

Financial Statements of
États financiers du

CONSERVATIVE FUND CANADA
FONDS CONSERVATEUR DU CANADA

December 31, 2006
31 décembre 2006

Deloitte.

Deloitte & Touche LLP
800 - 100 Queen Street
Ottawa ON K1P 5T8
Canada

Tel: (613) 236-2442
Fax: (613) 236-2195
www.deloitte.ca

Auditors' Report on Registered Party Financial Transactions Return

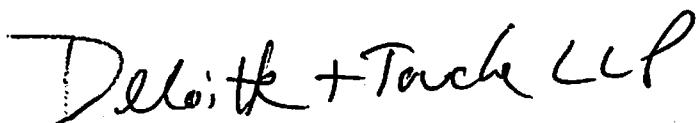
To the Chief Electoral Officer, Elections Canada

At the request of the Conservative Party of Canada, we have audited the Registered Party Financial Transactions Return prepared in accordance with Sections 424(2)(a), (b), (c), (d), (f)(i) and (ii), (g), (h), (h.1), (h.2), (i)(i) and (ii), (j) and (k) of the Canada Elections Act (the "Act") for the year ended December 31, 2006. This financial information is the responsibility of the management of the Conservative Party of Canada. Our responsibility, in accordance with Section 426(1) of the Act, is to express an opinion on this financial information based on our audit.

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

In common with many not-for-profit organizations, the Conservative Party of Canada derives a substantial portion of its revenue from contributions, the completeness of which is not susceptible of satisfactory audit verification. Accordingly, our verification of revenue from this source was limited to accounting for the amounts recorded in the books of the Party and we were not able to determine whether any adjustment might be necessary to the amount of contributions reported.

In our opinion, except for the effect of adjustments, if any, which we might have determined to be necessary had we been able to satisfy ourselves concerning the completeness of the contributions referred to in the preceding paragraph, this Registered Party Financial Transactions Return presents fairly, in all material respects, the financial information required to be reported under the Act for the year ended December 31, 2006 in accordance with the provisions of Sections 424(2)(a), (b), (c), (d), (f)(i) and (ii), (g), (h), (h.1), (h.2), (i)(i) and (ii), (j) and (k) of the Act.



Chartered Accountants
Licensed Public Accountants

May 11, 2007

Deloitte

Deloitte & Touche, s.r.l.
800 - 100 rue Queen
Ottawa ON K1P 5T8
Canada

Tél. : (613) 236-2442
Téléc. : (613) 236-2195
www.deloitte.ca

Rapport des vérificateurs sur le rapport financier d'un parti enregistré

Au Directeur général des élections du Canada, Élections Canada

À la demande du Parti conservateur du Canada, nous avons vérifié le rapport financier d'un parti enregistré préparé conformément aux articles 424(2)(a), (b), (c), (d), (f)(i) et (ii), (g), (h), (h.1), (h.2), (i)(i) et (ii), (j) et (k) de la Loi électorale du Canada (la "Loi") de l'exercice terminé le 31 décembre 2006. La responsabilité de cette information financière incombe à la direction du Parti progressif-conservateur du Canada. Conformément à l'article 426(1) de la Loi, notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur cette information financière en nous fondant sur notre vérification.

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

Comme c'est le cas dans de nombreux organismes à but non lucratif, le Parti conservateur du Canada tire une fraction importante de ses revenus de contributions pour lesquelles il n'est pas possible de vérifier l'intégralité de façon satisfaisante si elles ont toutes été comptabilisées. Par conséquent, notre vérification de cette source de revenus s'est limitée aux montants comptabilisés dans les registres du Parti et nous n'avons pas pu juger si certains redressements auraient dû être apportés aux montants des contributions déclarées.

