les subventions aux arts de l'Î.-P.-É. est passé de 100 000 \$ à 200 000 \$ par an pour soutenir les artistes professionnels qui vivent, travaillent et créent à l'Île-du-Prince-Édouard.

- Les premiers Prix des arts de l'Île-du-Prince-Édouard ont été remis. Ils seront décernés chaque année en novembre.
- Un investissement de 75 000 \$ a été accordé à l'Indigenous Tourism Association of PEI pour soutenir les activités d'incubation d'entreprises, y compris la création d'un magasin autochtone à Charlottetown.
- *Who's Yer Father?*, le long métrage ayant eu le budget le plus important à l'Île-du-Prince-Édouard, est sorti en salle dans tout le Canada et a été diffusé sur Paramount Plus et sur les vols d'Air Canada. Le film a été récompensé par trois prix Écrans canadiens, et une première irlandaise est prévue en 2024.
- 125 000 \$ ont été investis dans le PEI Crafts Council pour la création d'un centre de formation aux métiers d'art et d'incubation d'entreprises.

Services de commerce mondial

- Au cours de cet exercice, l'équipe des services de commerce mondial a appuyé plus de 110 entreprises en participant à plus de 25 activités d'expansion des exportations, notamment des salons professionnels, des missions commerciales, des ateliers, des conférences, des activités de formation et d'autres activités liées au commerce.
 - L'*Europe Market Development Program*, le *Launch Export Program* et l'*Asian Market Development Program* ont aidé les entreprises de l'Île à élargir et à diversifier leurs marchés d'exportation.
 - Le *Salon canadien des produits de la mer*, tenu à Montréal, a donné l'occasion aux entreprises de renouer des liens en personne et d'échanger des renseignements sur l'industrie.
 - La mission *Seafood Export Café* à Taïwan, au Vietnam et en Thaïlande a permis à des entreprises insulaires d'acquérir des connaissances précieuses sur les demandes et la logistique des marchés locaux, tout en élargissant et en diversifiant leurs marchés d'exportation en Asie du Sud-Est.
 - Une *mission multipartite de l'industrie de la pomme de terre* et une *mission d'acheteurs de produits de la mer* des Philippines ont élargi les possibilités d'exportation des pommes de terre destinées à la friture, des pommes de terre de semence, des granulés de pommes de terre et des produits de la mer de l'Île aux Philippines.
 - Le *Launch Export Atlantic Incubator* a fourni aux entreprises de l'Île des informations pratiques et une formation pour les aider à se préparer à l'exportation.

- La *mission commerciale multisectorielle à New York*, soit la région commerciale la plus importante pour l'Île-du-Prince-Édouard, a permis aux entreprises de la province d'explorer les possibilités de commerce et d'investissement et de discuter des problèmes de main-d'œuvre dans le secteur.
- Le *New York Produce Show & Conference* a donné l'occasion aux exportateurs de pommes de terre de l'Île-du-Prince-Édouard de réseauter et de constater les tendances, d'obtenir des idées d'emballage et de découvrir les innovations au sein de l'industrie.
- *Seafood Expo North America*, le salon commercial de produits de la mer le plus important en Amérique du Nord, rassemble des fournisseurs de plus de 50 pays, en plus d'être un guichet unique pour tout ce qui a trait aux produits de la mer. Les entreprises du secteur des produits de la mer de l'Île-du-Prince-Édouard ont pu s'informer sur les problèmes, les nouvelles réglementations, les innovations et les tendances auprès des leaders d'opinion du secteur.
- On a élargi le réseau de commerce international en collaboration avec des consultantes et consultants sur le marché, Affaires mondiales Canada, les ambassades nationales et d'autres acteurs clés.

