

## 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 2017. L'information financière du rapport financier a été préparée par l'agent principal du Parti Conservateur du Canada (l'« agent principal ») 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 réalisons 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 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 2017 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 financier, qui décrit le référentiel comptable. Le rapport financier a été préparé pour permettre à l'agent principal 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 et au Directeur général des élections, et ne doit pas être utilisé par d'autres parties que l'agent principal 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 S.E.N.C.R.L. / s.n.l.*

Comptables professionnels agréés  
Experts-comptables autorisés

Le 22 juin 2018

**Parti Conservateur du Canada**

**Note afférente au rapport financier d'un parti enregistré**

31 décembre 2017

---

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](http://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, 2017. The financial information in the Return has been prepared by the Chief Agent of the Conservative Party of Canada (the "Chief Agent") 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, 2017 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 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 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.



Chartered Professional Accountants  
Licensed Public Accountants

June 22, 2018

**Conservative Party of Canada**  
**Note to the Registered Party Financial Transactions Return**  
December 31, 2017

---

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, 2017  
31 décembre 2017

# **Conservative Fund Canada**

December 31, 2017

## **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

Statement of changes in net assets

5

État de l'évolution de l'actif net

Statement of cash flows

6

État des flux de trésorerie

Notes to the financial statements

7-10

Notes complémentaires

# **Fonds Conservateur du Canada**

31 décembre 2017

## **Table des matières**

Rapport de l'auditeur indépendant

État de la situation financière

État des résultats

État de l'évolution de l'actif net

État des flux de trésorerie

Notes complémentaires



## 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, 2017, 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.

## 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 2017, et les états des résultats, de l'évolution de l'actif net et des flux de trésorerie de l'exercice terminé 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 réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

## Auditor's Responsibility (continued)

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.

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, 2017 and 2016, current assets as at December 31, 2017 and 2016, and net assets as at January 1 and December 31 for both 2017 and 2016.

### 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 Conservative Fund Canada as at December 31, 2017, 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.

*Deloitte LLP / S.E.N.C.R.L. / s.r.l.*

Chartered Professional Accountants  
Licensed Public Accountants

June 22, 2018

## Responsabilité de l'auditeur (suite)

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

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit 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 terminés le 31 décembre 2017 et 2016, à l'actif court terme aux 31 décembre 2017 et 2016 et de l'actif net aux 1<sup>er</sup> janvier et 31 décembre pour les exercices 2017 et 2016.

### 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 Conservateur du Canada au 31 décembre 2017, ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, selon les Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

Comptables professionnels agréés  
Experts-comptables autorisés

Le 22 juin 2018

**CONSERVATIVE FUND  
CANADA**

**Statement of financial position  
as at December 31, 2017**

**FONDS CONSERVATEUR  
DU CANADA**

**Etat de la situation financière  
au 31 décembre 2017**

|   | 2017             | 2016               |   |
|---|------------------|--------------------|---|
|   | \$               | \$                 |   |
| <b>Assets</b>                             |                  |                    | <b>Actif</b>  |
| Current assets                            |                  |                    | À court terme   |
| Cash                                      | 4,826,012        | 4,511,434          | Encaisse  |
| Accounts receivable                       | 71,265           | 98,885             | Débiteurs   |
| Prepaid expenses                          | 148,848          | 267,089            | Frais payés d'avance                                    |
|   | <b>5,046,125</b> | <b>4,877,408</b>   |   |
| Capital assets (note 3)                   | 49,631           | 98,372             | Immobilisations corporelles (note 3)                    |
| Intangible assets                         | 64,916           | 149,263            | Immobilisations incorporelles                           |
|   | <b>5,160,672</b> | <b>5,125,043</b>   |   |
| <b>Liabilities</b>                        |                  |                    | <b>Passif</b>   |
| Current liabilities                       |                  |                    | À court terme   |
| Accounts payable and accrued liabilities  | 1,146,286        | 3,200,491          | Créditeurs et charges à payer                           |
| Due to government agencies                | 23,172           | 16,896             | Exigible des agences gouvernementales                   |
| Due to constituencies                     | 495,488          | 2,637,249          | Montant dû aux circonscriptions                         |
| Deferred membership revenue               | 1,950,741        | 1,198,314          | Revenus de cotisations reportés                         |
|   | <b>3,615,687</b> | <b>7,052,950</b>   |   |
| <b>Net assets</b>                         |                  |                    | <b>Actif net</b>  |
| Invested in capital and intangible assets | 114,547          | 247,635            | Investi en immobilisations corporelles et incorporelles |
| Unrestricted                              | 1,430,438        | (2,175,542)        | Non affecté   |
|   | <b>1,544,985</b> | <b>(1,927,907)</b> |   |
|   | <b>5,160,672</b> | <b>5,125,043</b>   |   |

