

**The Actuarial Foundation of Canada /
La Fondation actuarielle du Canada**

Financial Statements / États financiers

For the year ended December 31, 2009 /
Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2009

Index / Table des matières

| | |
|--|----------|
| Auditors' Report / Rapport des vérificateurs | 2 |
| Financial Statements / États financiers | |
| Balance Sheet / Bilan | 3 |
| Statement of Revenues and Expenses and Changes In Net Assets / État des revenus et dépenses et de l'évolution des actifs nets | 4 |
| Summary of Significant Accounting Policies / Sommaire des principales conventions comptables | 5 |
| Notes to the Financial Statements / Notes complémentaires | 6 - 7 |

Auditors' Report / Rapport des vérificateurs

To the Directors of The Actuarial Foundation of Canada

We have audited the balance sheet of The Actuarial Foundation of Canada as at December 31, 2009, and the statement of revenues and expenses and changes in net assets for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Foundation's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

Except as explained in the following paragraph, we conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In common with many charitable organizations, the Foundation derives revenues from donations, the completeness of which is not susceptible to satisfactory audit verification. Accordingly, our verification of these revenues was limited to the amounts recorded in the records of the Foundation and we were not able to determine whether any adjustments might be necessary to revenues, excess of revenues over expenses, assets and net assets.

In our opinion, except for the effects of adjustments, if any, which we might have determined to be necessary had we been able to satisfy ourselves concerning the completeness of revenues referred to in the preceding paragraph, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Foundation as at December 31, 2009 and the results of its operations for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

BDO Canada LLP

Chartered Accountants, Licensed Public Accountants

Ottawa, Ontario
February 5, 2010

BDO Canada s.r.l., une société canadienne à responsabilité limitée, est membre de BDO International Limited, société de droit anglais, et fait partie du réseau international de sociétés membres indépendantes BDO.

BDO Canada LLP, a Canadian limited liability partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

Aux administrateurs de La Fondation actuarielle du Canada

Nous avons vérifié le bilan de la Fondation actuarielle du Canada au 31 décembre 2009, et l'état des revenus et dépenses et de l'évolution des actifs nets pour l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Fondation. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

À l'exception de ce qui est mentionné dans le paragraphe ci-dessous, notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir un degré raisonnable de certitude quant à l'absence d'inexactitudes importantes dans les états financiers. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Comme c'est le cas dans de nombreux organismes de bienfaisance, la Fondation tire des revenus de dons, lesquelles il n'est pas possible de vérifier de façon satisfaisante s'ils ont tous été comptabilisés. Par conséquent, notre vérification de ces revenus s'est limitée aux montants comptabilisés dans les livres de la Fondation et nous n'avons pas pu déterminer si certains redressements auraient dû être apportés aux montants de ces revenus, de l'excédent des revenus sur les dépenses, des actifs et des actifs nets.

À notre avis, sauf pour les effets des ajustements, si possible, que nous avons pu déterminer nécessaire si nous aurions été satisfait concernant l'exhaustivité des revenus concernés dans le paragraphe précédent, ces états financiers donnent, à tous égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Fondation au 31 décembre 2009, ainsi que des résultats de son exploitation pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

BDO Canada snc

Comptables Agréés, experts-comptables autorisés

Ottawa, Ontario
le 5 février 2010

The Actuarial Foundation of Canada
Balance Sheet
 As at December 31, 2009

La Fondation actuarielle du Canada
Bilan
 Au 31 décembre 2009

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> | |
|--|-------------------|-------------------|--------------------------------------|
| Assets | | | Actifs |
| Current | | | Court terme |
| Cash | \$ 136,787 | \$ 122,815 | Encaisse |
| Accounts receivable | - | 158 | Créances |
| Accrued interest | 9 | 28 | Intérêts courus |
| Prepaid expenses | <u>987</u> | <u>1,030</u> | Frais payés d'avance |
| | <u>\$ 137,783</u> | <u>\$ 124,031</u> | |
| Liabilities and Net Assets | | | Passifs et actifs nets |
| Current Liabilities | | | Passifs à court terme |
| Accounts payable and accrued liabilities | \$ 409 | \$ 8,412 | Comptes-fournisseurs et frais courus |
| Contributions payable | <u>-</u> | <u>287</u> | Contributions à payer |
| | 409 | 8,699 | |
| Net Assets | | | Actifs nets |
| Unrestricted | <u>137,374</u> | <u>115,332</u> | Non affecté |
| | <u>\$ 137,783</u> | <u>\$ 124,031</u> | |