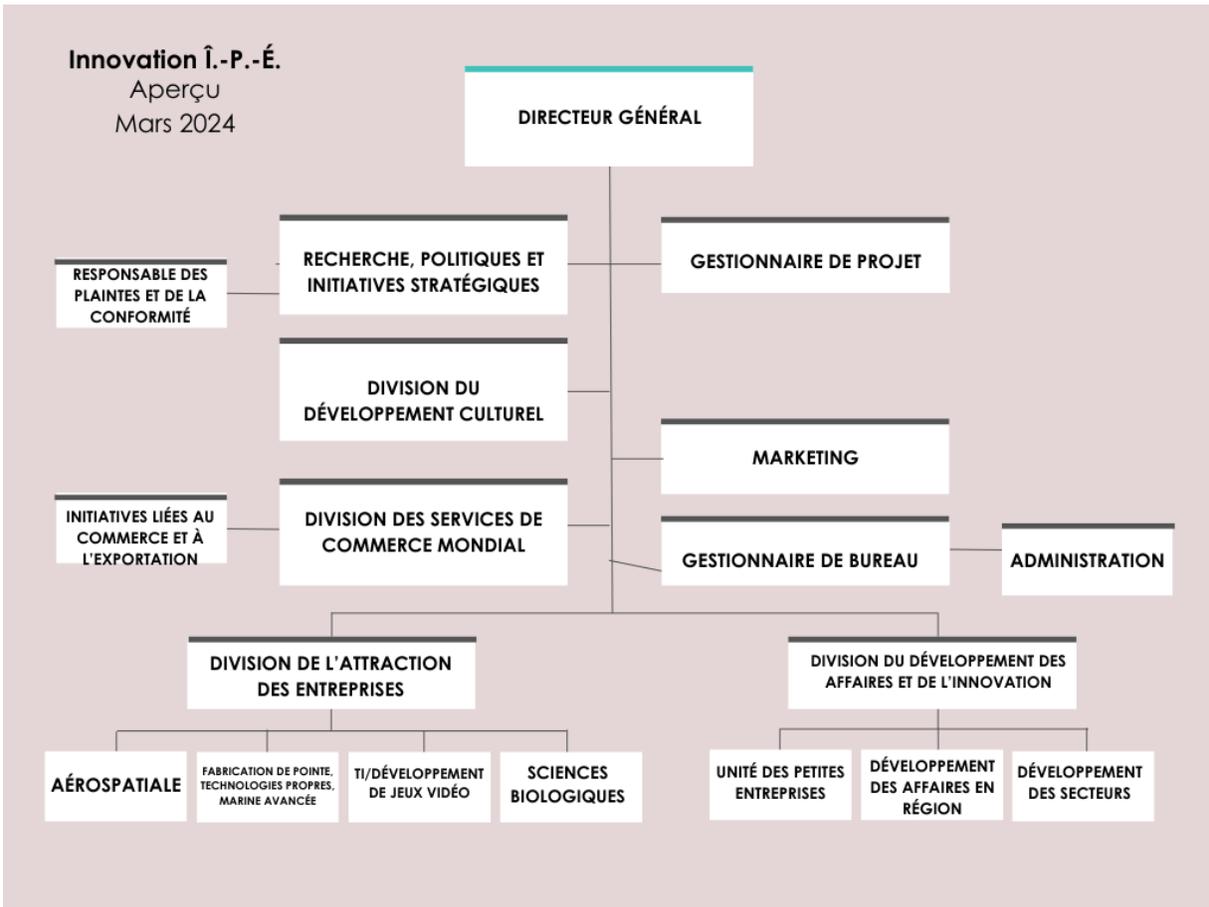
Bio|Food|Tech

- À la fin de l'exercice, 48 projets d'innovation avaient été menés à bien.
- L'organisation a fait appel à Red Fox Consulting pour créer *#1000daysforward*, un plan stratégique pour 2024-2027. Le projet a permis de redéfinir la mission et la vision de l'organisation, ainsi que d'établir de nouvelles valeurs fondamentales pour aller de l'avant au cours des trois prochaines années. Les points forts du plan stratégique comprennent une stratégie de ressources humaines publiée en janvier 2024, des plans pour redéfinir et rationaliser les services, l'apport de la transformation numérique aux services de laboratoire, et la création d'un comité consultatif de l'industrie.
- BioFoodTech a participé encore davantage à des événements de réseautage, des salons professionnels et des conférences grâce à l'ajout d'une personne responsable de la liaison avec l'industrie. Ce nouveau poste aidera à renforcer la présence, la crédibilité et l'influence de l'organisation au sein de l'industrie.
- On a maintenu le financement obtenu dans le cadre des contributions aux organismes de l'équipe du secteur agroalimentaire du Programme d'aide à la recherche industrielle du Conseil national de recherches du Canada, axé sur la valorisation des déchets et les

protéines de remplacement. Ce financement est accessible à la clientèle de BioFoodTech, ainsi qu'à certains centres alimentaires au Canada.

