



Deloitte S.E.N.C.R.L./ s.r.l.
100, rue Queen,
bureau 1600
Ottawa ON K1P 5T8
Canada

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

Rapport de l'auditeur indépendant

Au Directeur général des élections, Élections Canada

Nous avons effectué l'audit du rapport financier d'un parti enregistré (le "rapport financier") du Parti Conservateur du Canada pour l'exercice clos le 31 décembre 2015. L'information financière du rapport financier a été préparée par l'agent principal du Parti Conservateur du Canada selon les dispositions en matière d'information financière de l'article 432 de la Loi électorale du Canada et le formulaire prescrit par Élections Canada.

Responsabilité de l'agent principal pour le rapport financier

L'agent principal est responsable de la préparation du rapport financier conformément aux dispositions en matière d'information financière de l'article 432 de la Loi électorale du Canada, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'un rapport financier exempt d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur l'information financière, 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 le rapport financier ne comporte pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans le rapport financier. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que le rapport financier comporte 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 du rapport financier 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 du rapport financier.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit assortie d'une réserve.

Fondement de l'opinion avec réserve

Comme c'est le cas dans de nombreux organismes sans but lucratif, le Parti Conservateur du Canada tire une partie importante de ses revenus de dons et de contributions pour lesquels il n'est pas possible de vérifier l'intégralité de façon satisfaisante. Par conséquent, notre vérification de ces revenus s'est limitée aux montants comptabilisés dans les livres du Parti Conservateur du Canada et nous n'avons pas pu déterminer si certains ajustements auraient dû être apportés aux montants des dons et des contributions reçus.

Opinion avec réserve

À notre avis, à l'exception des incidences éventuelles des éléments décrits dans le paragraphe sur le Fondement de l'opinion avec réserve, le rapport financier du parti enregistré du Parti Conservateur du Canada pour l'exercice clos le 31 décembre 2015 a été préparé, dans tous les aspects significatifs, conformément aux dispositions en matière d'information financière de l'article 432 de la Loi électorale du Canada et au formulaire prescrit par Élections Canada.

Référentiel comptable et restriction quant à l'utilisation

Nous attirons l'attention du lecteur sur la note afférente au rapport principal, qui décrit le référentiel comptable. Le rapport financier a été préparé pour permettre à l'agent financier du Parti Conservateur du Canada de se conformer aux exigences de la Loi électorale du Canada. En conséquence, il est possible que le rapport financier ne puisse se prêter à un usage autre. Notre rapport est destiné uniquement à l'agent principal du Parti Conservateur du Canada et au Directeur général des élections, et ne doit pas être utilisé par d'autres parties que l'agent principal du Parti Conservateur du Canada et le Directeur général des élections.

Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires

À notre avis, le rapport financier présente les renseignements contenus dans les écritures comptables sur lesquelles il est fondé, comme l'exige le paragraphe 435(1) de la Loi électorale du Canada.

Deloitte sencor / sml.

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Le 8 juin 2016

Parti Conservateur du Canada

Note afférente au rapport financier d'un parti enregistré

31 décembre 2015

Le rapport financier d'un parti enregistré (le "rapport financier") a été préparé conformément aux dispositions en matière d'information financière de l'article 432 de la Loi électorale du Canada et du formulaire prescrit par Élections Canada.

Le rapport financier a été préparé pour permettre à l'agent principal de se conformer aux exigences de la Loi électorale du Canada. Il est destiné uniquement à l'usage de l'agent principal et du Directeur général des élections. En conséquence, le lecteur doit garder à l'esprit qu'il est possible que le rapport financier ne puisse se prêter à un usage autre. La Loi électorale du Canada exige que le public puisse avoir accès au rapport financier.



Deloitte LLP
1600 - 100 Queen Street
Ottawa ON K1P 5T8
Canada

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

Independent Auditor's Report

To the Chief Electoral Officer, Elections Canada

We have audited the accompanying Registered Party Financial Transactions Return (the "Return") of the Conservative Party of Canada for the year ended December 31, 2015. The financial information in the Return has been prepared by the Chief Agent of the Conservative Party of Canada based on the financial reporting provisions of Section 432 of the Canada Elections Act and in the prescribed form issued by Elections Canada.