On behalf of the board:

Au nom du Conseil d'Administration:

 Director / Administrateur

 Director / Administrateur

The Actuarial Foundation of Canada
Statement of Revenues and Expenses and
Changes in Net Assets
As at December 31, 2009

La Fondation actuarielle du Canada
État des revenus et dépenses et de l'évolution
des actifs nets
Au 31 décembre 2009

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> | |
|---|-------------------|-------------------|---|
| Revenues | | | Revenus |
| Donations (Note 2) | \$ 111,127 | \$ 76,653 | Dons (Note 2) |
| Contributions in kind (Note 3) | 9,927 | 27,489 | Apports en nature (Note 3) |
| Interest | 105 | 1,561 | Intérêts |
| Foreign exchange gain | 77 | 51 | Gain sur taux de change |
| | <u>121,236</u> | <u>105,754</u> | |
| Program expenses (Note 4) | | | Dépenses reliées aux programmes (Note 4) |
| Student math awareness | 61,500 | 39,000 | Sensibilisation des étudiants aux maths |
| Research | 25,000 | 5,000 | Recherche |
| Administrative expenses | | | Dépenses administratives |
| Administrative support | 6,000 | 5,539 | Soutien administratif |
| Audit | 2,730 | 2,625 | Vérification |
| Professional fees | 239 | 16,541 | Honoraires professionnels |
| Staff travel | - | 320 | Frais de déplacements des employés |
| Telephone / Teleconferencing | 517 | 924 | Téléphone / Téléconférences |
| Bank and credit card charges | 2,067 | 1,216 | Frais bancaires et de carte de crédit |
| Translation | - | 510 | Traduction |
| Shipping | 86 | 98 | Expédition |
| Public relations | - | 4,485 | Affaires publiques |
| Miscellaneous | 1,055 | 1,055 | Divers |
| Gifts - pins | - | 45 | Cadeaux - épinglettes |
| | <u>99,194</u> | <u>77,358</u> | |
| Excess of revenues over expenses | 22,042 | 28,396 | Excédent des revenus sur les dépenses |
| Unrestricted net assets | | | Actifs nets non affecté |
| beginning of period | <u>115,332</u> | <u>86,936</u> | début de l'exercice |
| Unrestricted net assets | | | Actifs nets non affecté |
| end of period | <u>\$ 137,374</u> | <u>\$ 115,332</u> | fin de l'exercice |

The Actuarial Foundation of Canada Summary of Significant Accounting Policies

For the year ended December 31, 2009

La Fondation actuarielle du Canada Sommaire des principales conventions comptables

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2009

Description of the Organization

The Actuarial Foundation of Canada (AFC) was constituted and incorporated in accordance with the laws of Canada on September 22, 2003. Its principal objectives are to support youth education, consumer education, and research initiatives that utilize actuarial science and skills in the public interest. The AFC is a registered charitable organization and as such is exempt from income taxes.

Revenue recognition

The AFC follows the deferral method of accounting for contributions. Restricted contributions are recognized as revenue in the year in which the related expenses are incurred. Unrestricted contributions are recognized as revenue when received or receivable if the amount to be received can be reasonably estimated and collection is reasonably assured.

Estimates and assumptions

The preparation of financial statements in accordance with generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities at the date of the financial statements, and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. Actual results could differ from management's best estimates as additional information becomes available in the future. Areas of significant estimates include accounts payable and accrued liabilities.

Contributed Services

Volunteers have contributed numerous hours in the set-up and operation of the AFC. Because of the difficulty in determining the fair value of these contributed services, they are not recognized in the financial statements.

Financial Instruments

Available-for-sale

Cash and accounts receivable have been classified as available-for-sale. They are initially recognized at fair value. At each subsequent balance sheet date, they are held at fair value with gains and losses arising from changes in fair value being recognized in the Statement of Changes in Net Assets in the period where the variations occurred, when they have a quoted market price in an active market. Transactions costs, if applicable, are netted against the amount initially recognized.

Other financial liabilities

Other financial liabilities include accounts payable and accrued liabilities. These liabilities are initially recognized at fair value and subsequently carried at amortized cost using the effective interest rate method. Transactions costs, if applicable, are netted against the amount initially recognized.

Description de l'organisme

La Fondation actuarielle du Canada (FAC) a été constituée et incorporée conformément aux lois canadiennes le 22 septembre 2003. Ses objectifs principaux sont de supporter l'éducation des jeunes, l'éducation des consommateurs, et la recherche d'initiatives qui utilise la science actuarielle et ses talents dans l'intérêt du public. La FAC est une oeuvre de bienfaisance enregistrée et est alors exempte d'impôt.