- Les services de laboratoire ont continué à se développer et à étendre leurs services en validant les dernières méthodes rapides pour les ajouter à leur gamme de tests. Cette croissance permet aux transformateurs de l'Île de tester et d'expédier leurs produits le plus rapidement possible.
- Le laboratoire a prêté main-forte aux fabricants de produits alimentaires et pharmaceutiques de l'Île-du-Prince-Édouard et des Maritimes en réalisant plus de 30 810 essais sur plus de 16 000 échantillons pour plus de 100 clientes et clients. La majorité de la clientèle du laboratoire est une clientèle régulière qui envoie des échantillons toutes les semaines, toutes les deux semaines ou tous les mois. Le laboratoire de microbiologie a également réussi son évaluation auprès du Conseil canadien des normes et ainsi conservé son accréditation.
- On a offert une formation sur la sécurité alimentaire, l'analyse des risques et la maîtrise des points critiques non seulement à l'Île-du-Prince-Édouard, mais dans tout le Canada atlantique.

Structure organisationnelle



Conseil d'administration

David Trainor, président (*nommé*)

Président, Action Aero Inc.

Ravi Naidu (*nommé*)

Directeur des finances, Aspin Kemp & Associates

John Davison (*nommé*)

Propriétaire, Haunted Mansion

Deirdre Ayre (*nommée*)

Propriétaire, Other Ocean Interactive PE Limited

Brad Colwill (*à titre amovible*)

Directeur général, Innovation Î.-P.-É.

Stefanie Corbett (*à titre amovible*)

Sous-ministre du Développement économique, de l'Innovation et du Commerce,
membre d'office

Alexander (Sandy) MacDonald, Ph. D. (*à titre amovible*)

Président et directeur général, Collège Holland, membre d'office

Gregory Keefe (*à titre amovible*)

Président, Université de l'Île-du-Prince-Édouard, membre d'office

États financiers

Innovation PEI

Consolidated Financial Statements
March 31, 2024

Management's Report

The integrity, relevance and comparability of the data in the accompanying consolidated financial statements are the responsibility of management.

The consolidated financial statements are prepared by management in accordance with Canadian public sector accounting standards established by the Public Sector Accounting Board of the Chartered Professional Accountants of Canada. A summary of the significant accounting policies is disclosed in note 2 to the consolidated financial statements. The preparation of consolidated financial statements necessarily involves the use of estimates based on management's judgment, particularly when transactions affecting the current period cannot be finalized with a certainty until future periods.

To meet its responsibility, management maintains a system of internal controls designed to provide reasonable assurance that assets are safeguarded, transactions are properly authorized and recorded in compliance with legislative and regulatory requirements, and reliable financial information is available on a timely basis for preparation of the consolidated financial statements. These systems are monitored and evaluated by management.

Management is accountable to the Board of Directors of Innovation PEI on matters of financial reporting and internal control. Management provides the Board of Directors with externally audited financial statements annually. The Board also discusses any significant financial reporting or internal control matters prior to their approval of the consolidated financial statements.

The consolidated financial statements have been audited by ArsenaultBestCameronEllis, independent external auditors appointed by the Board. The accompanying Independent Auditor's Report outlines their responsibilities, the scope of their examination and their opinion on the consolidated financial statements.

On behalf of Innovation PEI



Brad Colwill
Chief Executive Officer

Member of The AC Group of Independent Accounting Firms

June 26, 2024

Independent Auditor's Report

To the Minister of Economic Development, Innovation and Trade

Opinion

We have audited the accompanying consolidated financial statements of Innovation PEI, which comprise the consolidated statement of financial position as at March 31, 2024, and the consolidated statements of operations, changes in net financial assets, accumulated surplus, and cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of Innovation PEI as at March 31, 2024, and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian public sector accounting standards.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements* section of our report. We are independent of Innovation PEI in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Canada, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Consolidated Financial Statements

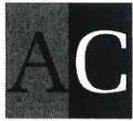
Management is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with Canadian public sector accounting standards, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, management is responsible for assessing Innovation PEI's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate Innovation PEI or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Innovation PEI's financial reporting process.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with Canadian generally accepted auditing standards will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements. As part of an audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:



