

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

**Financial Statements / États financiers**

For the year ended December 31, 2014 /  
Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2014

---

**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 - 10

---

## 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, 2014 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 2014, 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, excess (deficiency) of revenues over expenses and cash flows from operations for the years ended December 31, 2014 and 2013, current assets as at December 31, 2014 and 2013, and net assets as at January 1 and December 31 for both the 2014 and 2013 years. Our audit opinion on the financial statements for the year ended December 31, 2013 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, 2014 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

Chartered Professional Accountants, Licensed Public Accountants

Ottawa, Ontario  
March 11, 2015

#### 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'excédent (insuffisance) des produits sur les charges et des flux de trésorerie liés aux activités de fonctionnement pour les exercices terminés le 31 décembre 2014 et le 31 décembre 2013, de l'actif à court terme au 31 décembre 2014 et 31 décembre 2013 et de l'actif net au 1 janvier et 31 décembre 2014 et 2013. Nous avons exprimé par conséquent une opinion d'audit modifiée sur les états financiers de l'exercice terminé le 31 décembre 2013, 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 2014, 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.

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Ottawa (Ontario)  
11 mars 2015

**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

	2014	2013	
<b>Assets</b>			<b>Actif</b>
<b>Current</b>			<b>Court terme</b>
Cash	\$ 115,580	\$ 105,713	Encaisse
Trade and other receivables	20,735	21,272	Comptes clients et autres créances
Prepaid expenses	883	892	Frais payés d'avance
Guaranteed investment certificates	63,243	25,000	Certificats de placement garantis
	<u>200,441</u>	<u>152,877</u>	
Guaranteed investment certificates	55,956	87,437	Certificats de placement garantis
Investments in bonds	51,419	39,343	Placements en obligations
	<u>\$ 307,816</u>	<u>\$ 279,657</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	\$ 10,198	\$ 339	Créditeurs et frais courus
Deferred contributions (Note 3)	59,993	54,487	Apports reportés (Note 3)
	<u>70,191</u>	<u>54,826</u>	
<b>Net Assets</b>			<b>Actif net</b>
Unrestricted	237,625	224,831	Non affecté
	<u>\$ 307,816</u>	<u>\$ 279,657</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>2014</u>		<u>2013</u>		
Balance, beginning of year	\$	224,831	\$	240,478	Solde, début de l'exercice
Excess (deficiency) of revenues over expenses		<u>12,794</u>		<u>(15,647)</u>	Excédent (insuffisance) des produits sur les charges
Balance, end of year	\$	<u>237,625</u>	\$	<u>224,831</u>	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

	2014	2013	
<b>Revenues</b>			<b>Produits</b>
Donations - tax receipted	\$ 58,231	\$ 38,145	Dons - reçus émis aux fins d'impôts
Other donations	59,135	32,950	Autres dons
Contributions in kind (Note 4)	14,023	13,286	Apports en nature (Note 4)
Hugh G. White Scholarship (Note 3)	2,500	1,250	Bourse de scolarité Hugh G. White (Note 3)
Interest	1,061	1,089	Intérêts
Gain on investments	1,062	1,266	Gain sur placements
	<u>136,012</u>	<u>87,986</u>	
<b>Program expenses (Note 5)</b>			<b>Charges reliées aux programmes (Note 5)</b>
Youth education	100,000	80,000	Éducation des jeunes
Awards	-	1,000	Prix
Research	3,000	3,500	Recherche
Hugh G. White Scholarship	2,500	1,250	Bourse de scolarité Hugh G. White
Consumer financial literacy	750	-	Littéracie financière à l'intention du public
<b>Administrative expenses</b>			<b>Charges administratives</b>
Administrative support	7,457	7,600	Soutien administratif
Professional fees	6,106	7,348	Honoraires professionnels
Telephone / Teleconferencing	887	1,004	Téléphone / Téléconférences
Credit card fees and bank and brokerage charges	1,998	1,865	Frais de carte de crédit et frais bancaires et de courtage
Shipping	481	20	Expédition
Miscellaneous	30	30	Divers
Gifts - pins	9	16	Cadeaux - épinglettes
	<u>123,218</u>	<u>103,633</u>	
<b>Excess (deficiency) of revenues over expenses</b>	<b>\$ 12,794</b>	<b>\$ (15,647)</b>	<b>Excédent (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

