

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

**Financial Statements / États financiers**

For the year ended December 31, 2016 /  
Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2016

---

**Index / Table des matières**

<b>Independent Auditor's Report / Rapport de l'auditeur indépendant</b>	<b>2 - 3</b>
<b>Financial Statements / États financiers</b>	
Statement of Financial Position / État de la situation financière	4
Statement of Changes in Net Assets / État de l'évolution de l'actif net	5
Statement of Revenues and Expenses / État des produits et des charges	6
Statement of Cash Flows / État des flux de trésorerie	7
Notes to Financial Statements / Notes complémentaires	8 - 11

---

## Independent Auditor's Report / Rapport de l'auditeur indépendant

---

### To the Directors of The Actuarial Foundation of Canada

We have audited the accompanying financial statements of The Actuarial Foundation of Canada, which comprise the statement of financial position as at December 31, 2016 and the statements of revenues and expenses, changes in net assets and cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

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

### Auditor's Responsibility

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

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

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

### Aux administrateurs de La Fondation actuarielle du Canada

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Fondation actuarielle du Canada, qui comprennent l'état de la situation financière au 31 décembre 2016, et les états des produits et des charges, de l'évolution de l'actif net et des flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

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

### Responsabilité de l'auditeur

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

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

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



#### **Basis for Qualified Opinion**

In common with many charitable organizations, The Actuarial Foundation of Canada derives revenue from donations, the completeness of which is not susceptible to satisfactory audit verification. Accordingly, verification of these revenues was limited to the amounts recorded in the records of The Actuarial Foundation of Canada. Therefore, we were not able to determine whether any adjustments might be necessary to donations revenue, deficiency of revenues over expenses and cash flows from operations for the years ended December 31, 2016 and 2015, current assets as at December 31, 2016 and 2015, and net assets as at January 1 and December 31 for both the 2016 and 2015 years. Our audit opinion on the financial statements for the year ended December 31, 2015 was modified accordingly because of the possible effects of this limitation in scope.

#### **Qualified Opinion**

In our opinion, except for the possible effects of the matter described in the Basis for Qualified Opinion paragraph, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of The Actuarial Foundation of Canada as at December 31, 2016 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

*BDO Canada LLP*

Chartered Professional Accountants, Licensed Public Accountants

Ottawa, Ontario  
March 8, 2017

#### **Fondement de l'opinion avec réserve**

Comme c'est le cas dans de nombreux organismes de bienfaisance, la Fondation actuarielle du Canada tire des produits de dons dont il n'est pas possible de vérifier l'intégralité de façon satisfaisante. Par conséquent, notre audit de ces produits s'est limité aux montants inscrits dans les comptes de la Fondation actuarielle du Canada et nous n'avons pas pu déterminer si des ajustements pourraient devoir être apportés aux montants des produits de dons, de l'insuffisance des produits sur les charges et des flux de trésorerie liés aux activités de fonctionnement pour les exercices terminés le 31 décembre 2016 et le 31 décembre 2015, de l'actif à court terme au 31 décembre 2016 et 31 décembre 2015 et de l'actif net au 1 janvier et 31 décembre 2016 et 2015. Nous avons exprimé par conséquent une opinion d'audit modifiée sur les états financiers de l'exercice terminé le 31 décembre 2015, en raison des incidences possibles de cette limitation de l'étendue des travaux.

#### **Opinion avec réserve**

À notre avis, à l'exception des incidences possibles du problème décrit dans le paragraphe « Fondement de l'opinion avec réserve », les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Fondation actuarielle du Canada au 31 décembre 2016, ainsi que des résultats de ses activités et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

*BDO Canada s.r.l. LLP*

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Ottawa (Ontario)  
8 mars 2017