Member of The AC Group of Independent Accounting Firms

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of Innovation PEI's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on Innovation PEI's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause Innovation PEI to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Arsenault Best Cameron Ellis

Chartered Professional Accountants

Innovation PEI

Consolidated Statement of Financial Position

As at March 31, 2024

	2024	2023
	\$	\$
Assets		
Financial assets		
Cash	3,999,518	3,408,802
Accounts receivable (note 3)	680,417	737,080
Advances to related companies (note 6)	11,114,935	11,110,700
Due from Province of Prince Edward Island	54,208,186	44,887,198
	<u>70,003,056</u>	<u>60,143,780</u>
Financial liabilities		
Accounts payable and accrued liabilities (notes 4 and 6)	63,171,875	53,646,556
	<u>6,831,181</u>	<u>6,497,224</u>
Net financial assets		
	<u>6,831,181</u>	<u>6,497,224</u>
Contingent liability (note 7)		
Non-financial assets		
Property holdings (Schedule)	483,729	563,323
Prepaid expenses and deposits	37,598	17,784
	<u>521,327</u>	<u>581,107</u>
Accumulated surplus		
	<u>7,352,508</u>	<u>7,078,331</u>

Approved by the Board of Directors

 Director

 Director

(3)

Innovation PEI

Consolidated Statement of Accumulated Surplus For the year ended March 31, 2024

	2024	2023
	\$	\$
Accumulated operating surplus - Beginning of year	6,712,292	6,677,203
Annual surplus	274,177	35,089
Accumulated operating surplus - End of year	6,986,469	6,712,292
Contributed surplus (note 6)	366,039	366,039
Accumulated surplus - End of year	7,352,508	7,078,331

Innovation PEI

Consolidated Statement of Operations For the year ended March 31, 2024

	Budget (Unaudited)	2024	2023
	\$	\$	\$
Revenue			
Grant - Province of Prince Edward Island (note 6)	64,444,200	64,444,200	61,313,300
Project recoveries	1,788,700	1,477,340	1,444,756
Miscellaneous	30,000	31,907	32,167
Gain (loss) on sale of property holdings	-	(927)	27,000
	<u>66,262,900</u>	<u>65,952,520</u>	<u>62,817,223</u>
Expenses			
Salaries	6,695,700	6,795,432	6,286,048
Operating	1,319,800	1,711,807	1,446,207
Development programs (note 6)	58,052,400	56,995,530	54,805,667
Project costs	45,000	21,154	27,592
Amortization - property holdings	150,000	154,420	216,620
	<u>66,262,900</u>	<u>65,678,343</u>	<u>62,782,134</u>
Annual surplus	<u>-</u>	<u>274,177</u>	<u>35,089</u>

Innovation PEI

Consolidated Statement of Changes in Net Financial Assets

For the year ended March 31, 2024

	2024	2023
	\$	\$
Annual surplus	274,177	35,089
Acquisition of property holdings	(75,754)	(66,895)
Amortization of property holdings	154,420	216,620
Loss on sale of property holdings	927	-
Proceeds on disposal of property holdings	-	23,478
Change due to property holdings	79,593	173,203
Change in prepaid expenses	(19,813)	(631)
Increase in net financial assets	333,957	207,661
Net financial assets - Beginning of year	6,497,224	6,289,563
Net financial assets - End of year	6,831,181	6,497,224

Innovation PEI

Consolidated Statement of Cash Flows

For the year ended March 31, 2024

	2024	2023
	\$	\$
Cash provided by (used in)		
Operating activities		
Annual surplus	274,177	35,089
Items not affecting cash		
Amortization - property holdings	154,420	216,620
Loss (gain) on sale of property holdings	928	(27,000)
	<u>429,525</u>	<u>224,709</u>
Net change in non-cash working capital items		
Decrease in accounts receivable	56,663	344,242
Increase in accounts payable and accrued liabilities	9,525,319	5,483,926
Increase in prepaid expenses and deposits	(19,814)	(631)
	<u>9,991,693</u>	<u>6,052,246</u>
Financing activity		
Repayment of obligation under capital lease	-	(1,873)
Investing activity		
Decrease (increase) in advances to related companies	(4,235)	41,110
Increase in due from Province of Prince Edward Island	(9,320,988)	(8,725,168)
	<u>(9,325,223)</u>	<u>(8,684,058)</u>
Capital activities		
Additions to and purchase of property holdings	(75,754)	(66,895)
Proceeds on disposal of property holdings	-	50,477
	<u>(75,754)</u>	<u>(16,418)</u>
Increase (decrease) in cash	590,716	(2,650,103)
Cash - Beginning of year	<u>3,408,802</u>	<u>6,058,905</u>
Cash - End of year	<u>3,999,518</u>	<u>3,408,802</u>