Constatation des revenus

La FAC suit la méthode du report pour comptabiliser ces apports. Les apports affectés sont comptabilisés comme des revenus dans l'exercice où les dépenses connexes sont engagées. Les apports non affectés sont comptabilisés comme des revenus lorsqu'ils sont reçus, ou comme montants à recevoir s'ils peuvent être estimés de façon raisonnable et que leur réception est raisonnablement certaine.

Prévisions et hypothèses

La préparation des états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus exige que la direction procède à des estimations et pose des hypothèses qui ont une incidence sur le montant présenté au titre des actifs et des passifs à la date des états financiers, ainsi que sur les montants déclarés de revenus et de dépenses pendant la période visée. Les résultats réels peuvent différer des meilleures prévisions possibles de la direction au fur et à mesure qu'elle dispose de renseignements supplémentaires. Les postes à estimations significatives sont les comptes-fournisseurs et frais courus.

Services d'apport

Des bénévoles ont consacré de nombreuses heures à la mise sur pied et à l'opération de la FAC. En raison de la difficulté à déterminer la juste valeur de ces services d'apport, ils ne sont pas comptabilisés dans ces états financiers.

Instruments financiers

Disponibles à la vente

L'encaisse et les créances sont classés comme disponibles à la vente. Ils sont initialement comptabilisés à la juste valeur. À chaque date subséquente de bilan, ils sont comptabilisés à la juste valeur avec toute variation de la juste valeur étant enregistrée dans l'état de l'évolution des actifs nets dans l'exercice pendant lequel ces variations surviennent, lorsqu'ils possèdent une valeur de marché coté dans un marché actif. Les frais de transactions, si applicable, sont comptabilisés au net sur le montant initialement reconnu.

Autres passifs financiers

Les autres passifs financiers comprennent les comptes-fournisseurs et frais courus. Ces passifs sont initialement comptabilisés à la juste valeur et subséquemment au coût après amortissement au moyen de la méthode du taux d'intérêt effectif. Les frais de transactions, si applicable, sont comptabilisés au net sur le montant initialement reconnu.

1. Financial Instruments

The Foundation's financial instruments consist of cash, accounts receivable, accounts payable and accrued liabilities. Unless otherwise noted, it is management's opinion that the Foundation is not exposed to significant interest, currency or credit risks arising from these financial instruments. All transactions related to the financial instruments are recorded on a settlement-date basis. The fair values of all the financial instruments approximate their carrying values, unless otherwise noted, due to the short-term maturity of these instruments.

1. Instruments financiers

Les instruments financiers de la Fondation comprennent l'encaisse, les créances, les comptes-fournisseurs et frais courus. À moins d'indication contraire, la direction estime que la Fondation n'est pas exposée à des risques importants causés par les taux d'intérêts, les taux de change ou de crédit en raison de ces instruments financiers. Toutes transactions reliées aux instruments financiers sont comptabilisées selon la date de la transaction. La juste valeur de tous les instruments financiers se rapproche de leur valeur comptable, à moins d'indication contraire, en raison de la maturité à court terme de ces instruments.

2. Donations

The Foundation received \$ 60,847 (2008 - \$ 42,953) in donations for which income tax receipts were issued in the year.

2. Dons

La Fondation a émis des reçus pour fin d'impôt pour des dons totalisant 60,847 \$ (2008 - 42,953 \$) au cours de l'année.

3. Contributions in Kind

A services agreement was signed with the Canadian Institute of Actuaries to allow AFC to retain certain administrative and other services at no charge to the AFC. The agreement covers bookkeeping and accounting services; space for storage of administrative documents; translation services; maintaining the AFC website; maintaining a database of the AFC donors; telephone, internet and facsimile facilities. These contributions in kind are reflected in the financial statements and include the following:

3. Apports en nature

Une entente de services a été signée avec l'Institut canadien des actuaires pour permettre à la FAC d'acquies certains services administratifs et autres sans frais à la FAC. L'entente couvre des services de tenue de livres et de comptabilité; de l'espace d'entreposage pour les documents administratifs; des services de traduction; l'entretien du site web de la FAC; gestion d'une base de données des donateurs de la FAC; l'accès au téléphone, l'internet et facsimile. Les apports en nature sont enregistrés dans les états financiers et incluait ce qui suit:

| | 2009 | 2008 |
|------------------------|-----------------|------------------|
| Administrative support | \$ 6,000 | \$ 5,539 |
| Audit | 2,730 | 2,625 |
| Staff travel | - | 320 |
| Professional fees | 25 | 11,963 |
| Telephone | 516 | 924 |
| Translation | - | 510 |
| Public relations | - | 4,485 |
| Shipping | 86 | 98 |
| Miscellaneous | 570 | 1,025 |
| | \$ 9,927 | \$ 27,489 |