À notre avis, à l'exception de l'effet des éventuels redressements que nous aurions pu juger nécessaires si nous avions été en mesure de vérifier l'intégralité des revenus de contributions mentionnés aux paragraphes précédents, ce rapport financier donne, à tous les égards importants, une image fidèle de l'information devant être reportée conformément à la Loi pour l'exercice terminé le 31 décembre 2006 en vertu des dispositions des articles 424(2)(a), (b), (c), (d), (f)(i) et (ii), (g), (h), (h.1), (h.2), (i)(i) et (ii), (j) et (k) de la Loi.

Deloitte + Touche s.r.l.

Comptables agréés
Titulaires d'un permis d'expertise comptable

Le 11 mai 2007

Deloitte

Deloitte & Touche LLP
800 - 100 Queen Street
Ottawa, ON K1P 5T8
Canada

Tel: (613) 236-2442
Fax: (613) 236-2195
www.deloitte.ca

Auditors' Report

To the Directors of Conservative Fund Canada

We have audited the balance sheet of Conservative Fund Canada (the Fund) as at December 31, 2006 and the statements of revenue and expenses, changes in net assets and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Fund's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

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

As common with many not-for-profit organizations, the Fund derives a substantial portion of its revenue from contributions, the completeness of which is not susceptible of satisfactory audit verification. Accordingly, our verification of revenue from this source was limited to accounting for the amounts recorded in the books of the Fund and we were not able to determine whether any adjustment might be necessary to contributions revenue, excess of revenue over expenses, assets or net assets.

In our opinion, except for the effect of adjustments, if any, which we might have determined to be necessary had we been able to satisfy ourselves concerning the completeness of the contributions referred to in the preceding paragraph, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Fund as at December 31, 2006 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Rapport des vérificateurs

Aux administrateurs du Fonds Conservateur du Canada

Nous avons vérifié le bilan du Fonds Conservateur du Canada (le Fonds) au 31 décembre 2006 et les états des revenus et des dépenses, de l'évolution de l'actif net et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction du Fonds. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

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

Comme c'est le cas dans de nombreux organismes sans but lucratif, le Fonds tire une fraction importante de ses revenus de contributions pour lesquelles il n'est pas possible de vérifier de façon satisfaisante si elles ont toutes été comptabilisées. Par conséquent, notre vérification de ces revenus s'est limitée aux montants comptabilisés dans les livres du Fonds et nous n'avons pas pu déterminer si certains redressements auraient dû être apportés aux montants des contributions reçues, de l'excédent des revenus sur les dépenses, de l'actif ou de l'actif net.

À notre avis, à l'exception de l'effet des éventuels redressements que nous aurions pu juger nécessaires si nous avions été en mesure de vérifier si les contributions mentionnées au paragraphe précédent ont toutes été comptabilisées, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière du Fonds au 31 décembre 2006, ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Deloitte + Touche LLP/s.r.l.

Chartered Accountants
Licensed Public Accountants

May 11, 2007

Comptables agréés
Titulaires d'un permis d'expertise comptable

Le 11 mai 2007

CONSERVATIVE FUND CANADA
Financial Statements
December 31, 2006

FONDS CONSERVATEUR DU CANADA
États financiers
31 décembre 2006

PAGE

Balance Sheet	1	Bilan
Statement of Revenue and Expenses	2	État des revenus et des dépenses
Statement of Changes in Net Assets	3	État de l'évolution de l'actif net
Statement of Cash Flows	4	État des flux de trésorerie
Notes to the Financial Statements	5 - 8	Notes complémentaires