**The Actuarial Foundation of Canada**  
**Statement of Financial Position**  
As at December 31

**La Fondation actuarielle du Canada**  
**État de la situation financière**  
Au 31 décembre

	2016	2015	
<b>Assets</b>			<b>Actif</b>
<b>Current</b>			<b>Court terme</b>
Cash	\$ 160,568	\$ 149,715	Encaisse
Cash - Hugh White fund	17,633	14,805	Encaisse - fonds de Hugh White
Cash - research fund	100,000	-	Encaisse - fonds de recherche
Contributions receivable	10,708	10,397	Apports à recevoir
Prepaid expenses	863	874	Frais payés d'avance
Guaranteed investment certificates	-	56,514	Certificats de placement garantis
	<u>289,772</u>	<u>232,305</u>	
<b>Investments in bonds</b>	<u>42,885</u>	<u>43,623</u>	<b>Placements en obligations</b>
	<u>\$ 332,657</u>	<u>\$ 275,928</u>	
<b>Liabilities and Net Assets</b>			<b>Passif et actif net</b>
<b>Current</b>			<b>Court terme</b>
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 66	\$ 278	Créditeurs et frais cours
<b>Deferred contributions (Note 3)</b>			<b>Apports reportés (Note 3)</b>
Hugh White memorial fund	60,518	60,927	Fonds commémoratif Hugh White
Research fund	100,000	-	Fonds de recherche
	<u>160,584</u>	<u>61,205</u>	
<b>Contractual obligations (Note 6)</b>			<b>Engagements contractuels (Note 6)</b>
<b>Net Assets</b>			<b>Actif net</b>
Unrestricted	<u>172,073</u>	<u>214,723</u>	Non affecté
	<u>\$ 332,657</u>	<u>\$ 275,928</u>	

On behalf of the Board:

Au nom du Conseil d'Administration:

\_\_\_\_\_  
Director / Administrateur  
\_\_\_\_\_  
Director / Administrateur

---

**The Actuarial Foundation of Canada**  
**Statement of Changes in Net Assets**  
For the year ended December 31

**La Fondation actuarielle du Canada**  
**État de l'évolution de l'actif net**  
Pour l'exercice terminé le 31 décembre

---

	<u>2016</u>		<u>2015</u>		
Balance, beginning of the year	\$	214,723	\$	237,625	Solde, début de l'exercice
Deficiency of revenues over expenses		<u>(42,650)</u>		<u>(22,902)</u>	Insuffisance des produits sur les charges
Balance, end of the year	\$	172,073	\$	214,723	Solde, fin de l'exercice

---

**The Actuarial Foundation of Canada**  
**Statement of Revenues and Expenses**  
For the year ended December 31

**La Fondation actuarielle du Canada**  
**État des produits et des charges**  
Pour l'exercice terminé le 31 décembre

	2016	2015	
<b>Revenues</b>			<b>Produits</b>
Donations - tax receipted	\$ 25,629	\$ 31,915	Dons - reçus émis aux fins d'impôts
Other donations	70,843	61,599	Autres dons
Contributions in kind (Note 4)	18,006	17,765	Apports en nature (Note 4)
Hugh G. White Scholarship (Note 3)	2,500	2,500	Bourse de scolarité Hugh G. White (Note 3)
Interest	834	932	Intérêts
Gain on investments	22	409	Gain sur placements
	<u>117,834</u>	<u>115,120</u>	
<b>Program expenses (Note 5)</b>			<b>Charges reliées aux programmes (Note 5)</b>
Youth education	138,200	116,000	Éducation des jeunes
Hugh G. White Scholarship	2,500	2,500	Bourse de scolarité Hugh G. White
<b>Administrative expenses</b>			<b>Charges administratives</b>
Administrative support	10,028	9,725	Soutien administratif
Professional fees	5,444	5,444	Honoraires professionnels
Telephone / Teleconferencing	643	661	Téléphone / Téléconférences
Credit card fees and bank and brokerage charges	1,737	1,748	Frais de carte de crédit et frais bancaires et de courtage
Shipping	1,888	838	Expédition
Miscellaneous	33	1,097	Divers
Gifts - pins	11	9	Cadeaux - épinglettes
	<u>160,484</u>	<u>138,022</u>	
<b>Deficiency of revenues over expenses</b>	<b>\$ (42,650)</b>	<b>\$ (22,902)</b>	<b>Insuffisance des produits sur les charges</b>