	2014	2013	
<b>Cash flows from operating activities</b>			<b>Flux de trésorerie liés aux activités de fonctionnement</b>
Cash receipts from donors and members	\$ 125,909	\$ 52,228	Rentrées de fonds - donateurs et membres
Cash paid in grants and to suppliers	(98,265)	(88,101)	Sorties de fonds - bénéficiaires et fournisseurs
Interest received	1,061	1,089	Intérêts reçus
	<u>28,705</u>	<u>(34,784)</u>	
<b>Cash flows from investing activities</b>			<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>
Purchase of investments in bonds and change in fair value	(18,838)	(109,659)	Acquisition de placements en obligations et variation dans la juste valeur
<b>Increase (decrease) in cash during the year</b>	<b>9,867</b>	<b>(144,443)</b>	<b>Augmentation (diminution) de l'encaisse au cours de l'exercice</b>
Cash, beginning of the year	<u>105,713</u>	<u>250,156</u>	Encaisse, début de l'exercice
<b>Cash, end of the year</b>	<b>\$ 115,580</b>	<b>\$ 105,713</b>	<b>Encaisse, fin de l'exercice</b>

## 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

#### 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, trade and other receivables, guaranteed investment certificates 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

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 comptes clients et autres créances, les certificats de placement garantis 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

The AFC recognizes its transaction costs in the statement of revenues and expenses in the year incurred for financial instruments measured at fair value. Financial instruments that are subsequently measured at amortized cost are adjusted by the transaction costs in the initial measurement of the asset or liability.

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

Pour les instruments financiers évalués à la juste valeur, la FAC comptabilise les coûts de transaction en charges à mesure qu'ils sont engagés. Pour les instruments financiers qui sont ultérieurement évalués au coût après amortissement, ils sont ajustés par les coûts de transaction aux fins de l'évaluation initiale de l'actif ou du passif.

2. Financial Instruments

Interest rate risk

The AFC is exposed to this 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 value of the investments in bonds.

2. Instruments financiers

Risque de taux d'intérêt

La FAC est exposée à ce risque 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 valeur des placements en obligations.

3. Deferred Contributions

	2014	2013
Balance, beginning of year	\$ 54,487	\$ 53,332
Contributions	1,500	2,950
Investment income	2,208	2,062
Change in fair value of investments	4,298	(2,607)
Hugh G. White Scholarship	(2,500)	(1,250)
Balance, end of year	<u>\$ 59,993</u>	<u>\$ 54,487</u>

3. Apports reportés

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

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:

	2014	2013
Administrative support	\$ 7,457	\$ 7,600
Professional fees	5,198	4,633
Telephone / Teleconferencing	887	1,004
Credit card fees	-	29
Shipping	481	20
	<u>\$ 14,023</u>	<u>\$ 13,286</u>

4. Apports en nature

Une entente de services a été signée avec l'Institut canadien des actuaires pour permettre à la FAC d'acquérir 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
Frais de carte de crédit
Expédition

5. Program Expenses

	2014	2013
<b>Youth Education</b>		
Junior Achievement Québec Inc.	\$ 10,000	\$ 10,000
Junior Achievement of Central Ontario	10,000	10,000
Junior Achievement of Nova Scotia	5,000	5,000
Toronto Foundation for Student Success	10,000	-
Université Laval (SMAC)	10,000	10,000
Youth Science Canada	10,000	10,000
Canadian Mathematical Society	10,000	10,000
Big Brothers Big Sisters of Guelph	10,000	-
Wilfrid Laurier (Little Counters)	10,000	10,000
Pacific Institute for the Mathematical Sciences	15,000	15,000
	<u>\$ 100,000</u>	<u>\$ 80,000</u>
<b>Research</b>	<u>\$ 3,000</u>	<u>\$ 3,500</u>
<b>Awards</b>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,000</u>
<b>Hugh G. White Scholarship</b>	<u>\$ 2,500</u>	<u>\$ 1,250</u>
<b>Consumer Financial Literacy</b>	<u>\$ 750</u>	<u>\$ -</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
Toronto Foundation for Student Success
Université Laval (SMAC)
Sciences jeunesse Canada
Société mathématique du Canada
Big Brothers Big Sisters of Guelph
Wilfrid Laurier (Little Counters)
Pacific Institute for the Mathematical Sciences
<b>Recherche</b>
<b>Prix</b>
<b>Bourse de scolarité Hugh G. White</b>
<b>Littéracie financière à l'intention du public</b>