The Chief Agent's Responsibility for the Return

The Chief Agent is responsible for the preparation of this financial information in accordance with the financial reporting provisions of Section 432 of the Canada Elections Act and in the prescribed form issued by Elections Canada, and for such internal control as the Chief Agent determines is necessary to enable the preparation of the Return that is free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the financial information 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 information is free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial information. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial information, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation of the financial information 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 information.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our qualified audit opinion.

Basis for Qualified Opinion

In common with many not-for-profit organizations, the Conservative Party of Canada derives a substantial portion of its revenue from donations and 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 Conservative Party of Canada and we were not able to determine where any adjustment might be necessary to the amount of donations and contributions reported.

Qualified Opinion

In our opinion, except for the effect of the matter described in the Basis for Qualified Opinion paragraph, the Registered Party Financial Transactions Return of the Conservative Party of Canada for the year ended December 31, 2015 is prepared, in all material respects, in accordance with the financial reporting provisions of Section 432 of the Canada Elections Act and in the prescribed form issued by Elections Canada.

Basis of Accounting and Restriction of Use

We draw your attention to the Note to the Return which describes the basis of accounting. The Return is prepared to assist the Chief Agent of the Conservative Party of Canada to meet the requirements of the Canada Elections Act. As a result, the Return may not be suitable for another purpose. Our report is intended solely for the Chief Agent of the Conservative Party of Canada and the Chief Electoral Officer, and should not be used by parties other than the Chief Agent and the Chief Electoral Officer.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

As required by Subsection 435(1) of the Canada Elections Act, in our opinion, the Return presents the information contained in the financial records on which it is based.

Deloitte LLP

Chartered Professional Accountants
Licensed Public Accountants

June 8, 2016

Conservative Party of Canada

Note to the Registered Party Financial Transactions Return December 31, 2015

The Registered Party Financial Transactions Return (the "Return") has been prepared in accordance with the financial reporting provisions of Section 432 of the Canada Elections Act and in the prescribed form issued by Elections Canada.

The Return is prepared to assist the Chief Agent to meet the requirements of the Canada Elections Act. The Return is intended solely for the use of the Chief Agent and the Chief Electoral Officer. Accordingly, readers are cautioned that the Return may not be suitable for another purpose. The Canada Elections Act requires that the Return be made available for public inspection.

Financial statements of the
États financiers du

Conservative Fund Canada
Fonds Conservateur du Canada

December 31, 2015
31 décembre 2015

Conservative Fund Canada

December 31, 2015

Table of contents

Independent Auditor's Report	1-2	Rapport de l'auditeur indépendant
Statement of financial position	3	État de la situation financière
Statement of operations	4	État des résultats d'exploitation
Statement of changes in net assets (deficiency)	5	État de l'évolution de l'actif net (insuffisance)
Statement of cash flows	6	État des flux de trésorerie
Notes to the financial statements	7-11	Notes complémentaires

Fonds Conservateur du Canada

31 décembre 2015

Table des matières



Deloitte LLP/S.E.N.C.R.L./s.r.l.
1600 - 100 Queen Street
Ottawa ON K1P 5T8
Canada

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

Independent Auditor's Report

To the Directors of Conservative Fund Canada

We have audited the accompanying financial statements of Conservative Fund Canada (the "Fund"), which comprise the statement of financial position as at December 31, 2015, and the statements of operations, changes in net assets and cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgement, 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.

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux administrateurs du Fonds Conservateur du Canada

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds Conservateur du Canada (le "Fonds"), qui comprennent l'état de la situation financière au 31 décembre 2015 et les états des résultats d'exploitation, de l'évolution de l'actif net et des flux de trésorerie de l'exercice clos à cette date ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisions l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Auditor's Responsibility (continued)

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our qualified audit opinion.

Basis for Qualified Opinion

In common with many not-for-profit organizations, the Fund derives a substantial portion of its revenue from donations and 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 donations and contribution revenue, excess of revenue over expenses, and cash flows from operating activities for the years ended December 31, 2015 and 2014, current assets as at December 31, 2015 and 2014, and net assets as at January 1 and December 31 for both 2015 and 2014.

Qualified Opinion

In our opinion, except for the possible effects of the matter described in the Basis for Qualified Opinion paragraph, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Fund as at December 31, 2015, 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.

Responsabilité de l'auditeur (suite)

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit assortie d'une réserve.

