

*Financial Statements of
États financiers du*

**CONSERVATIVE FUND CANADA
FONDS CONSERVATEUR DU CANADA**

*for the period from December 7, 2003 to December 31, 2004
pour la période du 7 décembre 2003 au 31 décembre 2004*

Auditors' Report on Registered Party Financial Transactions Return

To the Chief Electoral Officer, Elections Canada

At the request of the Conservative Party of Canada, we have audited the Registered Party Financial Transactions Return prepared in accordance with Sections 424(2)(a), (b), (c), (d), (f)(i) and (ii), (g), (h), (h.1), (h.2), (i), (j) and (k) of the Canada Elections Act (the "Act") for the period from December 7, 2003 to December 31, 2004. This financial information is the responsibility of the management of the Conservative Party of Canada. Our responsibility, in accordance with Section 426(1) of the Act, is to express an opinion on this financial information based on our audit.

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

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

As at December 31, 2003, the Party had trust assets and liabilities due to and from riding associations, the validity of which were not susceptible to satisfactory audit verification. Accordingly, we are not able to determine whether any adjustments are required to Part 3(b) of the Registered Party Financial Transaction Return in the Statement of Transfers to a Candidate, a Leadership Contestant or a Nomination Contestant in accordance with Section 424(2)(h) of the Canada Elections Act.

In our opinion, except for the effect of adjustments, if any, which we might have determined to be necessary had we been able to satisfy ourselves concerning the completeness of the contributions and the validity of trust assets and liabilities due to and from riding associations referred to in the preceding paragraphs, this Registered Party Financial Transactions Return presents fairly, in all material respects, the financial information required to be reported under the Act for the period from December 7, 2003 to December 31, 2004 in accordance with the provisions of Sections 424(2)(a), (b), (c), (d), (f)(i) and (ii), (g), (h), (h.1), (h.2), (i), (j) and (k) of the Act.

Deloitte & Touche LLP

Chartered Accountants

June 24, 2005

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

Au Directeur général des élections du Canada, Élections Canada

À la demande du Parti progressif-conservateur du Canada, nous avons vérifié le rapport financier préparé conformément aux articles 424(2)(a), (b), (c), (d), (f)(i) et (ii), (g), (h), (h.1), (h.2), (i), (j) et (k) de la Loi électorale du Canada (la "Loi") pour la période du 7 décembre 2003 au 31 décembre 2004. La responsabilité de cette information financière incombe à la direction du Parti progressif-conservateur du Canada. Conformément à l'article 426(1) de la Loi, notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur cette information financière en nous fondant sur notre vérification.

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

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

Au 31 décembre 2003, le Parti avait des actifs et des passifs en fiducie vis-à-vis d'associations de circonscription dont il n'a pas été possible de vérifier la validité de façon satisfaisante. Par conséquent, nous n'avons pas été en mesure de déterminer si des redressements étaient nécessaires à la Partie 3 (b) en référence à des transferts sur le rapport financier du parti enregistré en faveur d'un candidat, un candidat à la direction du Parti ou un candidat à l'investiture conformément à l'article 424(2)(h) de la Loi électorale du Canada.

À notre avis, à l'exception de l'effet des éventuels redressements que nous aurions pu juger nécessaires si nous avons été en mesure de vérifier l'intégralité des revenus de contributions ainsi que la validité des actifs et passifs en fiducie vis-à-vis d'associations de circonscription mentionnées aux paragraphes précédents, ce rapport financier donne, à tous les égards importants, une image fidèle de l'information devant être reportée conformément à la Loi pour la période du 7 décembre 2003 au 31 décembre 2004 en vertu des dispositions des articles 424(2)(a), (b), (c), (d), (f)(i) et (ii), (g), (h), (h.1), (h.2), (i), (j) et (k) de la Loi.

Deloitte & Touche s.r.l.

Comptables agréés

Le 24 juin 2005

Auditors' Report

Directors of Conservative Fund Canada

We have audited the balance sheet of Conservative Fund Canada (the Fund) as at December 31, 2004 and the statements of revenue and expenses, changes in net assets and cash flows for the period from December 7, 2003 to December 31, 2004. These financial statements are the responsibility of the Fund's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

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

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

In our opinion, except for the effect of adjustments, if any, which we might have determined to be necessary had we been able to satisfy ourselves concerning the completeness of the contributions referred to in the preceding paragraph, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Fund as at December 31, 2004 and the results of its operations and its cash flows for the period from December 7, 2003 to December 31, 2004 in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Deloitte + Touche LLP / s.r.l.

