

R. WILLIAM LYON
CHARTERED ACCOUNTANT

10295 SHAW ROAD
MOUNTAIN ONTARIO
K0E 1S0

(613) 989-5534
FAX (613) 989-5534
***E-Mail* rwilliamlyon@ripnet.com**

NEW DEMOCRATIC PARTY
NOUVEAU PARTI DÉMOCRATIQUE

FINANCIAL STATEMENTS
ÉTATS FINANCIERS

DECEMBER 31, 2007
AU 31 DECEMBRE 2007

R. WILLIAM LYON
CHARTERED ACCOUNTANT

10295 SHAW ROAD
MOUNTAIN ONTARIO
K0E 1S0

(613) 989-5534
FAX (613) 989-5534
E-Mail rwilliamlyon@ripnet.com

Auditor's Report
(Pursuant to Section 424 of the Canada Elections Act)

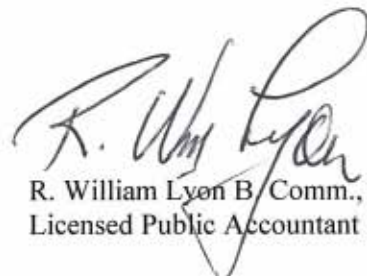
To the Board of Directors of the New Democrats of Canada Association,
Chief agent for the New Democratic Party
300 – 279 Laurier Avenue West
Ottawa, Ontario
K1P 5J9

I have audited the balance sheet of the New Democrats of Canada Association (New Democratic Party) as at December 31, 2007 and the statements of revenue and expenses, net assets, and financial transactions return for the year then ended. The financial transactions return is the responsibility of the New Democratic Party. My responsibility is to express an opinion on the financial transactions return based on my audit.

My audit, of the financial transactions return of the New Democratic Party, was conducted in accordance with Canadian generally accepted auditing standards and Section 424 of the Canada Elections Act. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial transactions return is free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial transactions return. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management.

In common with other political parties the New Democratic Party derives most of its revenue in the form of donations, the completeness of which is not susceptible to satisfactory audit verification. Accordingly, my verification of these revenues was limited to the amounts recorded in the records of the Association and I was not able to determine whether any adjustments might be necessary to donation revenues, excess of expenses over revenue, assets and net assets.

In my opinion, subject to the above limitation, the financial transactions return presents fairly, in all material respects, the financial position of the New Democratic Party as at December 31, 2007 and the results of its operations for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles and Section 424 of the Canada Elections Act.


R. William Lyon B/Comm., C.A.
Licensed Public Accountant

Mountain, Ontario
June 24, 2008

R. WILLIAM LYON
CHARTERED ACCOUNTANT

10295 Shaw Road
MOUNTAIN ONTARIO
K0E 1S0

(613) 989-5534
FAX (613) 989-5534
E-mail – rwilliamlyon@ripnet.com

Rapport du vérificateur
(Conformément aux sections 424 de la Loi électorale du Canada)

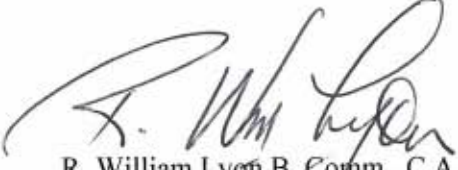
Association des Néo-démocrates du Canada
300 - 279, avenue Laurier Ouest
Ottawa (Ontario)
K1P 5J9

J'ai vérifié le bilan de l'Association des Néo-démocrates du Canada (Nouveau parti démocratique) au 31 décembre 2007 et les états des revenus et dépenses, des actifs nets et de l'évolution de la posture financière de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe au Nouveau parti démocratique. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification des états financiers du Nouveau parti démocratique a été effectuée conformément aux normes de vérification canadiennes généralement reconnues. Les normes exigent que la vérification soit planifiée de manière à fournir un degré raisonnable de certitude quant à l'absence d'inexactitudes importantes dans les états financiers. La vérification comprend l'examen par sondages des informations probantes 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.