Innovation PEI

Notes to Consolidated Financial Statements

March 31, 2024

1 Corporate status

Innovation PEI (the "Corporation") is a Crown corporation established under the Innovation PEI Act. Its financial results are included in the public accounts of the Province of Prince Edward Island.

2 Summary of significant accounting policies

The financial statements of the Corporation have been prepared in accordance with Canadian public sector accounting standards established by the Public Sector Accounting Standards Board. The following is a summary of significant accounting policies used in the preparation of these statements.

a) General

These consolidated financial statements include the accounts of the wholly-owned subsidiary, F.T.C. Enterprises Limited (operating as Bio/Food/Tech) and LaunchPad PEI Inc., a not-for-profit organization controlled by Innovation PEI.

b) Financial instruments

i) Measurement of financial instruments

Innovation PEI's financial instruments consist of cash, accounts receivable, advances to related companies, due from Province of Prince Edward Island, and accounts payable and accrued liabilities.

The Corporation initially measures its financial assets and financial liabilities at fair value adjusted by, in the case of a financial instrument that will not be measured subsequently at fair value, the amount of transaction costs directly attributable to the instrument. This fair value amount is then deemed to be the amortized cost of the financial instrument.

The Corporation subsequently measures all its financial assets and financial liabilities at amortized cost.

ii) Impairment

Financial assets measured at amortized cost are tested for impairment when there are indicators of possible impairment. When a significant adverse change has occurred during the period in the expected timing or amount of future cash flows from the financial asset or group of assets, a write-down is recognized in annual surplus. The write-down reflects the difference between the carrying amount and the higher of:

- The present value of the cash flows expected to be generated by the asset or group of assets;
- The amount that could be realized by selling the asset or group of assets;
- The net realizable value of any collateral held to secure repayment of the asset or group of assets.

Innovation PEI

Notes to Consolidated Financial Statements

March 31, 2024

When events occurring after the impairment confirm that a reversal is necessary, the reversal is recognized in annual surplus up to the amount of the previously recognized impairment.

c) Cash

Cash is comprised of cash on hand and bank balances.

d) Accounts receivable

Accounts receivable arise from trade sales, government funding, other miscellaneous receivables and staff advances. An allowance for doubtful accounts has been calculated through discussions with management, assessment of the other circumstances influencing the collectibility of amounts, and using historical loss experience. Amounts deemed uncollectible are written off and deducted from the carrying value of the receivable. Amounts subsequently recovered from accounts previously written off are recorded as a recovery of doubtful accounts in the period recovered.

e) Due from the Province of Prince Edward Island

The amount due from the Province of Prince Edward Island is the funding to be received for operating grants and other approved reimbursements.

f) Programs assistance payable

Program assistance grants are expensed as development program expenditures and included in accrued liabilities when approved by the Corporation and accepted by the client except for Federal-Provincial cost shared programs and provincially-funded assistance requiring future performance criteria, which are expensed based on eligible claims.

P.E.I. labour rebate program assistance, enriched investment tax credits, development fund assistance, specialized labour rebate, cultural industry support and share purchase tax credit commitments that extend beyond two years are expensed in each year that performance criteria are met by the applicant.

g) Property holdings and amortization

i) Property holdings

Property holdings are initially recorded at cost and amortized using the straight-line method at the following annual rates:

Buildings	5%, 25%
Equipment	10% - 100%

A full year's amortization is recorded in the year of acquisition.