Fondement de l'opinion avec réserve

Comme c'est le cas dans de nombreux organismes sans but lucratif, le Fonds tire une partie importante de ses revenus de dons et contributions pour lesquels il n'est pas possible de vérifier l'intégralité de façon satisfaisante. 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 ajustements auraient dû être apportés aux revenus de dons et contributions, à l'excédent des revenus sur les dépenses et aux flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation pour les exercices clos le 31 décembre 2015 et 2014, à l'actif court terme aux 31 décembre 2015 et 2014 et de l'actif net aux 1^{er} janvier et 31 décembre pour les exercices 2015 et 2014.

Opinion avec réserve

À notre avis, à l'exception des incidences du problème décrit dans le paragraphe "Fondement de l'opinion avec réserve", ces états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds au 31 décembre 2015, ainsi que de ses résultats d'exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, selon les Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

Chartered Professional Accountants
Licensed Public Accountants

June 8, 2016

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Le 8 juin 2016

Conservative Fund Canada

Statement of financial position
as at December 31, 2015

Fonds Conservateur du Canada

État de la situation financière
au 31 décembre 2015

	2015	2014	
	\$	\$	
Assets	Actif		
Current assets	Actif à court terme		
Cash	1,885,586	11,767,891	Encaisse
Short-term investments (note 3)	-	4,282,396	Placements à court terme (note 3)
Accounts receivable (note 4)	26,674,959	1,598,832	Débiteurs (note 4)
Prepaid expenses	312,147	1,052,796	Frais payés d'avance
	28,872,692	18,701,915	
Restricted cash for redistribution (note 5)	-	465,035	Encaisse soumise à des restrictions pour redistribution (note 5)
Capital assets (note 6)	213,062	198,710	Immobilisations corporelles (note 6)
Intangible assets (note 7)	654,758	2,990,396	Immobilisations incorporelles (note 7)
	29,740,512	22,356,056	
Liabilities	Passif		
Current liabilities	Passif à court terme		
Accounts payable and accrued liabilities	3,544,222	1,751,845	Créditeurs et frais courus
Due to government agencies	205,929	33,312	Exigible des agences gouvernementales
Due to constituencies	1,255,853	1,600,221	Dû aux circonscriptions
Deferred membership revenue	911,881	1,083,262	Revenus de cotisations reportés
Bank loan (note 8)	28,500,000	-	Prêt bancaire (note 8)
	34,417,885	4,468,640	
Redistribution payable (note 5)	-	465,035	Redistribution exigible (note 5)
	34,417,885	4,933,675	
Net assets	Actif net		
Invested in capital and intangible assets	867,820	3,189,106	Investi en immobilisations corporelles et incorporelles
Unrestricted (deficiency)	(5,545,193)	14,233,275	Non affecté (insuffisance)
	(4,677,373)	17,422,381	
	29,740,512	22,356,056	

Director

Administrateur

Director

Administrateur

Conservative Fund Canada

Statement of operations
year ended December 31, 2015

Fonds Conservateur du Canada

État des résultats d'exploitation
de l'exercice clos le 31 décembre 2015

	2015	2014
	\$	\$
Revenue		
Donations and contributions	29,024,815	20,093,178
Government transfers	21,679,784	3,719,985
Membership	1,918,081	2,093,776
Interest income	85,592	212,652
Other	300,144	183,103
	53,008,416	26,302,694
Expenses		
Advertising		
Television	18,426,887	1,221,006
Radio	6,200,303	954,372
Other	2,672,641	349,865
Amortization of capital assets	117,723	81,662
Amortization of intangible assets	2,455,125	2,422,074
Bank charges and interest	780,879	331,956
Fundraising	8,863,574	5,875,287
Office expenses	3,734,910	2,108,087
Professional services	9,249,021	2,125,401
Research and polling	1,941,398	358,422
Salaries and benefits	9,912,937	5,928,383
Transfers	2,891,502	2,250,638
Travel and hospitality	1,680,931	514,286
Meetings and conferences	248,592	109,265
Other	5,931,747	559,334
	75,108,170	25,190,038
Excess (deficiency) of revenue over expenses	(22,099,754)	1,112,656
Dépenses		
Publicité		
Télévision		
Radio		
Autres		
Amortissement des immobilisations corporelles		
Amortissement des immobilisations incorporelles		
Frais bancaires et intérêts		
Levées de fonds		
Frais de bureau		
Honoraires professionnels		
Recherche et sondages		
Salaires et avantages sociaux		
Transferts		
Déplacement et accueil		
Réunions et conférences		
Autres		
Excédent (insuffisance) des revenus sur les dépenses		