Chartered Accountants

April 11, 2005

Rapport des vérificateurs

Aux administrateurs du Fonds Conservateur du Canada

Nous avons vérifié le bilan du Fonds Conservateur du Canada (le Fonds) au 31 décembre 2004 et les états des revenus et des dépenses, de l'évolution de l'actif net et des flux de trésorerie pour la période du 7 décembre 2003 au 31 décembre 2004. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction du Fonds. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

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

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

À notre avis, à l'exception de l'effet des éventuels redressements que nous aurions pu juger nécessaires si nous avions été en mesure de vérifier si les contributions mentionnées au paragraphe précédent ont toutes été comptabilisées, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière du Fonds au 31 décembre 2004, ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour la période du 7 décembre 2003 au 31 décembre 2004 selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Comptables agréés

Le 11 avril 2005

CONSERVATIVE FUND CANADA
Financial Statements
December 31, 2004

FONDS CONSERVATEUR DU CANADA
États financiers
31 décembre 2004

PAGE

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

CONSERVATIVE FUND CANADA

**Balance Sheet
as at December 31, 2004**

FONDS CONSERVATEUR DU CANADA

**Bilan
au 31 décembre 2004**

ASSETS

Cash	\$ 1,106,536
Short-term investments (note 3)	2,043,264
Accounts receivable	710,980
Prepaid expenses	179,735
Due from leadership campaigns	378,733

4,419,248

CAPITAL ASSETS (note 4) 270,848

\$ 4,690,096

ACTIF

Encaisse
Placements à court terme (note 3)
Débiteurs
Frais payés d'avance
Dû des campagnes de direction

IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 4)

LIABILITIES

Accounts payable and accrued liabilities	\$ 1,535,479
Due to constituencies and provincial associations	249,537
Due to leadership campaigns	81,782
Deferred membership revenue	313,918
Current portion of capital lease obligation (note 5)	35,457
Current portion of long-term debt (note 6)	800,000

3,016,173

CAPITAL LEASE OBLIGATION (note 5) 22,191

LONG-TERM DEBT (note 6) 2,966,861

6,005,225

NET ASSETS (DEFICIENCY)

Unrestricted (deficiency)	(1,528,329)
Invested in capital assets	213,200

(1,315,129)

\$ 4,690,096

PASSIF

Créditeurs et frais courus
Dû aux circonscriptions et aux associations provinciales
Dû aux campagnes de direction
Revenus de cotisations reportés
Tranche de l'obligation découlant d'un contrat de location-acquisition échéant à moins d'un an (note 5)
Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an (note 6)

**OBLIGATION DÉCOULANT D'UN CONTRAT
DE LOCATION-ACQUISITION (note 5)**

DETTE À LONG TERME (note 6)

ACTIF NET (INSUFFISANCE)

Non affecté (insuffisance)
Investi en immobilisations corporelles

ON BEHALF OF THE BOARD

AU NOM DU CONSEIL

Director

Administrateur

Director

Administrateur

CONSERVATIVE FUND CANADAStatement of Revenue and Expenses
for the period from December 7, 2003 to
December 31, 2004**FONDS CONSERVATEUR DU CANADA**État des revenus et dépenses
pour la période du 7 décembre 2003 au
31 décembre 2004

Revenue			Revenus	
Donations and contributions	\$	12,907,357	Dons et contributions	
Membership		1,480,656	Cotisations	
Government transfers		18,283,797	Transferts gouvernementaux	
Other		549,993	Autres	
		33,221,803		
Expenses			Dépenses	
Advertising			Publicité	
Radio		1,002,171	Radio	
Television		5,030,003	Télévision	
Other		1,544,663	Autres	
Bank charges and interest		497,785	Frais bancaires et intérêts	
Amortization		360,134	Amortissement	
Donations and contributions		3,019,433	Dons et contributions	
Membership costs		87,980	Frais de cotisations	
Fundraising activities		117,056	Activités de financement	
Office expenses		2,385,669	Frais de bureau	
Polling		720,057	Sondages	
Professional services		4,612,630	Honoraires	
Research		3,826	Recherche	
Salaries and benefits		3,463,496	Salaires et avantages sociaux	
Travel and hospitality		644,669	Déplacement et représentation	
Transfers		1,490,343	Transferts	
Other		2,442,112	Autres	
		27,422,027		
EXCESS OF REVENUE OVER EXPENSES	\$	5,799,776	EXCÉDENT DES REVENUS SUR LES DÉPENSES	