À l'instar d'autres partis politiques, la plupart des revenus du Nouveau parti démocratique dérivent de contributions, dont l'achèvement n'est pas susceptible à une vérification satisfaisante. Par conséquent, ma vérification des revenus s'est limitée aux traitements comptables des reçus tels que versés aux livres comptables de l'Association et je n'ai pu déterminer s'il fallait ou non limiter les revenus provenant des contributions, l'excédent des revenus sur les dépenses, des actifs nets.

À mon avis, sujet aux limitations ci-dessus, ces états financiers présentent fidèlement, à tous égards importants, la situation financière du Nouveau parti démocratique au 31 décembre 2007, ainsi que les résultats de ses activités pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables canadiens généralement reconnus.



R. William Lyon B. Comm., C.A.
expert-comptable autorisé

Mountain (Ontario)
Le 24 juin 2008

NEW DEMOCRATIC PARTY

BALANCE SHEET

DECEMBER 31, 2007

ASSETS


	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Current		
Cash	\$ -	\$ 35,257
Accounts receivable (net of allowance for doubtful accounts 2007: 172,939; 2006: \$175,635)	1,677,890	2,439,163
Prepaid expenses	<u>391,489</u>	<u>259,186</u>
Total current assets	2,069,379	2,733,606
 Capital (note 1,2)	 <u>4,310,585</u>	 <u>4,056,520</u>
	<u>\$ 6,379,964</u>	<u>\$ 6,790,126</u>

LIABILITIES AND NET ASSETS

Current		
Bank Indebtedness	\$ 230,030	\$ -
Bank loan	-	1,600,000
Accounts payable and accrued liabilities	<u>1,416,944</u>	<u>2,060,068</u>
Total current liabilities	1,646,974	3,660,068
 Net assets (deficiency)	 <u>4,732,990</u>	 <u>3,130,058</u>
	<u>\$ 6,379,964</u>	<u>\$ 6,790,126</u>

The attached notes form an integral part of these financial statements.

Approved on behalf of the Association:



R. William Lyon Chartered Accountant

NOUVEAU PARTI DÉMOCRATIQUE

BILAN

AU 31 DÉCEMBRE 2007

ACTIF


	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Actif à court terme		
Encaisse	- \$	35 257 \$
Comptes débiteurs (moins provision pour comptes douteux 2007: 172 939\$; 2006:175 635\$)	1 677 890	2 439 163
Frais payés d'avance	391 489	259 186
Total de l'actif à court terme	<u>2 069 379</u>	<u>2 733 606</u>
 Immobilisations (note 1, 2)	 <u>4 310 585</u>	 <u>4 056 520</u>
	 <u><u>6 379 964 \$</u></u>	 <u><u>6 790 126 \$</u></u>

PASSIF ET AVOIR DES MEMBRES

Passif		
Endettement envers la banque	230 030 \$	- \$
Emprunt	-	1 600 000
Comptes créditeurs et charges à payer	1 416 944	2 060 068
Total du passif	<u>1 646 974</u>	<u>3 660 068</u>
 Actifs nets (anomalies)	 <u>4 732 990</u>	 <u>3 130 058</u>
	 <u><u>6 379 964 \$</u></u>	 <u><u>6 790 126 \$</u></u>

Les notes ci-jointes font partie
intégrante des états financiers.

Approuvé au nom de l'Association:



NEW DEMOCRATIC PARTY
STATEMENT OF NET ASSETS
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2007

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Balance, beginning of year	\$ 3,130,058	\$(2,158,460)
Excess of revenue over expenses (expenses over revenue) for the year	<u>1,602,932</u>	<u>5,288,518</u>
Balance, end of year	<u>\$ 4,732,990</u>	<u>\$ 3,130,058</u>

The attached notes form an integral part of these financial statements.