CONSERVATIVE FUND CANADA
Balance Sheet
as at December 31, 2006

FONDS CONSERVATEUR DU CANADA
Bilan
au 31 décembre 2006

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	
CURRENT ASSETS	ACTIF À COURT TERME		
Cash and cash equivalents	\$ 5,454,051	\$ 5,087,181	Espèces et quasi-espèces
Accounts receivable	2,670,677	7,620,625	Débiteurs
Prepaid expenses	338,564	1,121,810	Frais payés d'avance
	8,463,292	13,829,616	
CAPITAL ASSETS (note 3)	1,087,553	662,678	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 3)
	\$ 9,550,845	\$ 14,492,294	
CURRENT LIABILITIES	PASSIF À COURT TERME		
Bank loans (note 4)	\$ -	\$ 5,000,000	Emprunts bancaires (note 4)
Accounts payable and accrued liabilities	3,584,041	5,631,880	Créditeurs et frais courus
Due to constituencies	863,643	740,130	Dû aux circonscriptions
Deferred membership revenue	697,682	818,801	Revenus de cotisations reportés
Current portion of capital lease obligation	-	22,191	Tranche de l'obligation découlant d'un contrat de location-acquisition échéant à moins d'un an
Current portion of long-term debt (note 4)	800,000	800,000	Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an (note 4)
	5,945,366	13,013,002	
LONG-TERM DEBT (note 4)	1,366,861	2,166,861	DETTE À LONG TERME (note 4)
	7,312,227	15,179,863	
CONTINGENCIES (note 5)	ÉVENTUALITÉS (note 5)		
NET ASSETS (DEFICIENCY)	ACTIF NET (INSUFFISANCE)		
Invested in capital assets	1,087,553	640,487	Investi en immobilisations corporelles
Unrestricted (deficiency)	1,151,065	(1,328,056)	Non affecté (insuffisance)
	2,238,618	(687,569)	
	\$ 9,550,845	\$ 14,492,294	

ON BEHALF OF THE BOARD

AU NOM DU CONSEIL

Director

Administrateur

Director

Administrateur

CONSERVATIVE FUND CANADA
Statement of Revenue and Expenses
Year ended December 31, 2006

FONDS CONSERVATEUR DU CANADA
État des revenus et des dépenses
de l'exercice terminée le 31 décembre 2006

	<u>2006</u>	2005	
Revenue			Revenus
Donations and contributions	\$ 17,392,894	\$ 17,915,780	Dons et contributions
Government transfers	14,734,893	10,994,224	Transferts gouvernementaux
Membership	640,660	737,768	Cotisations
Other	190,581	1,048,684	Autres
	32,959,028	30,696,456	
Expenses			Dépenses
Advertising			Publicité
Television and radio	5,341,606	5,794,693	Télévision et radio
Other	152,870	576,276	Autres
Amortization of capital assets	330,855	212,252	Amortissement d'immobilisations corporelles
Bank charges and interest	805,805	326,665	Frais bancaires et intérêts
Donations and contributions	6,693,006	7,479,396	Dons et contributions
Fundraising activities	33,575	13,079	Activités de levée de fonds
Membership costs	11,440	7,950	Frais de cotisations
Office expenses	1,965,679	2,481,557	Frais de bureau
Polling	544,669	227,086	Sondages
Professional services	3,466,227	3,947,123	Honoraires
Research	518,820	210,076	Recherche
Salaries and benefits	5,125,062	4,043,615	Salaires et avantages sociaux
Transfers	1,805,043	84,010	Transferts
Travel and hospitality	430,723	887,422	Déplacement et représentation
Other	2,807,460	3,777,696	Autres
	30,032,841	30,068,896	
EXCESS OF REVENUE OVER EXPENSES	\$ 2,926,187	\$ 627,560	EXCÉDENT DES REVENUS SUR LES DÉPENSES

CONSERVATIVE FUND CANADA
Statement of Changes in Net Assets
ar ended December 31, 2006

FONDS CONSERVATEUR DU CANADA
État de l'évolution de l'actif net
de l'exercice terminé 31 décembre 2006

	Invested in Capital Assets	Unrestricted				
	Investi en immobilisations <u>corporelles</u>	Non affecté	2006	2005		
BALANCE, BEGINNING OF YEAR	\$ 640,487	\$ (1,328,056)	\$ (687,569)	\$ (1,315,129)	SOLDE AU DÉBUT	
Excess (deficiency) of revenue over expenses	(330,855)	3,257,042	2,926,187	627,560	Excédent (insuffisance) des revenus sur les dépenses	
Principle payments on capital lease	22,191	(22,191)	-	-	Paiement du principal de l'obligation découlant d'un contrat de location-acquisition	
Net acquisitions of capital assets	755,730	(755,730)	-	-	Acquisitions nettes d'immobilisations corporelles	
BALANCE, END OF YEAR	\$ 1,087,553	\$ 1,151,065	\$ 2,238,618	\$ (687,569)	SOLDE À LA FIN	

