

**FINANCIAL STATEMENTS / ÉTATS FINANCIERS**

**For / Pour**

**NATIONAL ARTS CENTRE FOUNDATION/  
FONDATION DU CENTRE NATIONAL DES ARTS**

**For the year ended / Pour l'exercice clos le**

**AUGUST 31, 2016 / 31 AOÛT 2016**

NATIONAL ARTS CENTRE FOUNDATION/  
FONDATION DU CENTRE NATIONAL DES ARTS

INDEX TO FINANCIAL STATEMENTS / INDEX AUX ÉTATS FINANCIERS

AUGUST 31, 2016 / 31 AOÛT 2016

	<u>Page</u>
Independent Auditor's Report / Rapport de l'auditeur indépendant	1 & 2
Statement of Financial Position / État de la situation financière	3
Statement of Operations / État des résultats	4
Statement of Changes in Fund Balances / État de l'évolution des soldes de fonds	5
Statement of Cash Flows / État des flux de trésorerie	6
Notes to Financial Statements / Notes aux états financiers	7 - 14

## INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Board of Directors of the  
**NATIONAL ARTS CENTRE FOUNDATION**

### **Report on the Financial Statements**

We have audited the accompanying financial statements of the National Arts Centre Foundation, which comprise the statement of financial position as at August 31, 2016 and the statements of operations, changes in fund balances 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.

## RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux membres du conseil d'administration de la  
**FONDATION DU CENTRE NATIONAL DES ARTS**

### **Rapport sur les états financiers**

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Fondation du Centre national des Arts, qui comprennent l'état de la situation financière au 31 août 2016 ainsi que les états des résultats, de l'évolution des soldes de fonds et des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes 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 réalisions l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

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 audit opinion.

#### *Opinion*

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the National Arts Centre Foundation as at August 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.

Chartered Professional Accountants  
Licensed Public Accountants

Ottawa, Ontario  
November 21, 2016.

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.

#### *Opinion*

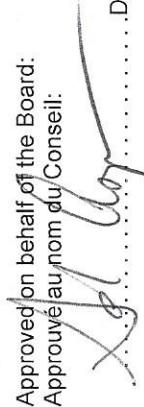
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Fondation du Centre national des Arts au 31 août 2016 ainsi que de ses résultats d'exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

Comptables professionnels agréés  
Experts-comptables autorisés

Ottawa (Ontario)  
Le 21 novembre 2016.

**NATIONAL ARTS CENTRE FOUNDATION /  
FONDATION DU CENTRE NATIONAL DES ARTS**  
**STATEMENT OF FINANCIAL POSITION / ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE**  
**AUGUST 31, 2016 / 31 AOÛT 2016**

	2016	2015
<b>CURRENT ASSETS</b>		
Cash	\$ 373,661	\$ 373,661
Receivables	\$ 16,323	\$ 16,323
Advances to the National Arts Centre (note 6)	106,762	583,411
	<u>496,746</u>	<u>583,411</u>
Restricted cash	4,913,932	4,913,932
Restricted investments (note 4)	754,941	4,633,119
	<u>5,668,873</u>	<u>3,878,178</u>
Collections (note 7)	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>\$ 496,746</b>	<b>\$ 6,252,285</b>
<b>CURRENT LIABILITIES</b>		
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 18,833	\$ 18,833
Contributions received in advance	472,913	472,913
	<u>491,746</u>	<u>—</u>
<b>FUND BALANCES</b>		
Externally restricted	5,564,386	9,442,564
Internally restricted	687,899	687,899
Unrestricted	5,000	5,000
	<u>5,000</u>	<u>6,252,285</u>
<b>TOTAL LIABILITIES AND FUND BALANCES</b>	<b>\$ 496,746</b>	<b>\$ 6,252,285</b>
<b>ACTIF À COURT TERME</b>		
Encaisse		\$ 972,967
Débiteurs		8,703
Avances au Centre national des Arts (note 6)		<u>418,282</u>
		<u>1,399,952</u>
<b>PASSIF À COURT TERME</b>		
Comptes à payer et frais courus		\$ 19,212
Contributions reçues d'avance		<u>552,913</u>
		<u>572,125</u>
<b>SOLDES DE FONDS</b>		
Affectations d'origine externe		6,394,382
Affectations d'origine interne		1,032,840
Non affectés		<u>827,827</u>
		<u>8,255,049</u>
<b>TOTAL DU PASSIF ET DES SOLDES DE FONDS</b>	<b>\$ 8,827,174</b>	<b>\$ 8,827,174</b>

