



## ACLC TOR FINANCE & AUDIT COMMITTEE

## COMITÉ DES FINANCES ET DE LA VÉRIFICATION DE LA LCAC

Original: November 2019

Updated : March 14, 2023, approved by National Council

Original: Novembre 2019

Mis à jour: 14 mars 2023, approuvé par le Conseil national

### Overview of the role of the Finance & Audit Committee

### Aperçu du rôle du Comité des finances et de la vérification

The Finance and Audit Committee (“the Committee”) is an operating committee of the board of directors that oversees the League’s:

Le Comité des finances et de la vérification (le Comité) est un comité d’exploitation du Conseil d’administration qui supervise les éléments suivants de la Ligue :

- **Auditors.** The committee provides recommendations to the board of directors relating to the selection and remuneration of auditors.
- **Financial statements.** The committee reviews the League’s financial statements and recommends whether the statements should receive board approval.
- **Disclosure documents.** The committee reviews certain disclosure documents (financial statements, Management’s Discussion and Analysis of Financial Condition and Results of Operations (MD&A), and revenue statements) prior to their public release.
- **Internal financial controls.** The committee creates and reviews policies and responds to complaints involving ethical matters (for example, responding to whistleblower concerns).

- **Vérificateurs.** Le Comité formule des recommandations au Conseil d’administration relativement à la sélection et à la rémunération des vérificateurs.
- **États financiers.** Le Comité examine les états financiers de la Ligue et recommande si oui ou non ceux-ci devraient être approuvés par le Conseil.
- **Documents d’information.** Le Comité examine certains documents d’information (états financiers, discussions et analyse par la direction de la condition financière et des résultats des opérations [rapport de gestion] et relevés fiscaux) avant leur diffusion publique.
- **Contrôles financiers internes.** Le Comité crée et examine les politiques et répond aux plaintes sur les questions d’éthique (par exemple, répondre aux préoccupations soulevées par les lanceurs d’alerte).

The committee directly communicates with management and the external auditors and oversees the interaction between the auditors and management. The committee must set the proper tone at the top by establishing the expectation of open, candid and direct communication among management, the external auditors and the committee.

Le Comité communique directement avec la direction et les vérificateurs externes, et supervise les interactions entre les vérificateurs et la direction. Le Comité doit donner le bon ton du haut de la pyramide en créant le climat nécessaire à des communications ouvertes, franches et directes entre la direction, les vérificateurs externes et le Comité.

Acting on behalf of the board, the Committee is charged with overseeing all material aspects of the organization’s financial reporting, internal controls, investments, risk

Au nom du Conseil, le Comité est chargé de la surveillance de tous les aspects matériels des rapports financiers, des contrôles internes, des investissements, de la gestion des



management and audit functions. The Finance and Audit Committee shall report this information to the board and provide its recommendations for action to be taken by the board and management to strengthen the organization's systems of internal controls, compliance procedures and financial reporting process. The committee shall also oversee the external auditors and monitor management's progress in responding to the internal and external auditors' findings.

- The committee shall consist of no fewer than three and no more than five independent directors, as well as the Treasurer.
- The Treasurer will sit on the committee as Chair
- The committee will select a Vice-Chair
- The Executive Director will sit on the committee as a non-voting member, representing management.
- The committee shall meet at least quarterly and report to the Board at least annually.

#### **Financial Mandate**

- Monitor financial practices
- Oversee preparation of the budget and periodic financial statements
- Review monthly management financial statements, on at least a quarterly basis
- Provide guidance about what can be done to increase the effectiveness and efficiency of financial management activities
- Develop and recommend to the Board an appropriate investment policy and periodically review the policy at least once annually to ensure it appropriately meets the needs of the League
- Advise the board with respect to making significant financial decisions, such as correcting or restructuring the books and accounting procedures

risques et des fonctions de vérification de l'organisation. Le Comité des finances et de la vérification doit rendre compte de cette information au Conseil et formuler ses recommandations sur les mesures à prendre par celui-ci et la direction afin de renforcer les systèmes de contrôles internes, les procédures de conformité et les processus de production des rapports financiers de l'organisation. Le Comité assurera également la supervision de vérificateurs externes et fera le suivi des progrès de la direction en répondant aux constatations des vérificateurs internes et externes.