Innovation PEI

Notes to Consolidated Financial Statements

March 31, 2024

h) Impairment of long-lived assets

The Corporation tests for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount of the assets may not be recoverable. Recoverability is assessed by comparing the carrying amount to the projected future net cash flows the long-lived assets are expected to generate through their direct use and eventual disposition. When a test for impairment indicates that the carrying amount of an assets is not recoverable, an impairment loss is recognized to the extent the carrying value exceeds its fair value.

i) Asset retirement obligation

Liabilities are recognized for statutory, contractual or legal obligations associated with the retirement of capital assets when those obligations result from the acquisition, construction, development or normal operation of the assets. The obligations are measured initially at fair value, determined using present value methodology, and the resulting costs capitalized into the carrying amount of the related capital asset. In subsequent periods, the liability is adjusted for accretion and any changes in the amount or timing of the underlying future cash flows. The capitalized asset retirement cost is amortized on the same basis as the related asset and accretion expense is included in the Consolidated Statement of Operations. As at March 31, 2024, no asset retirement obligations have been identified by management.

j) Foreign currency

Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated into Canadian dollars at the exchange rate prevailing at the Statement of Financial Position date. Revenues and expenses denominated in foreign currencies are translated at the average monthly exchange rate.

Exchange differences are recognized as income in the period in which they arise.

k) Revenue recognition and deferred revenue

Grants from the Province of Prince Edward Island are recorded in the period authorized by the Province.

Innovation PEI's subsidiary follows the percentage-of-completion method of accounting for revenue and expenditures on project contracts. The percentage-of-completion method records the organization's project revenue based on the expenditures incurred and work completed on each contract in progress as at the statement of financial position date. Revenue billed that is unearned is recorded as deferred revenue.

Rent is recognized when the amount to be received can be reasonably estimated and collection is reasonably assured.

l) Post retirement benefits

The Corporation provides retirement benefits to eligible employees. The benefit is based on one week's salary per year of service to a maximum of 26 weeks and is expensed on an accrual basis. No actuarial valuation has been performed pertaining to these benefits.

Innovation PEI

Notes to Consolidated Financial Statements

March 31, 2024

m) Employee pension plan

Most of the Corporation's staff are members of the Province of Prince Edward Island pension plan. Pension obligations are liabilities of the Province and not the Corporation and no liability for these costs has been accrued by the Corporation at March 31, 2024. The employer contributions to the pension for the year totaled \$364,250 (2023 - \$343,949).

n) Government assistance

The Corporation receives assistance from other government entities. The Corporation recognizes this assistance as revenue in the period when the transfer is authorized and all eligibility criteria and/or stipulations, if any, are met.

The Corporation received \$129,870 (2023 - \$210,000) in technical support and workshop funding from National Research Council aimed at improved productivity and competitiveness. This amount is included in revenue under project recoveries.

o) Government transfers

Government transfers are transfers of assets from government that are not the result of an exchange transaction, are not expected to be repaid in the future, and are not the result of a direct financial return. Government transfers are recognized in the financial statements as revenue in the period in which events giving rise to the transfer occur, providing the transfers are authorized, eligibility criteria have been met and reasonable estimates on the amounts can be determined.

p) Management estimates

The presentation of financial statements in conformity with Canadian public sector accounting standards requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amount of assets and liabilities and disclosure of contingent liabilities at the date of the consolidated financial statements and the reported amounts of revenues and expenditures during the reported period. Actual results could differ from those estimates. The following are areas in which management makes significant accounting estimates:

- The amount recorded for amortization of property holdings on the consolidated statement of operations is subject to management's assessment of the estimated useful life of the Corporation's property holdings;
- The evaluation regarding the allowance for possible credit losses is subject to management's assessment of the performance of the company's accounts receivable;
- The recognized amounts of potential claims on tax incentive accruals and liabilities depend on management's assessment of future costs and the probability these events will occur; and
- The revenue recognized from long-term projects under the percentage-of-completion method is based on an assessment of each project based on costs incurred with regard to estimated overall costs of the project.