**The Actuarial Foundation of Canada**  
**Statement of Cash Flows**  
For the year ended December 31

**La Fondation actuarielle du Canada**  
**État des flux de trésorerie**  
Pour l'exercice terminé le 31 décembre

	2016	2015	
<b>Cash flows from operating activities</b>			<b>Flux de trésorerie liés aux activités de fonctionnement</b>
Cash receipts from donors	\$ 198,253	\$ 107,286	Rentrées de fonds - donateurs
Cash paid for grants and to suppliers	(142,658)	(129,759)	Sorties de fonds - récipiendaires et fournisseurs
Interest received	834	932	Intérêts reçus
	<u>56,429</u>	<u>(21,541)</u>	
<b>Cash flows from investing activities</b>			<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>
Disposal (purchase) of investments in bonds and change in fair value	(738)	8,208	Disposition (acquisition) de placements en obligations et variation dans la juste valeur
Disposal of guaranteed investment certificates	57,990	62,273	Disposition de certificats de placement garantis
	<u>57,252</u>	<u>70,481</u>	
Increase in cash during the year	113,681	48,940	Augmentation de l'encaisse au cours de l'exercice
Cash, beginning of the year	<u>164,520</u>	<u>115,580</u>	Encaisse, début de l'exercice
Cash, end of the year	<u>\$ 278,201</u>	<u>\$ 164,520</u>	Encaisse, fin de l'exercice

## 1. Accounting Policies

### Description of the Organization

The Actuarial Foundation of Canada (AFC) is incorporated in accordance with the Canada Not-for-profit Corporations Act. 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 charity under the Income Tax Act and as such is exempt from income taxes and may issue income tax receipts to donors.

### Basis of Accounting

The financial statements have been prepared in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

### 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.

### Contributed Services

Volunteers have contributed numerous hours in the 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

#### Initial and subsequent measurement

The AFC initially measures its financial assets and liabilities at fair value. The AFC subsequently measures all its financial assets and liabilities at amortized cost, except for investments in bonds which it chose to measure at fair value. Changes in fair value are recognized in the statement of revenues and expenses.

The financial instruments measured at amortized cost are cash, contributions receivable, and accounts payable and accrued liabilities.

## 1. Méthodes comptables

### Description de l'organisme

La Fondation actuarielle du Canada (FAC) est incorporée conformément à la Loi canadienne sur les organisations à but non lucratif. Ses objectifs principaux sont de supporter l'éducation des jeunes, l'éducation des consommateurs et la recherche d'initiatives qui utilisent la science actuarielle et ses talents dans l'intérêt du public. La FAC est un organisme de bienfaisance enregistré au sens de la Loi de l'impôt sur le revenu et est alors exempte d'impôt et peut émettre des reçus aux fins de l'impôt aux donateurs.

### Référentiel comptable

Les états financiers ont été dressés selon les Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

### Comptabilisation des produits

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

### Apports reçus sous forme de services

Des bénévoles ont consacré de nombreuses heures 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

#### Évaluation initiale et ultérieure

La FAC évalue initialement ses actifs et passifs financiers à la juste valeur. Elle évalue ultérieurement tous ses actifs et passifs financiers au coût après amortissement, à l'exception des placements en obligations qu'elle a choisi d'évaluer à la juste valeur. Les variations de la juste valeur sont comptabilisées dans l'état des produits et des charges.

Les instruments financiers évalués au coût après amortissement sont l'encaisse, les apports à recevoir et les créditeurs et frais courus.



1. Accounting Policies (continued)

Financial Instruments (continued)

Impairment

Financial assets measured at amortized cost are tested for impairment when there are indicators of impairment.

Transaction costs

Transaction costs related to financial instruments that will be subsequently measured at fair value are recognized in the statement of revenues and expenses in the year incurred. Transaction costs related to financial instruments subsequently measured at amortized cost are included in the original cost of the asset or liability and recognized in the statement of revenues and expenses over the life of the instrument using the straight-line method.

1. Méthodes comptables (suite)

Instruments financiers (suite)

Dépréciation

Les actifs financiers évalués au coût après amortissement sont soumis à un test de dépréciation s'il existe des indications possibles de dépréciation.

Coûts de transaction

La FAC comptabilise ses coûts de transaction dans les résultats de l'exercice où ils sont engagés dans le cas des instruments financiers qui sont évalués ultérieurement à la juste valeur. Les coûts de transaction relatifs à des instruments financiers évalués ultérieurement au coût après amortissement sont comptabilisés au coût initial de l'actif ou du passif financier et comptabilisés aux résultats sur la durée de l'instrument selon la méthode de l'amortissement linéaire.

2. Financial Instruments

Interest rate risk

The AFC is exposed to the interest rate risk for its investments in bonds. The AFC is exposed to interest rate risk arising from the possibility that changes in interest rates will affect the fair value of the investments in bonds.