Approved on behalf of the Board:  
Approuvé au nom du Conseil:  
 ... Director/Administrator  
 ... Director/Administrator

(See accompanying notes)  
(voir notes ci-jointes)

NATIONAL ARTS CENTRE FOUNDATION/  
FONDATION DU CENTRE NATIONAL DES ARTS  
STATEMENT OF OPERATIONS / ÉTAT DES RÉSULTATS  
YEAR ENDED AUGUST 31, 2016 / L'EXERCICE CLOS LE 31 AOÛT 2016

	2016			2015		
	General Fund/ Fonds général	Special Purpose Funds/ Fonds à objet spécifique	Endowment Funds/ Fonds de dotation	Total	Total	REVENUS
<b>REVENUE</b>						
Fundraising (note 5)	\$ 2,160,454	\$ 9,650,969	\$ 258,399	\$ 12,069,822	\$ 10,818,619	Levées de fonds (note 5)
Investment income	48,443	28,075	17,710	94,228	194,144	Revenus d'investissement
Unrealized (losses) gains on restricted investments	<u>2,208,897</u>	<u>264,246</u>	<u>276,109</u>	<u>264,246</u>	<u>(167,149)</u>	Gains (perte) latents sur placements affectés
	<u>2,208,897</u>	<u>9,943,290</u>	<u>276,109</u>	<u>12,428,296</u>	<u>10,845,614</u>	
<b>EXPENSES</b> (note 6)						DÉPENSES (note 6)
Fundraising and administration	445,199	2,008,433	—	2,453,632	2,546,469	Levées de fonds et administration
Excess of revenue over expenses before grants	1,763,698	7,934,857	276,109	9,974,664	8,299,145	Excédent des revenus sur les dépenses avant les subventions
Grants to the National Arts Centre (notes 5 and 6)	(2,586,525)	(5,507,725)	—	(8,094,250)	(6,383,809)	Subventions au Centre national des Arts (note 5 et 6)
	<u>(2,586,525)</u>	<u>(5,507,725)</u>	<u>—</u>	<u>(8,094,250)</u>	<u>(6,383,809)</u>	
<b>EXCESS OF REVENUE OVER EXPENSES AND GRANTS</b> (expenses and grants over revenue)	\$ (822,827)	\$ 2,427,132	\$ 276,109	\$ 1,880,414	\$ 1,915,336	EXCÉDENT DES REVENUS SUR LES DÉPENSES ET LES SUBVENTIONS (dépenses et subventions sur les revenues)

(See accompanying notes)  
(voir notes ci-jointes)

Welch LLP\*

NATIONAL ARTS CENTRE FOUNDATION/  
FONDATION DU CENTRE NATIONAL DES ARTS

STATEMENT OF CHANGES IN FUND BALANCES / ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DES SOLDES DE FONDS  
YEAR ENDED AUGUST 31, 2016 / L'EXERCICE CLOS LE 31 AOÛT 2016

	2016			2015		
	General Fund/ Fonds général	Special Purpose Funds/ Fonds à objet spécifique	Endowment Funds/ Fonds de dotation	Total	Total	
BALANCE, BEGINNING OF YEAR	\$ 827,827	\$ 3,825,153	\$ 3,602,069	\$ 8,255,049	\$ 6,339,713	SOLDE, DÉBUT DE L'EXERCICE
Excess of revenue over expenses and grants (expenses and grants over revenue)	(822,827)	2,427,132	276,109	1,880,414	1,915,336	Excédent des revenus sur les dépenses et les subventions (dépenses et subventions sur les revenus)
BALANCE, END OF YEAR	\$ 5,000	\$ 6,252,285	\$ 3,878,178	\$10,135,463	\$ 8,255,049	SOLDE, FIN DE L'EXERCICE

(See accompanying notes)  
(voir notes ci-jointes)