Innovation PEI

Notes to Consolidated Financial Statements

March 31, 2024

3 Accounts receivable

	2024	2023
	\$	\$
Trade accounts receivable and HST	601,066	738,013
Staff advances receivable	54,253	68,626
Product Development Fund receivable	-	4,958
HST receivable	187,610	37,277
	<hr/>	<hr/>
	842,929	848,874
Less: Allowance for doubtful accounts	(162,512)	(111,794)
	<hr/>	<hr/>
	680,417	737,080

4 Accounts payable and accrued liabilities

	2024	2023
	\$	\$
Program assistance accruals	25,064,585	24,043,673
Tax incentive accruals	36,292,629	28,221,070
Trade payable and accruals	1,814,661	1,381,813
	<hr/>	<hr/>
	63,171,875	53,646,556

5 Commitments

- (a) F.T.C. Enterprises Limited has entered into a 25 year lease expiring November 2038 with the University of Prince Edward Island for the land upon which the Corporation constructed its facilities.
- (b) LaunchPad PEI Inc. has entered into a lease agreement that expires October 14, 2025. Minimum lease payments for the next two years are as follows:

	\$
Year ending March 31, 2025	327,099
2026	221,455

Innovation PEI

Notes to Consolidated Financial Statements

March 31, 2024

- (c) Innovation PEI has committed to disbursing as development program expenses \$24,720,311 (2023 - \$27,500,882) for P.E.I. labour rebate program assistance, \$5,748,221 (2023 - \$8,747,754) for enriched investment tax credits, \$20,422,657 (2023 - \$27,903,506) for development fund assistance, nil (2023 - \$408,810) for cultural industry support and \$21,000 (2023 - \$108,500) for share purchase tax credit over the next four years as companies meet the required requirements. There is no accounting recognition for these commitments.

In accordance with accounting policy note 2(f), program assistance for the PEI labour rebate program, enriched investment tax credits, development fund assistance, specialized labour rebate, cultural industry support and share purchase tax credit expenses are expensed as development program expenditures in each year that performance criteria are met by the applicant.

6 Related party transactions

Related companies

The related companies are provincial Crown corporations or subsidiaries of provincial crown corporations.

Statement of Financial Position

Advances to related companies

	2024	2023
	\$	\$
Advances to (from) related companies		
Finance PEI	11,114,943	11,110,395
Island Investment Development Inc.	(222)	-
Atlantic Technology Centre Inc.	-	90
100417 P.E.I. Inc.	(100)	(100)
Tourism PEI	314	315
	<u>11,114,935</u>	<u>11,110,700</u>

Accounts payable and accrued liabilities

F.T.C. Enterprises Limited's property and liability insurance coverage is provided by Finance PEI, a related party. As at March 31, 2024, \$59,564 (2023 - \$16,900) has been recognized as prepaid insurance and is included in accounts payable and accrued liabilities.

Contributed surplus

F.T.C. Enterprises Limited received a cumulative total of \$366,039 in funds from the Province of Prince Edward Island through Innovation PEI that have been accounted for as contributed surplus. This contribution has not been eliminated on consolidation.

Innovation PEI

Notes to Consolidated Financial Statements

March 31, 2024

Statement of Operations

Revenue

Included in revenue are grants from the Province of Prince Edward Island of \$64,444,200 (2023 - \$61,313,300).

Expenses

During the year, the Corporation paid nil (2023 - \$32,081) and nil (2023 - \$690) to Atlantic Technology Centre Inc. in rent expense and internet expense, respectively, included in development programs expense.

The above transactions were recorded in the normal course of operations and measured at exchange amounts.

Other

During the prior year, Innovation PEI administered the following programs on behalf of the Province of Prince Edward Island:

	2024	2023
	\$	\$
Emergency Relief for Self-Employed	-	11,360
Small Business Support Wage Grant	-	132,500
Small Business Support Wage Rebate	-	116,127
Special Leave	-	1,400,000
	<hr/>	<hr/>
	-	1,659,987
	<hr/>	<hr/>

As the corporation was acting as an agent of the Province of Prince Edward Island, these expenditures are not included as expenses of the corporation.

7 **Contingent liability**

A counterclaim has been commenced against the Corporation in response to an action for a deficiency remaining after realization on collateral held by the P.E.I. Lending Agency, a former Crown corporation. The claimant has not provided any details as to the nature and extent of damages or loss for which they seek compensation. There is no liability recorded in these consolidated financial statements as it is management's opinion that no liability is likely to arise as a result of this counterclaim. The counterclaim is ongoing.