2. Instruments financiers

Risque de taux d'intérêt

La FAC est exposée au risque de taux d'intérêt pour ses placements en obligations. La FAC est exposée à ce risque découlant de la possibilité que des variations des taux d'intérêt aient une incidence sur la juste valeur des placements en obligations.

3. Deferred Contributions

Hugh White Memorial Fund

	2016	2015
Balance, beginning of the year	\$ 60,927	\$ 59,993
Contributions	580	930
Investment income	2,249	2,640
Change in fair value of investments	(738)	(136)
Hugh G. White Scholarship	(2,500)	(2,500)
Balance, end of the year	<u>\$ 60,518</u>	<u>\$ 60,927</u>

Research Fund

	2016	2015
Balance, beginning of the year	\$ -	\$ -
Contributions	100,000	-
Balance, end of the year	<u>\$ 100,000</u>	<u>\$ -</u>

3. Apports reportés

Fonds commémoratif Hugh White

Solde, début de l'exercice
Apports
Produits de placements
Changement dans la juste valeur des placements
Bourse de scolarité Hugh G. White
Solde, fin de l'exercice

Fonds de recherche

Solde, début de l'exercice
Apports
Solde, fin de l'exercice

4. 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; and telephone, internet and facsimile facilities. These contributions in kind are reflected in the financial statements and include the following:

	2016	2015
Administrative support	\$ 10,028	\$ 9,725
Professional fees	5,444	5,444
Telephone / Teleconferencing	643	661
Shipping	1,858	838
Miscellaneous	33	1,097
	<u>\$ 18,006</u>	<u>\$ 17,765</u>

4. 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 services 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; la gestion d'une base de données des donateurs de la FAC; et l'accès au téléphone, l'Internet et au télécopieur. Les apports en nature sont enregistrés dans les états financiers et incluent ce qui suit:

Soutien administratif
Honoraires professionnels
Téléphone / Téléconférences
Expédition
Divers

5. Program Expenses

	2016	2015
<b>Youth Education</b>		
Junior Achievement Québec Inc.	\$ 10,000	\$ 10,000
Junior Achievement of Central Ontario	14,500	10,000
Junior Achievement of Nova Scotia	8,700	5,000
Junior Achievement of London and District	10,000	10,000
Toronto Foundation for Student Success	10,000	10,000
Université Laval (SMAC)	10,000	10,000
Youth Science Canada	10,000	10,000
Canadian Mathematical Society	12,000	12,000
Big Brothers Big Sisters of Guelph	10,000	10,000
Pacific Institute for the Mathematical Sciences	15,000	15,000
Saint John Community Loan Fund Inc.	10,000	10,000
Glenforest Secondary School	4,000	4,000
Girl Guides of Canada	4,000	-
Ottawa Network for Education	10,000	-
	<u>\$ 138,200</u>	<u>\$ 116,000</u>
Hugh G. White Scholarship	<u>\$ 2,500</u>	<u>\$ 2,500</u>

5. Charges reliées aux programmes

<b>Éducation des jeunes</b>
Jeunes Entreprises du Québec Inc.
Jeunes Entreprises Central Ontario
Jeunes Entreprises de la Nouvelle-Écosse
Jeunes Entreprises London et District
Toronto Foundation for Student Success
Université Laval (SMAC)
Sciences jeunesse Canada
Société mathématique du Canada
Big Brothers Big Sisters of Guelph
Pacific Institute for the Mathematical Sciences
Saint John Community Loan Fund Inc.
Glenforest Secondary School
Guides du Canada
Réseau d'Ottawa pour l'Éducation

Bourse de scolarité Hugh G. White

**6. Contractual Obligations**

The AFC has committed funds for Program Expenses for the next two years, however they have the right to cancel these commitments at any time with at least 30 days advance notice to the receiving organization. The amounts committed for youth education are as follows:

2017	\$	63,700
2018		<u>21,700</u>
	\$	<u>85,400</u>

**6. Engagements contractuels**

La FAC s'est engagée à déboursier des charges reliées aux programmes pour les deux prochains exercices, par contre l'organisme se réserve le droit de retirer son engagement à tout moment en offrant un préavis d'au moins 30 jours à l'organisation récipiendaire. Les montants engagés pour l'éducation des jeunes sont comme suit:

2017
2018