CONSERVATIVE FUND CANADA
Statement of Cash Flows
year ended December 31, 2006

FONDS CONSERVATEUR DU CANADA
État des flux de trésorerie
de l'exercice terminée le 31 décembre 2006

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	
NET INFLOW (OUTFLOW) OF CASH RELATED TO THE FOLLOWING ACTIVITIES:			RENTRÉES (SORTIES) NETTES D'ENCAISSE LIÉES AUX ACTIVITÉS SUIVANTES :
OPERATING			EXPLOITATION
Excess of revenue over expenses	\$ 2,926,187	\$ 627,560	Excédent des revenus sur les dépenses
Items not affecting cash			Éléments sans incidence sur l'encaisse
Amortization of capital assets	330,855	212,252	Amortissement des immobilisations corporelles
Loss on disposal of capital assets	13,105	-	Perte sur cession d'immobilisations corporelles
	3,270,147	839,812	
Changes in non-cash operating working capital items	3,687,749	(2,462,891)	Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation
	6,957,896	(1,623,079)	
INVESTING			INVESTISSEMENT
Purchase of capital assets	(794,835)	(604,082)	Acquisition d'immobilisations corporelles
Proceeds from disposal of capital assets	26,000	-	Produits de la cession d'immobilisations corporelles
	(768,835)	(604,082)	
FINANCING			FINANCEMENT
(Repayment) proceeds of long-term debt	(5,800,000)	4,200,000	(Remboursement) prestations de la dette à long terme
Repayment of capital lease obligation	(22,191)	(35,458)	Remboursement de l'obligation découlant d'un contrat de location-acquisition
	(5,822,191)	4,164,542	
NET CASH INFLOW	366,870	1,937,381	AUGMENTATION NETTE DE L'ENCAISSE
CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF YEAR	5,087,181	3,149,800	ESPÈCES ET QUASI-ESPÈCES AU DÉBUT
CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF YEAR	\$ 5,454,051	\$ 5,087,181	ESPÈCES ET QUASI-ESPÈCES À LA FIN

CONSERVATIVE FUND CANADA
Notes to the Financial Statements
ended December 31, 2006

1. ACTIVITIES OF THE FUND

The Conservative Party of Canada is a Registered Political Party as defined by the Canada Elections Act. It has appointed the Conservative Fund Canada (the "Fund") to act as its Chief Agent in connection with the receipt of contributions and payment of expenses and all other financial transactions of the Party as required by the Canada Elections Act. The Fund is exempt from income taxes.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles and include the following significant accounting policies:

Revenue recognition

The Fund follows the deferral method of accounting for contributions. Restricted contributions are recognized as revenue in the period the related expenses are incurred.

Unrestricted contributions are recognized in the same year as the related tax receipt.

Membership revenue is recognized in the period to which membership relates.

All other revenue is recognized when received or receivable, if the amount can be reasonably estimated and collection is reasonably assured.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include cash and short-term investments with maturities of three months or less from the date of acquisition.

Capital assets

Capital assets are recorded at acquisition cost. Amortization is calculated using the straight-line method over the estimated useful lives of the assets as follows:

Computer equipment	3 years
Furniture and equipment	5 years
Leased equipment	4 years
Leasehold improvements	over term of lease
Campaign van	3 years

FONDS CONSERVATEUR DU CANADA
Notes complémentaires
de l'exercice terminé le 31 décembre 2006

1. ACTIVITÉS DU FONDS

Le Parti conservateur du Canada est un parti politique inscrit tel que le définit la Loi électorale du Canada. Pour remplir les fonctions d'agent principal du parti en ce qui concerne les apports reçus et le paiement des dépenses du Parti comme l'exige la Loi électorale du Canada, le Parti a désigné le Fonds conservateur du Canada (le "Fonds"). Le Fonds est exonéré de l'impôt sur le revenu.