Welch LLP®

An independent Member of EKK International

**NATIONAL ARTS CENTRE FOUNDATION/  
FONDATION DU CENTRE NATIONAL DES ARTS**

**STATEMENT OF CASH FLOWS / ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE  
YEAR ENDED AUGUST 31, 2016 / L'EXERCICE CLOS LE 31 AOÛT 2016**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
<b>NET INFLOW (OUTFLOW) OF CASH RELATED TO THE FOLLOWING ACTIVITIES:</b>			<b>ENTRÉES (SORTIES) NETTES D'ENCAISSE LIÉES AUX ACTIVITÉS SUIVANTES:</b>
<b>OPERATING</b>			<b>EXPLOITATION</b>
Excess of revenue over expenses and grants (expenses and grants over revenue)	\$ 1,880,414	\$ 1,915,336	Excédent des revenus sur les dépenses et les subventions (dépenses et subventions sur les revenues)
Item not involving cash: Unrealized losses (gains) on investments	(264,246)	167,149	Poste n'ayant pas d'effet sur l'encaisse: Gain (perte) latent sur les placements
Changes in non-cash operating working capital items:			Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation:
Receivables	(7,620)	2,537	Débiteurs
Receivable from National Arts Centre	(271,891)	(212,014)	Recevable du Centre national des Arts
Accounts payable and accrued liabilities	(379)	1,705	Comptes à payer et frais courus
Contributions received in advance	<u>(80,000)</u>	<u>(45,678)</u>	Contributions reçues d'avance
	<u>1,256,278</u>	<u>1,829,035</u>	
<b>INVESTING</b>			<b>INVESTISSEMENT</b>
Purchase of restricted cash and investments	(4,843,554)	(1,582,985)	Acquisition d'encaisse et de placements affectés
Proceeds of restricted cash and investments	<u>2,987,970</u>	<u>436,008</u>	Produits d'encaisse et de placements affectés
	<u>(1,855,584)</u>	<u>(1,146,977)</u>	
<b>INCREASE (DECREASE) IN CASH</b>	<b>(599,306)</b>	<b>682,058</b>	<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ENCAISSE</b>
<b>CASH, BEGINNING OF YEAR</b>	<b>972,967</b>	<b>290,909</b>	<b>ENCAISSE AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>
<b>CASH, END OF YEAR</b>	<b>\$ 373,661</b>	<b>\$ 972,967</b>	<b>ENCAISSE À LA FIN DE L'EXERCICE</b>

(See accompanying notes)  
(voir notes ci-jointes)

**Welch LLP\***

An Independent Member of BKR International

**NATIONAL ARTS CENTRE FOUNDATION/  
FONDATION DU CENTRE NATIONAL DES ARTS**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
YEAR ENDED AUGUST 31, 2016**

**1. PURPOSE OF THE ORGANIZATION**

The National Arts Centre Foundation (the Foundation) is incorporated under Part II of the Canada Corporations Act as a corporation without share capital and was continued under the Canada Not-for-profit Corporations Act on June 18, 2014. The Foundation is a registered charity under the Income Tax Act and as such is exempt from income taxes and may issue official tax receipts.

The objects of the Foundation are to receive or maintain a fund or funds and transfer from time to time all or part thereof or the income therefrom to the National Arts Centre or qualified donees whose objects are in line with the mandate of the National Arts Centre.

**2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**

The financial statements have been prepared in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations, and include the following significant accounting policies:

*Fund accounting*

The Foundation follows the restricted fund method of accounting for contributions. To ensure observance of limitations and restrictions placed on the use of resources available to the Foundation, the accounts of the Foundation are classified for reporting purposes into funds, in accordance with activities or objectives specified by the donors or in accordance with directives issued by the Board of Directors. Transfers between funds are recorded as approved by the Foundation's Chief Executive Officer and the Treasurer. For financial reporting purposes, the fund balances have been classified into three funds consisting of the following:

- (i) The General Fund includes the day-to-day transactions of the Foundation. Unless otherwise specified, interest earned is included in the General Fund.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS**

**L'EXERCICE CLOS LE 31 AOÛT 2016**

**1. BUT DE L'ORGANISME**

La Fondation du Centre national des Arts (la Fondation) est constituée en personne morale en vertu de la Partie II de la Loi sur les corporations canadiennes à titre de corporation sans capital social et a prorogé en vertu de la Loi canadienne sur les organisations à but non lucratif le 18 juin 2014. La Fondation est un organisme de bienfaisance enregistré en vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu et est donc exempte d'impôt et peut émettre des reçus officiels pour fins d'impôt.