Conservative Fund Canada

Statement of changes in net
assets (deficiency)
year ended December 31, 2015

Fonds Conservateur du Canada

État de l'évolution de l'actif
net (insuffisance)
de l'exercice clos le 31 décembre 2015

	Invested in capital and intangible assets	Unrestricted (deficiency)			
	Investi en immobilisations corporelles et incorporelles	Non affecté (insuffisance)	2015	2014	
	\$	\$	\$	\$	
Balance, beginning of year	3,189,106	14,233,275	17,422,381	16,309,725	Solde at début
Excess (deficiency) of revenue over expenses	-	(22,099,754)	(22,099,754)	1,112,656	Excédent (insuffisance) des revenus sur les dépenses
Amortization of capital assets	(117,723)	117,723	-	-	Amortissement des immobilisations corporelles
Amortization of intangible assets	(2,455,125)	2,455,125	-	-	Amortissement des immobilisations incorporelles
Net acquisition of capital assets	132,075	(132,075)	-	-	Acquisition nette d'immobilisations corporelles
Acquisition of intangible assets	119,487	(119,487)	-	-	Acquisition d'immobilisations incorporelles
Balance, end of year	867,820	(5,545,193)	(4,677,373)	17,422,381	Solde à la fin

Conservative Fund Canada

**Statement of cash flows
year ended December 31, 2015**

Fonds Conservateur du Canada

**État des flux de trésorerie
de l'exercice clos le 31 décembre 2015**

	2015	2014
	\$	\$
Net (outflow) inflow of cash related to the following activities:		
Operating		
Excess (deficiency) of revenue over expenses	(22,099,754)	1,112,656
Items not affecting cash		
Amortization of capital assets	117,723	81,662
Amortization of intangible assets	2,455,125	2,422,074
Loss on disposal of capital assets	249	-
	(19,526,657)	3,616,392
Changes in non-cash operating working capital items:		
Accounts receivable	(25,076,127)	857,781
Prepaid expenses	740,649	(877,216)
Accounts payable and accrued liabilities	1,792,377	(2,090,638)
Due to government agencies	172,617	28,233
Due to constituencies	(344,368)	647,959
Deferred membership revenue	(171,381)	18,620
	(42,412,890)	2,201,131
Investing		
Acquisition of capital assets	(132,600)	(187,167)
Acquisition of intangible assets	(119,487)	(233,152)
Redemption of investments	4,282,396	8,807,266
Proceeds from disposal of capital assets	276	843
	4,030,585	8,387,790
Financing		
Proceeds of bank loan	28,500,000	-
Net cash (outflow) inflow	(9,882,305)	10,588,921
Cash, beginning of year	11,767,891	1,178,970
Cash, end of year	1,885,586	11,767,891
Rentrées (sorties) nettes d'encaisse liées aux activités suivantes :		
Exploitation		
Excédent (insuffisance) des revenus sur les dépenses		
Éléments sans incidence sur l'encaisse		
Amortissement des immobilisations corporelles		
Amortissement des immobilisations incorporelles		
Perte sur cession d'immobilisations corporelles		
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation:		
Débiteurs		
Frais payés d'avance		
Créditeurs et frais courus		
Exigible des agences gouvernementales		
Dû aux circonscriptions		
Revenus de cotisations reportés		
Investissement		
Acquisition d'immobilisations corporelles		
Acquisition d'immobilisations incorporelles		
Rachat de placement		
Produits de la cession d'immobilisations corporelles		
Financement		
Produits des emprunts bancaires		
(Diminution) augmentation nette de l'encaisse		
Encaisse au début		
Encaisse à la fin		

Conservative Fund Canada

Notes to the financial statements
December 31, 2015

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 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 accounting standards for not-for-profit organizations and include the following significant accounting policies:

Financial instruments

Financial instruments include, cash, investments, accounts receivable, restricted cash for redistribution, accounts payable and accrued liabilities, due to government agencies, due to constituencies, bank loan and redistribution payable.

Financial assets and liabilities are initially recognized at fair value. Subsequently all financial instruments are measured at amortized cost, except for cash and investments which are measured at fair value.

Related party transactions in the normal course of business are measured at the exchange amount.

Interest earned, interest accrued, gains and losses realized on disposal and unrealized gains and losses are included in other revenue.