CONSERVATIVE FUND CANADA
Statement of Changes in Net Assets
for the period from December 7, 2003 to
December 31, 2004

FONDS CONSERVATEUR DU CANADA
État de l'évolution de l'actif net
pour la période du 7 décembre 2003 au
31 décembre 2004

	Unrestricted	Invested in Capital Assets		
	Non affecté	Investi en immobilisations corporelles	Total	
BALANCE, BEGINNING OF PERIOD	\$ -	\$ -	\$ -	SOLDE AU DÉBUT
Transfers of net assets (deficiency) of PC Canada Fund (note 1)	(4,603,955)	(11,179)	(4,615,134)	Transferts d'actif net (insuffisance) du Fonds PC du Canada (note 1)
Transfers of net assets (deficiency) of Canadian Alliance Fund (note 1)	(2,801,431)	301,660	(2,499,771)	Transferts d'actif net (insuffisance) du Fonds de l'Alliance canadienne (note 1)
BALANCE, BEGINNING OF PERIOD after transfers of net assets	(7,405,386)	290,481	(7,114,905)	SOLDE AU DÉBUT, après les transferts d'actif net
Excess (deficiency) of revenue over expenses	6,159,910	(360,134)	5,799,776	Excédent (insuffisance) des revenus sur les dépenses
Net acquisitions of capital assets	(250,679)	250,679	-	Acquisitions nettes d'immobilisations corporelles
Principal payments on capital lease obligation	(32,174)	32,174	-	Paiements du principal de l'obligation découlant d'un contrat de location-acquisition
BALANCE, END OF PERIOD	\$ (1,528,329)	\$ 213,200	\$ (1,315,129)	SOLDE À LA FIN

CONSERVATIVE FUND CANADA
Statement of Cash Flows
for the period from December 7, 2003 to
December 31, 2004

FONDS CONSERVATEUR DU CANADA
État des flux de trésorerie
pour la période du 7 décembre 2003 au
31 décembre 2004

NET INFLOW (OUTFLOW) OF CASH
RELATED TO THE FOLLOWING
ACTIVITIES:

RENTRÉES (SORTIES) NETTES
D'ENCAISSE LIÉES AUX ACTIVITÉS
SUIVANTES :

OPERATING

Excess of revenue over expenses	\$ 5,799,776
Item not affecting cash	
Amortization of capital assets	360,134

EXPLOITATION

Excédent des revenus sur les dépenses
Élément sans incidence sur l'encaisse
Amortissement des immobilisations corporelles

6,159,910

Changes in non-cash operating working capital items	911,268
Changes related to transfer of assets and liabilities	4,506,467

Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation
Changements liés au transfert d'actifs et de passifs

11,577,645

INVESTING

Purchase of capital assets	(250,679)
Transfer of capital assets	(380,303)

INVESTISSEMENT

Acquisition d'immobilisations corporelles
Transfert d'immobilisations corporelles

(630,982)

FINANCING

Repayment of long-term debt	(4,625,000)
Repayment of capital lease obligation	(32,174)
Transfer of long-term debt	(4,481,684)

FINANCEMENT

Remboursement de la dette à long terme
Remboursement de l'obligation découlant d'un contrat de location-acquisition
Transfert de la dette à long terme

(9,138,858)

NET CASH INFLOW 1,807,805

AUGMENTATION DE L'ENCAISSE

TRANSFER OF CASH 1,341,995

TRANSFERT DE L'ENCAISSE

CASH POSITION, END OF PERIOD \$ 3,149,800

SITUATION DE L'ENCAISSE À LA FIN

Cash position is comprised of cash and short-term investments.

La situation de l'encaisse se compose de l'encaisse et des placements à court terme.