La Fondation a pour but de recevoir ou de maintenir un ou plusieurs fonds et de transférer de temps à autre la totalité ou une partie de ces fonds ou les intérêts générés au Centre national des Arts.

**2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES**

Les états financiers ont été dressés selon les Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, et tiennent compte des principales méthodes comptables suivantes:

*Comptabilité par fonds*

La Fondation utilise la méthode de comptabilité par fonds affectés pour les contributions. Pour assurer le respect des limites et des restrictions placées sur l'utilisation des ressources disponibles à la Fondation, les comptes de la Fondation sont classés en fonds aux fins de l'établissement de rapports financiers, conformément aux activités ou objectifs précisés par les donateurs ou selon les directives du conseil d'administration. Les transferts entre les fonds sont enregistrés tels qu'ils sont approuvés par le chef de la direction et le trésorier de la Fondation. Aux fins de l'établissement de rapports financiers, les soldes de fonds ont été classés en trois fonds, soit:

- (i) Le Fonds général inclut les transactions quotidiennes de la Fondation. À moins d'avis contraire, les intérêts gagnés sont inclus dans le Fonds général.

**NATIONAL ARTS CENTRE FOUNDATION/  
FONDATION DU CENTRE NATIONAL DES ARTS**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.**

**YEAR ENDED AUGUST 31, 2016**

**2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Cont'd.**

*Fund accounting - Cont'd.*

- (ii) The Special Purpose Funds include donations and fundraising that are restricted by the donors or the Board of Directors for specific purposes.

Internally restricted funds are restricted by the Board of Directors to ensure discretionary programs that extend beyond the fiscal year are adequately resourced and to provide stability to the annual grants to the National Arts Centre.

- (iii) The Endowment Funds include gifts to the Foundation, the principal portion of which must be maintained permanently. The revenue is used according to conditions attached to the gifts or directives issued by the Board of Directors.

*Revenue recognition*

Donations are recognized as revenue when received. Fundraising event revenue is recognized in the year in which the fundraising events occur. Bequests are recognized as revenue at fair value when received. Pledges are not recorded until the donations are received.

Unrestricted donations are recognized as fundraising revenue of the General Fund. Donations and sponsorship contributions that are restricted by the donors are recognized as fundraising revenue of the Special Purpose Funds when received, while contributions for endowment purposes are recognized as fundraising revenue of the Endowment Funds.

*Expenses*

Expenses are recorded on an accrual basis.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite**

**L'EXERCICE CLOS LE 31 AOÛT 2016**

**2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES - suite**

*Comptabilité par fonds - suite*

- (ii) Les Fonds à objet spécifique sont les dons qui sont affectés à des fins particulières par les donateurs ou le conseil d'administration.

Les fonds grevés d'affectations internes sont affectés par le Conseil d'administration afin d'assurer le financement adéquat des programmes discrétionnaires qui s'étendent au-delà de l'exercice en cours et afin d'assurer la stabilité des subventions annuelles au Centre national des arts.

- (iii) Les Fonds de dotation sont les dons à la Fondation dont le capital doit demeurer intact. Les intérêts produits sont utilisés selon les conditions rattachées aux dons ou selon les directives du conseil d'administration.

*Constatation des revenus*

Les dons sont constatés comme revenus lorsqu'ils sont reçus. Les revenus de levées de fonds sont constatés au cours de l'exercice où ces activités se sont produites. Les legs de biens personnels sont constatés comme revenus à leur juste valeur lorsqu'ils sont reçus. Les promesses de dons ne sont comptabilisées qu'à la réception de ces dons.

Les dons non affectés sont constatés à titre de revenus de levées de fonds du Fonds général. Les dons et les apports de commandites affectés par les donateurs sont constatés comme revenus de levées de fonds des Fonds à objet spécifique lorsqu'ils sont reçus, tandis que les apports aux fins de dotation sont constatés comme revenus de levées de fonds des Fonds de dotation.

*Dépenses*

Les dépenses sont enregistrées selon la comptabilité d'exercice.