Director  Administrateur

Director  Administrateur

# CONSERVATIVE FUND CANADA

Statement of operations  
year ended December 31, 2017

# FONDS CONSERVATEUR DU CANADA

Etat des résultats  
à l'exercice terminé le 31 décembre 2017

|  | 2017              | 2016              |   |
|--|-------------------|-------------------|---|
|  | \$                | \$                |   |
| <b>Revenue</b>                         |                   |                   | <b>Revenus</b>                                  |
| Donations and contributions            | 18,870,359        | 18,516,086        | Dons et contributions                           |
| Membership                             | 3,506,818         | 1,157,642         | Cotisations                                     |
| Directed leadership contributions      | 6,638,723         | 3,913,471         | Contributions de leadership dirigées            |
| Leadership related revenue             | 953,634           | 932,075           | Revenus se rapportant au leadership             |
| Interest Income                        | 52,548            | 12,867            | Revenu d'intérêts                               |
| Other                                  | 267,954           | 200,119           | Autres  |
|  | <b>30,290,036</b> | <b>24,732,260</b> |   |
| <b>Expenses</b>                        |                   |                   | <b>Dépenses</b>                                 |
| Advertising                            |                   |                   | Publicité                                       |
| Television                             | 513,293           | -                 | Télévision                                      |
| Radio                                  | 74,468            | -                 | Radio   |
| Other                                  | 318,087           | 7,793             | Autres  |
| Amortization of capital assets         | 71,147            | 115,441           | Amortissement des immobilisations corporelles   |
| Amortization of intangible assets      | 120,074           | 513,049           | Amortissement des immobilisations incorporelles |
| Bank charges and interest              | 423,274           | 496,750           | Frais bancaires et intérêts                     |
| Fundraising                            | 7,189,100         | 6,855,970         | Levées de fonds                                 |
| Office expenses                        | 1,569,587         | 1,927,972         | Frais de bureau                                 |
| Professional services                  | 288,718           | 489,203           | Honoraires                                      |
| Research & polling                     | 91,078            | 11,802            | Recherche                                       |
| Salaries and benefits                  | 3,843,836         | 3,983,755         | Salaires et avantages sociaux                   |
| Transfers                              | 9,194,982         | 5,771,638         | Transferts                                      |
| Travel and hospitality                 | 510,179           | 411,234           | Déplacements et accueil                         |
| Conventions, meetings & conferences    | 2,345,536         | 1,319,352         | Congrès, réunions et conférences                |
| Other                                  | 263,785           | 78,835            | Autres  |
|  | <b>26,817,144</b> | <b>21,982,794</b> |   |
| <b>Excess of revenue over expenses</b> | <b>3,472,892</b>  | <b>2,749,466</b>  | <b>Excédent des revenus sur les dépenses</b>    |

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.  
Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**CONSERVATIVE FUND  
CANADA**

**Statement of changes in net assets  
year ended December 31, 2017**

**FONDS CONSERVATEUR  
DU CANADA**

**État de l'évolution de l'actif net  
de l'exercice terminé le 31 décembre 2017**

|   | Invested in<br>capital and intangible<br>assets               | Unrestricted       |                    |                    |   |
|---|---|--------------------|--------------------|--------------------|---|
|   | Investi en<br>immobilisations<br>corporelles et incorporelles | Non affecté        | 2017               | 2016               |   |
|   |   |                    | \$                 | \$                 |   |
| <b>Net assets (deficiency), beginning of year</b> | <b>247,635</b>  | <b>(2,175,542)</b> | <b>(1,927,907)</b> | <b>(4,677,373)</b> | <b>Actif net (insuffisance), solde au début</b>     |
| Excess of revenue over expenses                   | -   | 3,472,892          | 3,472,892          | 2,749,466          | Excédent des revenus sur les dépenses               |
| Amortization of capital assets                    | (71,147)  | 71,147             | -                  | -                  | Amortissement des immobilisations corporelles       |
| Amortization of intangible assets                 | (120,074)   | 120,074            | -                  | -                  | Amortissement des immobilisations incorporelles     |
| Net acquisition of capital assets                 | 22,406  | (22,406)           | -                  | -                  | Acquisitions d'immobilisations corporelles nettes   |
| Net acquisition of intangible assets              | 35,727  | (35,727)           | -                  | -                  | Acquisitions d'immobilisations incorporelles nettes |
| <b>Net assets (deficiency), end of year</b>       | <b>114,547</b>  | <b>1,430,438</b>   | <b>1,544,985</b>   | <b>(1,927,907)</b> | <b>Actif net (insuffisance) à la fin</b>            |

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.  
Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**CONSERVATIVE FUND  
CANADA**