- Le Comité sera constitué d'au moins trois, mais pas plus de cinq administrateurs indépendants, ainsi que du trésorier.
- Le Trésorier siègera au Comité en tant que président.
- Le Comité choisira un vice-président
- Le directeur exécutif siègera au Comité en tant que membre non votant et représentera la direction.
- Le Comité se réunira au moins chaque trimestre et fera rapport au Conseil au moins une fois par an.

#### **Mandat financier**

- Surveiller les pratiques financières
- Superviser la préparation du budget et des états financiers périodiques
- Examiner les états financiers mensuels de la direction, au moins à chaque trimestre
- Fournir des orientations sur ce qui peut être fait pour améliorer l'efficacité et l'efficience des activités de gestion financière
- Élaborer une politique d'investissement adéquate et la recommander au Conseil, et de façon périodique, au moins une fois par an, l'examiner afin de s'assurer qu'elle répond aux besoins de la Ligue
- Conseiller le Conseil en ce qui a trait à la prise de décisions financières importantes, comme la correction et la restructuration des livres et des



- Oversee the preparation and implementation of the financial statutory remittances

- Surveiller la préparation et la mise en œuvre des remises législatives financières

#### **Audit Mandate**

- Recommend to the Board of Directors the external auditor to be nominated to perform the audit of the financial statements and to oversee the work of the external auditor
- Professional auditing standards require external auditors to formally report to the Audit Committee on their independence and several other items as described below.
- Monitor the audit process in which financial practices are carried out
- Review the processes and ensures reports are received, monitored and disseminated appropriately
- Examine the financial management policies and practises to ensure done according to policy and with adequate controls
- Provide oversight of policies and practises of internal controls to mitigate risk
- Oversee the annual independent external audit process, including engaging the independent external auditor and receiving all reports and management letters from the auditor
- Engage and interact with the independent auditing firm, ensure tax returns are filed, and management has implemented auditor recommendations
- Review the organization's procedures for reporting problems, such as reviewing whistle-blower policy and process, theft policy and process, anti-fraud policies, and policy and procedures related to discovery of errors or illegal acts.

#### **Mandat de vérification**

- Recommander au Conseil d'administration le vérificateur externe qui doit être nommé pour effectuer la vérification des états financiers et superviser le travail du vérificateur externe
- Les normes professionnelles de vérification exigent des vérificateurs externes qu'ils fassent officiellement rapport au Comité de vérification sur leur indépendance et certains autres éléments décrits ci-dessous.
- Surveiller le processus de vérification qui chapeaute les pratiques financières
- Examiner les processus et s'assurer que les rapports sont reçus, contrôlés et distribués correctement
- Examiner les procédures et pratiques de gestion financière afin de s'assurer qu'elles sont exécutées conformément à la politique et que les contrôles adéquats sont exercés
- Superviser les politiques et les pratiques de contrôle interne afin d'atténuer le risque
- Surveiller le processus de vérification externe indépendante annuelle, y compris mobiliser de vérificateur externe indépendant et recevoir du vérificateur tous les rapports et lettres de la direction
- Mobiliser le cabinet de vérificateurs et interagir avec lui, s'assurer que les déclarations de revenus sont produites et que la direction a mis en œuvre les recommandations du vérificateur
- Examiner les procédures de signalement de problèmes de l'organisation, comme examiner la politique et le processus concernant les lanceurs d'alerte, la politique et le processus en cas de vol, les politiques antifraude, les politiques et les procédures relatives à la découverte d'erreurs ou d'actes illégaux.



**From the ACLC Strat Plan**

**Strategic Focus Areas:**

**B) Effective Governance**

- 100% of bylaws are current, applicable and relevant
- 50% of directors to receive governance training annually, beginning in 2023

**C) Financial Growth & Sustainability**

- 15% increase annually in reserve funds
- Increase external revenues/private sector revenues by 10% YoY at Branch and National levels
- Continue monitoring expenses to maintain sound financial footing

**Tiré du plan stratégique de la LCAC**

**Secteurs d'importance stratégique:**

**B) Gouvernance efficace**

- 100% des règlements sont actuels, applicables et pertinents
- 50% des administrateurs doivent suivre une formation sur la gouvernance une fois par an, à partir de 2023

**C) Croissance et durabilité financières**

- Augmentation annuelle des fonds de réserve de 15%
- Augmentation des revenus externes/des revenus du secteur privé de 10% d'une année sur l'autre aux niveaux divisionnaire et national
- Poursuite de la surveillance continue des dépenses afin de maintenir une solide assise financière