**NATIONAL ARTS CENTRE FOUNDATION/  
FONDATION DU CENTRE NATIONAL DES ARTS**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.  
YEAR ENDED AUGUST 31, 2016**

**2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Cont'd.**

*Financial instruments*

i) *Measurement of financial instruments*

All financial assets and liabilities are initially recognized at fair value. Cash and investments are subsequently measured at fair value while all other financial instruments are subsequently measured at cost or amortized cost.

Investment income and realized and unrealized gains or losses are recognized as revenue of the General Fund, unless it is subject to externally imposed restrictions, in which case investment income may be recognized in the Special Purpose Funds or the Endowment Funds. The purchase and sale of investments are accounted for using settlement date accounting. Interest on bonds and other interest-bearing instruments is recorded on the accrual basis using the effective interest method. Investment management fees are expensed as incurred.

ii) *Transaction costs*

Transaction costs associated with the acquisition and disposal of investments are expensed as incurred.

*Contributions-in-kind*

Donated goods and services which would have been purchased from a third party by the Foundation or the National Arts Centre are recorded at the estimated fair value, and are recognized as revenue of the Foundation and in grants to the National Arts Centre in the year received.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite  
L'EXERCICE CLOS LE 31 AOÛT 2016**

**2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES - suite**

*Instruments financiers*

i) *Mesure des instruments financiers*

Tous les actifs et passifs financiers sont initialement inscrits à leur juste valeur. L'encaisse et les placements sont subséquemment mesurés à la juste valeur tandis que tous les autres instruments financiers sont subséquemment mesurés au coût ou au coût amorti.

Le revenu de placement et les gains ou pertes réalisés ou latents sont inscrits comme revenus du Fonds général à moins qu'ils ne soient grevés d'affectations d'origine externe. Dans ce cas, les revenus de placements seraient reconnus au revenu du Fonds à objet spécifique ou au Fonds de dotation. L'achat et la vente de placements sont comptabilisés selon la comptabilité de date de transaction. Les intérêts sur les obligations et autres instruments portant intérêts sont inscrits selon la méthode de comptabilité d'exercice, en utilisant les taux d'intérêts effectifs. Les frais de gestion associés aux placements sont passés à la dépense lorsqu'encourus.

ii) *Frais de transaction*

Les frais associés à l'acquisition ou à la disposition de placements sont passés à la dépense lorsqu'encourus.

*Apports en nature*

Les biens et services donnés à titre gratuit que la Fondation ou le Centre national des Arts aurait autrement acquis d'une tierce partie sont comptabilisés à la juste valeur estimée et constatés comme revenus de la Fondation et subventions au Centre national des Arts au cours de l'exercice où ils sont reçus.

**NATIONAL ARTS CENTRE FOUNDATION/  
FONDATION DU CENTRE NATIONAL DES ARTS**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.  
YEAR ENDED AUGUST 31, 2016**

**2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Cont'd.**

*Use of estimates*

The preparation of financial statements in conformity with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities, disclosures of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements, and the reported amounts of revenue and expenses during the reporting period. Actual results could differ from these estimates.

The fair value of in-kind contributions and the fair value of restricted investments are the most significant estimates used.

*Collections*

Musical instruments contributed to the Foundation that have cultural or artistic value are recorded initially and subsequently at nominal value in the statement of financial position. Note 7 discloses the nature of the musical instruments held.

**3. FINANCIAL INSTRUMENTS**

The Foundation is exposed to and manages various financial risks resulting from both its operations and its investment activities and does not enter into financial instrument agreements including derivative financial instruments for speculative purposes.

The Foundation's main financial risk exposure and its financial risk management policies are as follows:

*Credit risk*

The Foundation is exposed to credit risk resulting from the possibility that parties may default on their financial obligations. The Foundation's maximum exposure to credit risk represents the sum of the carrying value of its cash and accounts receivable. The Foundation's cash is deposited with a Canadian Chartered bank and as a result, management believes the risk of loss of this item to be remote. Accounts receivable balances are managed and analyzed on an ongoing basis and accordingly, management believes all amounts receivable will be collected and has determined that a provision for bad debts is not required.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite  
L'EXERCICE CLOS LE 31 AOÛT 2016**

**2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES - suite**

*Utilisation d'estimations*

Dans le cadre de la préparation des états financiers conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, la direction doit établir des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur les montants des actifs et des passifs présentés et sur la présentation des actifs et des passifs éventuels à la date des états financiers, ainsi que sur les montants des produits d'exploitation et des charges constatés au cours de la période visée par les états financiers. Les résultats réels pourraient varier par rapport à ces estimations.