R. William Lyon Chartered Accountant

NOUVEAU PARTI DÉMOCRATIQUE

ÉTAT DES ACTIFS NETS

DE L'EXERCICE SE TERMINANT LE 31 DÉCEMBRE 2007

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Solde au début de l'exercice	3 130 058 \$	(2 158 460)\$
Excédent des revenus sur les dépenses (excédent des dépenses sur les revenus) pour l'exercice	<u>1 602 932</u>	<u>5 288 518</u>
Solde à la fin de l'exercice	<u><u>4 732 990 \$</u></u>	<u><u>3 130 058 \$</u></u>

Les notes ci-jointes font partie
intégrante des états financiers.

NEW DEMOCRATIC PARTY
STATEMENT OF REVENUE AND EXPENSES
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2007

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Revenue		
Donations and contributions	\$ 3,912,029	\$ 3,954,501
Fundraising and membership	65,580	76,173
Transfers	982	50,129
Quarterly allowances	4,923,795	4,611,140
Rebates	(80,836)	10,365,370
Other revenue	<u>241,582</u>	<u>403,000</u>
	<u>9,063,132</u>	<u>19,460,313</u>
Expenses		
Advertising – Radio/TV	493,032	2,071,852
Advertising – Other	206,082	947,250
Bank charges and interest	144,261	559,358
Depreciation and amortization	164,352	82,928
Fundraising	1,209,833	1,091,482
Office expenses	564,708	928,795
Polling	131,292	144,642
Professional services	441,511	294,831
Research	97,117	77,320
Salaries and benefits	3,272,681	3,225,470
Travel and hospitality	671,068	2,429,183
Transfers	9,966	2,041,534
Other	<u>246,909</u>	<u>350,726</u>
	<u>7,652,812</u>	<u>14,245,371</u>
Excess of revenue over expenses (expenses over revenue) from Party operations	1,410,320	5,214,942
Excess of revenue over expenses (expenses over revenue) from building operations	<u>192,612</u>	<u>73,576</u>
Excess of revenue over expenses (expenses over revenue) for the year	<u>\$ 1,602,932</u>	<u>\$ 5,288,518</u>

The attached notes form an integral part of these financial statements.

R. William Lyon Chartered Accountant

NOUVEAU PARTI DÉMOCRATIQUE

ÉTAT DES REVENUS ET DÉPENSES

DE L'EXERCICE SE TERMINANT LE 31 DÉCEMBRE 2007

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Revenus		
Dons et contributions	3 912 029 \$	3 954 501 \$
Levée de fonds et effectif	65 580	76 173
Transferts	982	50 129
Allocations trimestrielles	4 923 795	4 611 140
Remboursement	(80 836)	10 365 370
Autres revenus	241 582	403 000
	<u>9 063 132</u>	<u>19 460 313</u>
Dépenses		
Publicité - Radio/Télévision	493 032	2 071 852
Publicité - Autres	206 082	947 250
Frais bancaires et intérêts	144 261	559 358
Dépréciation et amortissement	164 352	82 928
Activités de financement	1 209 833	1 091 482
Dépenses de bureau	564 708	928 795
Sondages	131 292	144 642
Honoraires professionnels	441 511	294 831
Recherches	97 117	77 320
Salaires et avantages sociaux	3 272 681	3 225 470
Déplacements	671 068	2 429 183
Transferts	9 966	2 041 534
Autres	246 909	350 726
	<u>7 652 812</u>	<u>14 245 371</u>
Excédent des revenus sur les dépenses (excédent des dépenses sur les revenus) des opérations du parti	1 410 320	5 214 942
Excédent des revenus sur les dépenses (excédent des dépenses sur les revenus) des opérations de l'immeuble	<u>192 612</u>	<u>73 576</u>
Excédent des revenus sur les dépenses (excédent des dépenses sur les revenus) pour l'exercice	<u>1 602 932 \$</u>	<u>5 288 518 \$</u>

Les notes ci-jointes font partie
intégrante des états financiers.

NEW DEMOCRATIC PARTY
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2007

1. Significant accounting policy:

Bases of presentation:

The New Democrats Association of Canada was incorporated in October 1986 under the Canada Corporations Act. The Association is a federal political party founded on the principle that the social, economic and political progress of Canada can be assured only by the application of democratic socialist principles to government and the administration of public affairs. The New Democrats Association of Canada is the corporate entity of the New Democratic Party and is a registered federal political party under the Canada Elections Act.