Revenue recognition

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

Unrestricted contributions are recognized in the same year in which the related tax receipt is issued.

One year memberships are recognized in the year of purchase. Longer-term memberships are deferred and recognized in the years to which they relate.

Fonds Conservateur du Canada

Notes complémentaires
31 décembre 2015

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 méthodes comptables

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

Instruments financiers

Les instruments financiers comprennent l'encaisse, les placements, les débiteurs, l'encaisse soumise à des restrictions pour redistribution, les créditeurs et frais courus, les sommes à payer à des agences gouvernementales et aux circonscriptions le prêt bancaire et la redistribution exigible.

Les actifs et passifs financiers sont comptabilisés initialement à la juste valeur et sont ensuite comptabilisés au coût amorti à l'exception de l'encaisse et des placements qui sont comptabilisés à la juste valeur

Les transactions entre apparentés conclues dans le cours normal de ses activités sont mesurées à la valeur d'échange

Les intérêts gagnés, les intérêts courus, les gains et les pertes réalisés sur cession et les gains et pertes non réalisés sont inclus dans les autres revenus.

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 est émis.

Les revenus de cotisations d'une durée de un an sont constatés dans la période au cours de laquelle les cotisations sont achetées. Les revenus de cotisations de plus longues durées sont reportés et constatés au cours des exercices auxquels les cotisations se rapportent.

Conservative Fund Canada

Notes to the financial statements
December 31, 2015

Fonds Conservateur du Canada

Notes complémentaires
31 décembre 2015

2. Significant accounting policies (continued)

Revenue recognition (continued)

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

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
Leasehold improvements	over term of lease

Intangible assets

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

Computer software	3 years
-------------------	---------

Assets under development

Assets under development are carried at cost, less any write downs for impairment. Amortization of these assets commences when the assets are ready for their intended use.

Impairment of long-lived assets

Long-lived assets are reviewed for recoverability whenever events or changes in circumstances indicate that their carrying amount may not be recoverable or the asset no longer contributes to the Fund's ability to provide services. The amount of the impairment loss is determined as the excess of the net carrying value over the residual value of the asset.

2. Principales méthodes comptables (suite)

Constatation des revenus (suite)

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.

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
Améliorations locatives	durée du bail

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont enregistrées au coût. L'amortissement est calculé selon la méthode d'amortissement linéaire par rapport à l'estimation de la durée de vie utile des immobilisations comme suit :

Logiciel	3 ans
----------	-------

Immobilisations en développement

Les immobilisations en développement sont reportées au coût, moins toute réduction de valeur pour dépréciation. L'amortissement de ces immobilisations commence lorsque les immobilisations sont prêtes à être mises en service.

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 ou que les actifs ne contribuent plus à la capacité du Fonds de fournir des services. La perte de valeur constatée est mesurée comme étant l'excédent de la valeur comptable nette sur la valeur résiduelle de l'actif.

Conservative Fund Canada

Notes to the financial statements
December 31, 2015

Fonds Conservateur du Canada

Notes complémentaires
31 décembre 2015

2. Significant accounting policies (continued)

Measurement uncertainty

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 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 the allowance for doubtful accounts, the amount of accrued liabilities and the useful life of capital and intangible assets. Actual results could differ from these estimates.

3. Investments

As at December 31, 2014, investments consisted of guaranteed investment certificates (GICs). GICs maturing within a year were classified as short term. Interest is accrued and recognized as income in the period in which it is earned.

4. Accounts receivable

Accounts receivable consist of:

	2015	2014	
	\$	\$	
Election rebate	20,935,787	-	Remboursements électoraux
Quarterly allowance for political parties	-	743,997	Provision trimestrielle pour partis politiques
Other	5,739,172	854,835	Autres
	26,674,959	1,598,832	

5. Redistribution

As at December 31, 2014, the Fund was holding \$465,035 in cash remitted by Electoral District Associations (EDA's) related to the October 2013 representation order, which was redistributed to the new EDA's in 2015. The funds were held in a designated bank account and reported as restricted assets along with the related liability. These amounts were not reflected as revenue or expenses of the Fund.

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 estimations importantes incluent la provision pour créances douteuses, les montants des frais courus et la durée de vie utile des immobilisations corporelles et incorporelles. Les résultats réels pourraient varier par rapport à ces estimations.