**Statement of cash flows  
year ended December 31, 2017**

**FONDS CONSERVATEUR  
DU CANADA**

**Etat des flux de trésorerie  
de l'exercice terminé le 31 décembre 2017**

|  | 2017             | 2016              |  |
|--|------------------|-------------------|--|
|  | \$               | \$                |  |
| <b>Operating</b>                                     |                  |                   | <b>Exploitation</b>  |
| Excess of revenue over expenses                      | 3,472,892        | 2,749,466         | Excédent des revenus sur les dépenses                                    |
| Items not affecting cash                             |                  |                   | Éléments sans incidence sur l'encaisse                                   |
| Amortization of capital assets                       | 71,147           | 115,441           | Amortissement des immobilisations corporelles                            |
| Amortization of intangible assets                    | 120,074          | 513,049           | Amortissement des immobilisations incorporelles                          |
| (Profit) loss on disposition of capital assets       | (310)            | 4,456             | (Profits) pertes à la cession d'immobilisations                          |
|  | <b>3,663,803</b> | <b>3,382,412</b>  |  |
| Changes in non-cash operating working capital items: |                  |                   | Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation: |
| Accounts receivable                                  | 27,620           | 26,576,074        | Débiteurs  |
| Prepaid expenses                                     | 118,241          | 45,058            | Frais payés d'avance   |
| Accounts payable and accrued liabilities             | (2,054,205)      | (343,731)         | Créditeurs et charges à payer  |
| Due to government agencies                           | 6,276            | (189,033)         | Exigible des agences gouvernementales                                    |
| Due to constituencies                                | (2,141,761)      | 1,381,396         | Montant dû aux circonscriptions  |
| Deferred membership revenue                          | 752,427          | 286,433           | Revenus de cotisations reportés  |
|  | <b>372,401</b>   | <b>31,138,609</b> |  |
| <b>Investing</b>                                     |                  |                   | <b>Investissement</b>  |
| Acquisition of capital assets                        | (22,406)         | (8,260)           | Acquisition d'immobilisations corporelles                                |
| Acquisition of intangible assets                     | (35,727)         | (7,554)           | Acquisition d'immobilisations incorporelles                              |
| Proceeds from disposition of capital assets          | 310              | 3,053             | Produits de la cession d'immobilisations corporelles                     |
|  | <b>(57,823)</b>  | <b>(12,761)</b>   |  |
| <b>Financing</b>                                     |                  |                   | <b>Financement</b>   |
| Repayment of bank loans                              | -                | (28,500,000)      | Remboursement des emprunts bancaires                                     |
| Net increase in cash                                 | 314,578          | 2,625,848         | Augmentation nette de l'encaisse   |
| Cash, beginning of year                              | 4,511,434        | 1,885,586         | Encaisse au début  |
| Cash, end of year                                    | 4,826,012        | 4,511,434         | Encaisse à la fin  |

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.  
Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Conservative Fund Canada

Notes to the financial statements  
December 31, 2017

# Fonds Conservateur du Canada

Notes complémentaires  
31 décembre 2017

## 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, accounts receivable, accounts payable and accrued liabilities, and due to government agencies.

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

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

Interest earned and accrued is included in interest 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.

## 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 débiteurs, les créditeurs et charges à payer et les sommes à payer à des agences gouvernementales.

Les actifs financiers et passifs financiers sont comptabilisés initialement à la juste valeur et sont ensuite comptabilisés au coût amorti à l'exception de l'encaisse qui est comptabilisée 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 et les intérêts courus sont inclus dans le revenu d'intérêts.

### *Constataion 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 d'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, 2017

# Fonds Conservateur du Canada

Notes complémentaires  
31 décembre 2017

## 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 |
|-------------------|---------|

### *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 comptabilisées 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 |
|----------|-------|

### *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, 2017

# Fonds Conservateur du Canada

Notes complémentaires  
31 décembre 2017

## 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. Capital assets

## 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 charges à payer et la durée de vie utile des immobilisations corporelles et incorporelles. Les résultats réels pourraient varier par rapport à ces estimations.

## 3. Immobilisations corporelles

|                         |                  |                          | 2017                   | 2016                   |                         |
|-------------------------|------------------|--------------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|
|                         | Cost             | Accumulated amortization | Net book value         | Net book value         |                         |
|                         | Coût             | Amortissement cumulé     | Valeur comptable nette | Valeur comptable nette |                         |
|                         | \$               | \$                       | \$                     | \$                     |                         |
| Computer equipment      | 1,011,830        | 978,944                  | 32,886                 | 88,992                 | Équipement informatique |
| Furniture and equipment | 229,683          | 212,938                  | 16,745                 | 9,380                  | Mobilier et équipement  |
| Leasehold improvements  | 100,653          | 100,653                  | -                      | -                      | Améliorations locatives |
|                         | <b>1,342,166</b> | <b>1,292,535</b>         | <b>49,631</b>          | <b>98,372</b>          |                         |

# Conservative Fund Canada

Notes to the financial statements  
December 31, 2017

# Fonds Conservateur du Canada

Notes complémentaires  
31 décembre 2017

## 4. 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:

|      | \$        |      |
|------|-----------|------|
| 2018 | 336,625   | 2018 |
| 2019 | 336,625   | 2019 |
| 2020 | 255,789   | 2020 |
| 2021 | 137,789   | 2021 |
|      | 1,066,828 |      |

## 5. Fair value

The fair value of accounts receivable, accounts payable and accrued liabilities, due to government agencies and due to constituencies 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.

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

## 4. 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 minimaux de ces engagements sont approximativement les suivants :

\$

## 5. Juste valeur

La juste valeur des débiteurs, des créditeurs et charges à payer, des sommes à payer à des agences gouvernementales et aux circonscriptions, 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.

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.