Soutien administratif
 Vérification
 Frais de déplacements des employés
 Honoraires professionnels
 Téléphone
 Traduction
 Affaires publiques
 Expédition
 Divers

The Actuarial Foundation of Canada
Notes to the Financial Statements
For the year ended December 31, 2009

La Fondation actuarielle du Canada
Notes complémentaires
Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2009

4. Program Expenses

| | 2009 | 2008 |
|---|------------------|------------------|
| Student Math Awareness | | |
| Jeunes Entreprises du Québec Inc. | \$ 10,000 | \$ 10,000 |
| Junior Achievement of Central Ontario | 10,000 | 10,000 |
| Conseil de Développement du Loisir Scientifique (Science Fair) | 1,000 | 1,000 |
| Université de Laval (SMAC) | 10,000 | 8,000 |
| Youth Science Canada | 10,000 | - |
| Canadian Mathematical Society | 10,000 | - |
| University of Waterloo (MathFrog) | 10,000 | 10,000 |
| Statistical Society of Canada - International Statistical Literacy Project | 500 | - |
| | \$ 61,500 | \$ 39,000 |
| Research | | |
| Stochastic Modeling Symposium | \$ - | \$ 5,000 |
| Measuring the retirement risk of Canadians using the National Retirement Risk Index | 15,000 | - |
| University of Waterloo - Cost of basic necessities to Canadians over the age of 65 | 10,000 | - |
| | \$ 25,000 | \$ 5,000 |

4. Dépenses reliées aux programmes

| | |
|--|--|
| Sensibilisation des étudiants aux maths | |
| Jeunes Entreprises du Québec Inc. | |
| Junior Achievement of Central Ontario | |
| Conseil de Développement du Loisir Scientifique (Foire scientifique) | |
| Université de Laval (SMAC) | |
| Sciences jeunesse Canada | |
| Société mathématique du Canada | |
| Université de Waterloo (MathFrog) | |
| Société statistique du Canada - Projet statistique international d'instruction | |

| | |
|--|--|
| Recherche | |
| Symposium de modélisation stochastique Évaluer le risque de retraite des canadiens en utilisant l'index de risque de retraite national | |
| Université de Waterloo - coûts des accommodations de base pour les canadiens au-delà de 65 ans | |

5. Statement of Cash Flows

A statement of cash flows has not been prepared since information relating to cash flows is evident with the other financial statements.

5. État des flux de trésorerie

Un état des flux de trésorerie n'a pas été préparé car l'information concernant les flux de trésorerie est évidente à la lecture des autres états financiers.

6. Capital Management

The Foundation considers its capital to be the balance retained in unrestricted net assets, which is generally the difference between its assets and its liabilities as reported on the balance sheet. The Foundation receives funding from donations and contributions in kind for the delivery of programs that respect the nature of business of the Foundation as defined in the Summary of Significant Accounting Policies.

The Foundation's objectives when managing capital are to safeguard its ability to continue as a going concern so that it can continue to provide delivery of its services.

Management maintains its capital by ensuring that annual operating budgets are developed and approved by the Board of Directors, based on known or estimated sources of funding available each year and per research projects. These budgets are shared with all management and staff of the Foundation to ensure that the capital of the Foundation is maintained.

6. Gestion du capital

La Fondation considère comme capital le solde détenu comme actifs nets non affecté, ce qui est généralement la différence entre les actifs et les passifs tel que présenté sur le bilan. La Fondation reçoit du financement des dons et apports en nature pour la livraison des programmes qui respecte la description de la Fondation tel que défini dans le sommaire des principales conventions comptables.

Les objectifs de la Fondation pour gérer son capital est de protéger sa capacité de poursuivre sa continuité d'exploitation afin de délivrer ses services.

La direction maintient son capital en s'assurant que des budgets d'opérations annuels sont développés et approuvés par le conseil d'administration, basé sur les sources de financement connues ou estimées chaque année et selon les projets de recherche. Ces budgets sont partagés avec les membres de la direction et les employés de la Fondation pour s'assurer que le capital de la Fondation soit maintenu.