La juste valeur des apports en nature et la juste valeur des placements affectés sont les éléments les plus importants pour lesquels des estimations ont été utilisées.

*Collections*

Les instruments de musique avec une valeur culturelle ou historique qui sont contribués à la Fondation sont inscrits initialement et subséquemment à une valeur symbolique aux états de la situation financière. La nature des instruments de musique détenus est présentée à la note 7.

**3. INSTRUMENTS FINANCIERS**

La Fondation est sujette à, et gère divers risques financiers résultant de ses opérations et de ses activités d'investissement. Elle ne conclut pas d'ententes liées à des instruments financiers, incluant des instruments financiers dérivés, à des fins de spéulation.

Les risques principaux auxquels la Fondation est sujette ainsi que ses politiques de gestion de risques sont comme suit :

*Risque de crédit*

La Fondation est sujette au risque de crédit résultant de la possibilité que des partis puissent faire défaut à leurs obligations financières. Le risque de crédit maximal auquel pourrait faire face la Fondation est la somme de la valeur aux livres de son encrasse et de ses débiteurs. L'encrasse de la Fondation est déposée auprès d'une banque à charte canadienne et donc, la direction juge que le risque de perte rattaché à cet instrument est minime. Les soldes débiteurs sont gérés et analysés de façon continue et en conséquence, la direction juge que la somme totale des débiteurs sera reçue et a déterminé qu'une provision pour créance douteuse n'est pas nécessaire.

**NATIONAL ARTS CENTRE FOUNDATION/  
FONDATION DU CENTRE NATIONAL DES ARTS**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.  
YEAR ENDED AUGUST 31, 2016**

**3. FINANCIAL INSTRUMENTS - Cont'd.**

*Liquidity risk*

Liquidity risk is the risk that the Foundation cannot meet a demand for cash or fund its obligations as they become due. The Foundation meets its liquidity requirements by establishing budgets and cash estimates to ensure it has funds necessary to fulfil its obligations.

*Market risk*

Market risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices. Market risk is comprised of currency risk, interest rate risk and other price risk.

i) *Currency risk*

Currency risk refers to the risk that the fair value of instruments or future cash flows associated with the instruments will fluctuate relative to the Canadian dollar due to changes in foreign exchange rates.

As at August 31, 2016, the Foundation has cash and restricted investments of \$1,102,145 (2015 - \$627,227) denominated in foreign currency (US\$). The Foundation does not use forward exchange contracts to reduce exchange risk exposure.

ii) *Interest rate risk*

Interest rate risk refers to the risk that the fair value of financial instruments or future cash flows associated with the financial instruments will fluctuate due to changes in market interest rates. As the Foundation has investments in bonds and other fixed income securities, it is exposed to interest rate risk. The Foundation's investment objective and risk tolerance is influenced by the Foundation's time horizon which is over a 3 to 5 year period. It manages this risk by laddering the structure of maturities to help enhance the average portfolio yield while reducing the sensitivity of the portfolio to the impact of interest rate fluctuations.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite  
L'EXERCICE CLOS LE 31 AOÛT 2016**

**3. INSTRUMENTS FINANCIERS - Suite**

*Risque de liquidité*

Le risque de liquidité est le risque que la Fondation ne puisse rencontrer une demande d'encaisse ou financer ses obligations quand elles sont dues. La Fondation gère ses exigences au niveau de la liquidité par l'entremise de budgets et d'estimés d'encaisse par lesquels elle assure que les fonds nécessaires pour acquitter ses obligations seront disponibles.

*Risque de marché*

Le risque de marché est le risque que la juste valeur d'un instrument financier ou les flux de trésorerie à être tirés d'un instrument financier fluctuent en raison de facteurs liés aux marchés. Le risque de marché comprend le risque de taux de change, le risque de taux d'intérêts et le risque de prix autre.

i) *Risque de change*

Le risque de change est le risque que la juste valeur d'un instrument financier ou les flux de trésorerie futurs à être tirés d'un instrument financier fluctuent relativement au dollar canadien à cause des taux de change des devises étrangères.