Use of estimates

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 disclosure of contingent assets and liabilities at the dates of the financial statements and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting periods. Actual results could differ from these estimates.

Revenue and expense recognition:

Contributions revenue is recognized in the year for which a tax receipt is issued. Other revenue is recognized on the accrual basis.

Expenses are recognized on the accrual basis.

Capital assets:

Capital assets are recorded at cost and depreciated using the straight-line method at the following annual rate:

Furniture and Equipment	10%
Computers	20%
Building	2%

2. Capital assets:

Capital assets comprise the following:

	2007		2006	
	<u>Cost</u>	<u>Accumulated Depreciation</u>	<u>Net Book Value</u>	<u>Net Book Value</u>
Furniture and equipment	\$ 812,389	\$ 732,867	\$ 79,522	\$ 80,293
Computers	504,673	103,022	401,651	78,784
Land and building	<u>4,098,779</u>	<u>269,367</u>	<u>3,829,412</u>	<u>3,897,443</u>
	<u>\$5,415,841</u>	<u>\$1,105,256</u>	<u>\$4,310,585</u>	<u>\$4,056,520</u>

R. William Lyon Chartered Accountant

NOUVEAU PARTI DÉMOCRATIQUE

NOTES COMPLÉMENTAIRES

DE L'EXERCICE SE TERMINANT LE 31 DÉCEMBRE 2007

1. Principale convention comptable :

Bases de la présentation :

L'Association des Néo-démocrates du Canada a été constituée en personne morale en octobre 1986, conformément à la Loi sur les corporations canadiennes. L'Association est un parti politique fédéral fondé sur le principe que les progrès sociaux, économiques et politiques ne peuvent être garantis que par l'application de principes socio-démocrates au gouvernement et dans l'administration des affaires publiques. L'Association des Néo-démocrates du Canada est une entité du Nouveau parti démocratique et elle est enregistrée à titre de parti politique fédéral en vertu de la Loi électorale du Canada.

Utilisation de prévisions

La vérification des états financiers conformément aux normes de vérification canadiennes généralement reconnues exige de la direction qu'elle fasse des prévisions et des présomptions ayant des répercussions sur le montant des actifs et passifs et la divulgation des actifs et passifs potentiels à la date des états financiers et de la somme de revenus et de charges dont il est fait rapport dans le cadre des périodes de rapport.

Reconnaissance des revenus et des charges

Les revenus sont reconnus dans l'année au cours de laquelle un reçu d'impôt a été émis. Les autres revenus sont reconnus sur une comptabilité d'exercice intégral. Les charges sont reconnues sur une comptabilité d'exercice intégral.

Immobilisation

L'immobilisation est comptabilisée au coût et amortie selon la méthode constante au taux annuel suivant:

Ameublement et équipement	10%
Ordinateurs	20%
Immeuble	2%

2. Immobilisation :

Les immobilisations se composent comme suit:

	2007		2006	
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette aux livres	Valeur nette aux livres
Ameublement et équipement	812 389 \$	732 867 \$	79 522 \$	80 293 \$
Ordinateurs	504 673	103 022	401 651	78 784
Terrain et immeuble	4 098 779	269 367	3 829 412	3 897 443
	<u>5 415 841 \$</u>	<u>1 105 256 \$</u>	<u>4 310 585 \$</u>	<u>4 056 520 \$</u>

NEW DEMOCRATIC PARTY
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2007

3. Statement of cash flows:

A statement of cash flows has not been prepared as information relating to cash flows is otherwise adequately disclosed.

NOUVEAU PARTI DÉMOCRATIQUE

NOTES COMPLÉMENTAIRES

DE L'EXERCICE SE TERMINANT LE 31 DÉCEMBRE 2007

3. Encaisse :

Un état financier de l'encaisse n'a pas été préparé puisque cette information a été dévoilée d'une autre façon convenable.