3. Placements

Au 31 décembre 2014, les placements comprenaient des certificats de placement garantis (CPG). Les CPG qui venaient à échéance dans l'année suivante étaient présentés comme placements à court terme. Les intérêts sont accumulés et reconnus comme des revenus durant la période au cours de laquelle ils sont gagnés.

4. Débiteurs

Les débiteurs sont composés de :

5. Redistribution

Au 31 décembre 2014, le Fonds détenait 465 035 \$ en espèce, versé par les Associations de circonscription, qui a été redistribué aux nouvelles associations de circonscription en 2015, en vertu du décret de représentation électorale d'octobre 2013. Les fonds reçus sont constatés à l'actif affecté à l'intérieur avec le passif y afférent compris dans le passif à long terme et maintenu dans un compte en banque désigné. Ces montants ne sont pas reflétés comme revenus ou dépenses du Fonds.

Conservative Fund Canada

Notes to the financial statements
December 31, 2015

Fonds Conservateur du Canada

Notes complémentaires
31 décembre 2015

6. Capital assets

6. Immobilisations corporelles

	Cost	Accumulated amortization	Net book value	2015	2014
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette	Valeur nette	Valeur nette
	\$	\$	\$	\$	\$
Computer equipment	1,464,868	1,279,546	185,322	161,304	Équipement informatique
Furniture and equipment	506,052	483,443	22,609	26,173	Mobilier et équipement
Leasehold improvements	153,283	148,152	5,131	11,233	Améliorations locatives
	2,124,203	1,911,141	213,062	198,710	

7. Intangible assets

7. Immobilisations incorporelles

	Cost	Accumulated amortization	Net book value	2015	2014
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette	Valeur nette	Valeur nette
	\$	\$	\$	\$	\$
Computer software	8,150,600	7,495,842	654,758	2,821,709	Logiciel informatique
Assets under development	-	-	-	168,687	Immobilisations en développement
	8,150,600	7,495,842	654,758	2,990,396	

8. Bank loan

The bank loan of \$28,500,000 (2014 - \$Nil) matures on January 19, 2017, bears interest at the bank's prime rate, and is secured by the Fund's election and tax rebates.

Subsequent to year-end the bank loan has been repaid in full. Final payment took place on May 11, 2016 following receipt of the tax rebate.

8. Prêt bancaire

Le prêt bancaire de 28 500 000 \$ (nul \$ en 2014), échéant le 19 janvier 2017, porte intérêt au taux préférentiel bancaire. Le prêt bancaire est garanti par les remboursements électoraux et les rabais d'impôt du Fonds.

Après la fin de l'exercice le prêt bancaire a été intégralement remboursé. Le remboursement final a été effectué en date du 11 mai 2016 suite au paiement reçu par le Fonds de ses rabais d'impôts.

Conservative Fund Canada

Notes to the financial statements
December 31, 2015

Fonds Conservateur du Canada

Notes complémentaires
31 décembre 2015

9. 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. Minimum annual payments related to these commitments are as follows:

	\$	
2016	373,744	2016
2017	28,955	2017
2018	25,983	2018
2019	14,687	2019
	443,369	

10. Fair value

The fair value of accounts receivable, restricted cash for redistribution, accounts payable and accrued liabilities, due to government agencies, due to constituencies and redistribution payable approximate their carrying value due to their short-term nature.

The Fund is subject to credit risk through its accounts receivable. Receivables are monitored on an on-going basis by management. Risk related to changes in interest rates on investments is disclosed in note 3.

It is management's opinion that the Fund is not exposed to significant credit, liquidity, or market risk arising from these financial instruments.

9. 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 minimums de ces engagements sont approximativement les suivants :

	\$	
2016	373,744	2016
2017	28,955	2017
2018	25,983	2018
2019	14,687	2019
	443,369	

10. Juste valeur

La juste valeur des débiteurs, de l'encaisse soumise à des restrictions pour redistribution, des créditeurs et frais courus, des sommes à payer à des agences gouvernementales et aux circonscriptions, et de la redistribution exigible se rapproche de leur valeur comptable en raison de leur échéance à court terme.

Le Fonds est sujet à un risque de crédit par l'entremise de ses débiteurs. Le Fonds surveille de façon continue ce risque de crédit. Le risque encouru lors de variation des taux d'intérêts est divulgué à la note 3.

La direction est d'avis que le Fonds n'est pas sujet à des risques importants de crédit, de liquidité ou de marché découlant de ces instruments financiers.