Au 31 août 2016, la Fondation détient 1 102 145 \$ détenus en fonds US (2015 - 627 227 \$). La Fondation ne se sert pas de contrats de change à terme pour réduire son risque de change.

ii) *Risque de taux d'intérêt*

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché. Puisque la Fondation a des placements dans des obligations et autres instruments portant intérêts, elle est sujette au risque de taux d'intérêts. Les objectifs et la tolérance au risque de la Fondation sont influencés par son horizon de temps de 3 à 5 ans. Elle gère ce risque en échelonnant la structure des dates d'échéances afin de promouvoir le rendement moyen du portefeuille tout en réduisant la sensibilité du portefeuille à l'impact des variations des taux d'intérêts.

**NATIONAL ARTS CENTRE FOUNDATION/  
FONDATION DU CENTRE NATIONAL DES ARTS**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.**  
**YEAR ENDED AUGUST 31, 2016**

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite**  
**L'EXERCICE CLOS LE 31 AOÛT 2016**

**3. FINANCIAL INSTRUMENTS - Cont'd.**

*Market risk - Cont'd.*

iii) *Other price risk*

Other price risk refers to the risk that the fair value of financial instruments or future associated cash flows will fluctuate because of changes in market prices (other than those arising from currency risk or interest rate risk), whether those changes are caused by factors specific to the individual instrument or its issuer or factors affecting all similar instruments traded in the market.

The Foundation is exposed to other price risk due to its investment in a variety of fixed income securities and equities. Risk and volatility of investment returns are mitigated through diversification of investments. To minimize market risks, the investments are managed by professional investment counsels, in accordance with the investment policy established by the Board of Directors. The investment policy establishes asset allocation requirements, minimum credit ratings for bonds, and diversification criteria.

The target allocation guidelines for endowed capital are as follows:

	Minimum	Target Market Value/ Objectif Valeur du marché	Maximum	
Equities	35%	55%	65%	Actions
Fixed income	25%	40%	55%	Revenu fixe
Cash and equivalents	0%	5%	30%	Trésorerie et équivalents

*Changes in risk*

There has been no significant changes in the Foundation's risk exposures from the prior year.

**3. INSTRUMENTS FINANCIERS - Suite**

*Risque de marché - suite*

iii) *Risque de prix autre*

Le risque de prix autre est le risque que la juste valeur des instruments financiers ou les flux de trésorerie à être tirés des instruments financiers fluctuent en raison de changements dans les prix du marché (autres que ceux qui surviennent des risques des taux de change ou des taux d'intérêts), que ces changements soient causés par des facteurs spécifiques à l'instrument individuel ou à son émetteur ou bien encore à des facteurs affectant tous les instruments semblables sur le marché.

La Fondation est sujette au risque de prix - autre en raison de ses placements dans divers titres à taux fixes et actions. Le risque et la volatilité des rendements sur les placements sont atténués au moyen de la diversification des placements. Afin de minimiser le risque de marché, la Fondation a recours à des gestionnaires professionnels en placement, qui sont guidés par la politique de placements établie par le Conseil d'administration. La politique de placement dicte les normes d'allocation des placements, les notations de crédit requises pour les obligations et les normes de diversification.

Les cibles d'allocation pour les fonds de dotation sont comme suit:

*Changements dans l'analyse des risques*

Il n'y a pas eu de changements significatifs dans les niveaux d'exposition au risque de la Fondation depuis l'exercice précédent.

**NATIONAL ARTS CENTRE FOUNDATION/  
FONDATION DU CENTRE NATIONAL DES ARTS**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.**  
**YEAR ENDED AUGUST 31, 2016**

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite**  
**L'EXERCICE CLOS LE 31 AOÛT 2016**

**4. RESTRICTED INVESTMENTS**

	2016		2015		
	Fair value and carrying value/ Juste valeur	Cost/ <u>Coût</u>	Fair value and carrying value/ Juste valeur	Cost/ <u>Coût</u>	
Canadian bonds	\$ 1,891,910	\$ 2,000,655	\$ 1,203,201	\$ 1,283,078	Obligations canadiennes
Canadian equities	1,410,051	1,625,015	705,921	896,042	Actions canadiennes
Foreign equities	<u>763,784</u>	<u>1,007,449</u>	<u>546,173</u>	<u>620,865</u>	Actions étrangères
Total	<u>\$ 4,065,745</u>	<u>\$ 4,633,119</u>	<u>\$ 2,455,295</u>	<u>\$ 2,799,985</u>	Total

The Foundation invests endowment funds and some special purpose funds in publicly traded securities. The securities include government and corporate bonds, as well as equities.