Innovation PEI

Notes to Consolidated Financial Statements

March 31, 2024

8 Financial risk management objectives and policies

Innovation PEI's principal business activities result in a consolidated statement of financial position that consists primarily of financial instruments. The principal financial risks that arise from transacting financial instruments include credit, liquidity, market and operational risk. Authority for all risk-taking activities rests with management, which approves risk management policies, delegates' limits and regularly reviews management's risk assessments and compliance with approved policies. Qualified professionals throughout Innovation PEI manage these risks through comprehensive and integrated control processes and models, including regular review and assessment of risk measurement and reporting processes.

(a) Credit risk

Credit risk is the risk of financial loss to the Corporation if a customer or counterparty of a financial instrument fails to meet its contractual obligations. Credit risk arises primarily from the Corporation's accounts receivable, advances to related companies and due from the Province of Prince Edward Island.

The Corporation's maximum exposure to credit risk at the statement of financial position date in relation to each class of recognized financial assets is the carrying amount of those assets indicated in the consolidated statement of financial position. The maximum credit exposure does not take into account the value of any collateral or other security held, in the event other entities/parties fail to perform their obligations under the financial instruments in question.

The Corporation's maximum exposure to credit risk at the reporting date was:

	2024	2023
	\$	\$
Cash	3,999,518	3,408,802
Accounts receivable	680,417	737,080
Advances to related companies	11,114,935	11,110,700
Due from Province of Prince Edward Island	54,208,186	44,887,198
	<u>70,003,056</u>	<u>60,143,780</u>

(b) Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Corporation may not be able to meet its financial obligations as they come due. Specifically, the Corporation needs to ensure it has adequate resources to repay all accounts payable and accrued liabilities as they come due. The Corporation's approach to manage liquidity risk is to closely monitor its cash flows and forecast the expected receipts and obligations.

The Corporation's financial liabilities in the amount of \$63,171,875 (2023 - \$53,646,556) are expected to be repaid within one year.

Innovation PEI

Notes to Consolidated Financial Statements

March 31, 2024

(c) Operational risk

Operational risk is the risk of direct or indirect loss arising from a wide variety of causes associated with the Corporation's processes, personnel, technology and infrastructure, and from external factors other than credit, market and liquidity risks such as those arising from legal and regulatory requirements and generally accepted standards of corporate behaviour.

The Corporation's objective is to manage operational risk so as to balance the avoidance of financial losses and damage to the Corporation's reputation with overall cost effectiveness and to avoid control procedures that restrict initiative and creativity. The primary responsibility for the development and implementation of controls to address operational risk is assigned to senior management.

(d) Capital management

The primary objective of Innovation PEI's capital management is to ensure that it maintains a healthy financial position in order to support its business. Innovation PEI manages its capital structure and makes changes to it in light of changes in economic conditions.

Innovation PEI

Consolidated Schedule of Property Holdings
As at and for the year ended March 31, 2024

Schedule

	2024				2023				
	Beginning \$	Additions \$	Disposals/Transfers \$	Ending Cost \$	Beginning \$	Amortization \$	Disposals \$	Ending Accumulated amortization \$	Net book value \$
General									
Equipment	8,035,479	74,154	(6,741)	8,102,892	7,566,958	148,885	(5,813)	7,710,030	392,862
Buildings	4,555,090	1,600	-	4,556,690	4,460,288	5,535	-	4,465,823	90,867
	12,590,569	75,754	(6,741)	12,659,582	12,027,246	154,420	(5,813)	12,175,853	483,729

	2024				2023				
	Beginning \$	Additions \$	Disposals/Transfers \$	Ending Cost \$	Beginning \$	Amortization \$	Disposals \$	Ending Accumulated amortization \$	Net book value \$
General									
Equipment	8,120,246	58,331	(143,098)	8,035,479	7,498,317	211,739	(143,098)	7,566,958	468,521
Buildings	4,546,526	8,564	-	4,555,090	4,455,407	4,881	-	4,460,288	94,802
	12,666,772	66,895	(143,098)	12,590,569	11,953,724	216,620	(143,098)	12,027,246	563,323

Coordonnées

Innovation Î.-P.-É.

94, rue Euston, C.P. 910, Charlottetown (Î.-P.-É.) C1A 7L9

Téléphone : 902-368-6300

Sans frais : 1-800-563-3734 (North America)

Télécopieur : 902-368-6301

www.innovationpei.com

innovation@gov.pe.ca