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Les états financiers ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus du Canada et tiennent compte des principales conventions comptables suivantes :

Constatation des revenus

Le Fonds suit la méthode du report pour comptabiliser les contributions. Les contributions affectées sont constatées à titre de produits de la période au cours de laquelle les charges connexes sont engagées.

Les contributions non affectées sont constatées à titre de produits dans l'exercice au cours duquel le reçu d'impôt a été émis.

Les revenus de cotisations sont constatés dans la période au cours de laquelle les adhésions se rapportent.

Tous les autres revenus sont constatés lorsque reçus ou à recevoir, si le montant à recevoir peut faire l'objet d'une estimation raisonnable et que le recouvrement est raisonnablement assuré

Espèces et quasi-espèces

Les espèces et quasi-espèces se composent d'encaisse et de placements à court terme dont l'échéance est de trois mois à partir de la date d'acquisition.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût d'acquisition. L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire sur la durée de vie utile des actifs, de la manière suivante :

Équipement informatique	3 ans
Mobilier et équipement	5 ans
Équipement loué	4 ans
Améliorations locatives	durée du bail
Remorque pour la Campagne	3 ans

CONSERVATIVE FUND CANADA
Notes to the Financial Statements
ended December 31, 2006

**2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES
 (continued)**

Impairment of long-lived assets

Long-lived assets are tested for recoverability whenever events or changes in circumstances indicate that their carrying amount may not be recoverable. An impairment loss is recognized when their carrying value exceeds the total undiscounted cash flows expected from their use and eventual disposition. The amount of the impairment loss is determined as the excess of the carrying value of the asset over its fair value.

Measurement uncertainty

The preparation of financial statements in conformity with Canadian generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosures of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenue and expense during the reporting period. Significant estimates include allowance for doubtful accounts, accrued liabilities and the useful life of capital assets. Actual results could differ from these estimates.

3. CAPITAL ASSETS

	2006			2005	
	Cost	Accumulated Amortization	Net Book Value	Net Book Value	
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette	Valeur nette	
Computer equipment	\$ 1,687,250	\$ 1,120,078	\$ 567,172	\$ 540,041	Équipement informatique
Furniture and equipment	755,655	337,486	418,169	63,999	Mobilier et équipement
Leased equipment	122,761	122,761	-	15,345	Équipement loué
Leasehold improvements	112,207	9,995	102,212	-	Améliorations locatives
Campaign van	-	-	-	43,293	Remorque pour la Campagne
	\$ 2,677,873	\$ 1,590,320	\$1,087,553	\$ 662,678	

4. BANK DEBT

Bank loans

As at December 31, 2005, the Fund had bank loans outstanding with various chartered banks bearing interest at the rate of prime plus 1.5% per annum, secured with a general security agreement against the assets of the Fund. These amounts were repaid in 2006.

FONDS CONSERVATEUR DU CANADA
Notes complémentaires
de l'exercice terminé le 31 décembre 2006

**2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES
 (suite)**

Dépréciation d'actifs à long terme

Les actifs à long terme sont soumis à un test de recouvrabilité lorsque des événements ou des changements de situation indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable. Une perte de valeur est constatée lorsque leur valeur comptable excède les flux de trésorerie non actualisés découlant de leur utilisation et de leur sortie éventuelle. La perte de valeur constatée est mesurée comme étant l'excédent de la valeur comptable de l'actif sur sa juste valeur.

Utilisation d'estimations

Dans le cadre de la préparation des états financiers, conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, 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 estimations importantes incluent la provision pour créances douteuses, les charges à payer et la durée de vie utile des immobilisations corporelles. Les résultats réels pourraient varier par rapport à ces estimations.

3. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	2006	2005	
	Cost	Accumulated Amortization	Net Book Value
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette
Computer equipment	\$ 1,687,250	\$ 1,120,078	\$ 567,172
Furniture and equipment	755,655	337,486	418,169
Leased equipment	122,761	122,761	-
Leasehold improvements	112,207	9,995	102,212
Campaign van	-	-	-
	\$ 2,677,873	\$ 1,590,320	\$1,087,553
			\$ 662,678

4. DETTE BANCAIRE

Emprunts bancaires

Au 31 décembre, 2005, le Fonds avait des emprunts bancaires à rembourser auprès de plusieurs banques à charte, au taux de base majoré de 1,5 % par an, garantis par une convention de sûreté générale sur les actifs du Fonds. Ces montants ont été remboursés en 2006.

CONSERVATIVE FUND CANADA
Notes to the Financial Statements
Year ended December 31, 2006

FONDS CONSERVATEUR DU CANADA
Notes complémentaires
de l'exercice terminé le 31 décembre 2006

4. BANK DEBT (continued)

Long-term debt

Long-term debt bears interest at the rate of prime plus one percent. The long-term debt is to be repaid in accordance with the following schedule:

	Current	Long-term	Total	2007
	<u>Actuel</u>	<u>Long terme</u>	<u>Total</u>	
2007	\$ 800,000	\$ -	\$ 800,000	2007
2008	-	800,000	800,000	2008
2009	-	566,861	566,861	2009
	\$ 800,000	\$ 1,366,861	\$ 2,166,861	

5. CONTINGENCIES

The Fund is involved in certain claims and lawsuits for which the outcome is not readily determinable at this time. The Fund does not believe that the outcome will significantly impair its operations or have a material adverse impact on its financial position.

5. ÉVENTUALITÉS

Le Fonds est impliqué dans des réclamations et des poursuites dont le dénouement n'est pas possible à déterminer pour le moment. Le Fonds ne pense pas que le dénouement compromette de manière significative ses activités ou n'ait un impact important sur sa position financière.

6. COMMITMENTS

The Fund is committed under the terms of various operating leases and other agreements with various expiration dates for the rental of premises and equipment. Annual payments related to these commitments are approximately:

6. ENGAGEMENTS CONTRACTUELS

Le Fonds s'est engagé en vertu de contrats de location-exploitation et d'autres contrats venant à échéance à des dates diverses en ce qui concerne la location des locaux et de l'équipement. Les paiements annuels afférents à ces engagements sont approximativement les suivants :

2007	\$ 900,000	2007
2008	290,000	2008
\$ 1,190,000		

CONSERVATIVE FUND CANADA
Notes to the Financial Statements
for the year ended December 31, 2006

7. FINANCIAL INSTRUMENTS

Fair value

The fair value of cash and cash equivalents, accounts receivable, accounts payable and accrued liabilities, and due to constituencies are comparable to their carrying value due to their short maturity.

The fair value of the long-term debt is comparable to its carrying value as the stated interest rate is comparable to market rates.

8. COMPARATIVE FIGURES

Certain of the prior year's comparative figures have been reclassified to conform to the current year's presentation.

FONDS CONSERVATEUR DU CANADA
Notes complémentaires
de l'exercice terminé le 31 décembre 2006

7. INSTRUMENTS FINANCIERS

Juste valeur

La juste valeur des espèces et quasi-espèces, des débiteurs, des créditeurs et frais courus et des sommes à payer aux circonscriptions se rapproche de leur valeur comptable en raison de leur échéance à court terme.

La juste valeur de la dette à long terme est comparable à la valeur comptable car le taux d'intérêt stipulé est comparable aux taux du marché.

8. CHIFFRES COMPARATIFS

Certains des chiffres comparatifs de l'exercice précédent ont été reclassés afin que leur présentation soit conforme à celle adoptée pour l'exercice courant.