The maturity dates of the bonds range from October 2017 to December 2108 (2015 - October 2017 to December 2108).

La Fondation place les fonds de dotation et certains fonds à objet spécifique dans des titres émis dans le public. Ces titres comprennent des obligations de gouvernements et d'entreprises, ainsi que des actions.

Les obligations portent des échéances allant de octobre 2017 à décembre 2108 (2015 - octobre 2017 à décembre 2108).

**5. CONTRIBUTIONS IN-KIND**

Fundraising revenue and grants to the National Arts Centre include \$1,024,510 (2015 - \$1,215,197) of donated goods and services.

**5. APPORTS EN NATURE**

Les revenus de levées de fonds et les subventions au Centre national des Arts comprennent 1 024 510 \$ (2015 - 1 215 197 \$) de biens et services donnés à titre gratuit.

**NATIONAL ARTS CENTRE FOUNDATION/  
FONDATION DU CENTRE NATIONAL DES ARTS**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.  
YEAR ENDED AUGUST 31, 2016**

**6. RELATED PARTY TRANSACTIONS**

The National Arts Centre Foundation is a separate legal entity from the National Arts Centre Corporation (NAC), however they are related parties because the NAC has significant influence over the operating, financing and strategic planning of the Foundation. The Foundation raises funds on behalf of the NAC and the NAC is the principal beneficiary of these funds.

The operating expenses of the Foundation are managed by the NAC and allocated to the Foundation using guidelines which have been approved by both Boards.

The advances to the NAC are non-interest bearing and are due upon demand.

These transactions are measured at their exchange amount which is the amount agreed upon by both parties.

**7. COLLECTIONS**

In 2013, the assets of the Zukerman Musical Instrument Foundation for the National Arts Centre Orchestra were transferred to the Foundation, where the collection is now known as the National Arts Centre Orchestra Musical Instrument Collection. Seventeen musical instruments and six bows were transferred. An individual donated four additional musical instruments and four bows. The instruments are available for loan to members of the National Arts Centre Orchestra and to the students of the National Arts Centre music education programs. Loan agreements are signed when an instrument is lent and the Music Department of the NAC is responsible for the use, maintenance and repair of the collection. The instruments are insured for their approximate value of \$650,000.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite  
L'EXERCICE CLOS LE 31 AOÛT 2016**

**6. OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS**

La Fondation du Centre national des Arts est une entité juridique à part de la Corporation du Centre National des Arts (CNA). Cependant ils sont apparentés parce que le CNA a une influence notable sur l'exploitation, le financement et la planification stratégique de la Fondation. La Fondation récolte des fonds au nom du CNA et le CNA est le bénéficiaire principal de ces fonds.

Les charges d'exploitation de la Fondation sont gérées par le CNA et attribuées à la Fondation selon des directives qui furent approuvées par les deux Conseils d'administration.

Les avances au CNA ne porte pas d'intérêts et sont remboursables sur demande.

Ces opérations sont comptabilisées à leur valeur d'échange qui est la valeur de la contrepartie acceptée par les apparentés.

**7. COLLECTIONS**

En 2013, les actifs de la Fondation d'instrument de musique Zukerman pour l'orchestre du Centre national des Arts ont été transférés à la Fondation où la collection est maintenant connue comme la Collection d'instrument de musique de l'orchestre du Centre national des Arts. Dix-sept instruments de musique et six archets ont été transférés. Un individu a contribué quatre instruments de musique et quatre archets. Les instruments sont disponibles à être prêter aux membres de l'orchestre du Centre national des Arts et aux étudiants des programmes d'éducation de musique du Centre national des Arts. Les ententes de prêt sont signées lorsqu'un instrument est prêté et le département de musique du CNA est responsable pour l'utilisation, l'entretien et la réparation de la collection. Les instruments sont assurés pour une valeur approximative de 650 000 \$.