CONSERVATIVE FUND CANADA
Notes to the Financial Statements
for the period from December 7, 2003 to
December 31, 2004

1. ACTIVITIES OF THE FUND

The Conservative Party of Canada was created on December 7, 2003. The assets, liabilities and net assets of the former Progressive Conservative Party of Canada and the former Canadian Alliance Party were transferred to the Conservative Party of Canada as of this date.

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

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

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

Revenue recognition

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

Unrestricted contributions are recognized in the period the tax receipt is issued.

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

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

Short-term investments

Short-term investments are recorded at cost, plus accrued interest, which approximates market value.

FONDS CONSERVATEUR DU CANADA
Notes complémentaires
pour la période du 7 décembre 2003 au
31 décembre 2004

1. ACTIVITÉS DU FONDS

Le Parti conservateur du Canada a été créé le 7 décembre 2003. L'actif, le passif et l'actif net de l'ancien Parti Progressiste-Conservateur du Canada et de l'ancien parti de l'Alliance canadienne ont été transférés à cette date.

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

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

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

Constatation des revenus

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

Les apports non affectés sont constatés à titre de produits dans la période au cours de laquelle le reçu d'impôt a été émis.

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

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

Placements à court terme

Les placements à court terme sont comptabilisés au coût, plus les intérêts cumulés, qui se rapprochent de la valeur du marché.

CONSERVATIVE FUND CANADA
Notes to the Financial Statements
 for the period from December 7, 2003 to
 December 31, 2004

FONDS CONSERVATEUR DU CANADA
Notes complémentaires
 pour la période du 7 décembre 2003 au
 31 décembre 2004

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES
 (continued)

Capital assets

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

Computer equipment	3 years
Furniture and equipment	5 years
Leased equipment	4 years

Measurement uncertainty

The preparation of financial statements in conformity with Canadian generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenue and expense during the reporting period. Actual results could differ from these estimates.

3. SHORT-TERM INVESTMENTS

Short-term investments consist of guaranteed investment certificates maturing between January 2005 and March 2005 and earning interest between 1.7% and 2.15%. The carrying value approximates market value.

4. CAPITAL ASSETS

	Cost	Accumulated Amortization	Net Book Value	
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette	
Computer equipment	\$ 869,868	\$ 701,330	\$ 168,538	Équipement informatique
Furniture and equipment	341,632	285,357	56,275	Mobilier et équipement
Leased equipment	122,761	76,726	46,035	Équipement loué
	\$1,334,261	\$ 1,063,413	\$ 270,848	

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES
 (suite)

Immobilisations corporelles

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

Équipement informatique	3 ans
Mobilier et équipement	5 ans
Équipement loué	4 ans

Utilisation d'estimations

Dans le cadre de la préparation des états financiers, conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, la direction doit établir des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur les montants des actifs et des passifs présentés et sur la présentation des actifs et des passifs éventuels à la date des états financiers, ainsi que sur les montants des produits d'exploitation et des charges constatés au cours de la période visée par les états financiers. Les résultats réels pourraient varier par rapport à ces estimations.

3. PLACEMENTS À COURT TERME

Les placements à court terme comprennent des certificats de placement garanti venant à échéance entre janvier 2005 et mars 2005 et produisant des intérêts entre 1,7 % et 2,15 %. La valeur comptable se rapproche de la valeur du marché.

4. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

CONSERVATIVE FUND CANADA

Notes to the Financial Statements
for the period from December 7, 2003 to
December 31, 2004

FONDS CONSERVATEUR DU CANADA

Notes complémentaires
pour la période du 7 décembre 2003 au
31 décembre 2004

5. CAPITAL LEASE OBLIGATION

The Fund has entered into a number of lease agreements for computer equipment and software. The future minimum lease payments under capital leases expiring July 2006 are as follows:

	2005	\$ 42,635
	2006	23,393
		<u>66,028</u>
Amount representing interest		<u>(8,380)</u>
		<u>\$ 57,648</u>
Balance of capital lease obligation		
Current		\$ 35,457
Long-term		22,191
		<u>\$ 57,648</u>

5. OBLIGATION DÉCOULANT D'UN CONTRAT DE LOCATION-ACQUISITION

Au cours de la période, le Fonds a conclu divers contrats de location pour l'équipement informatique et des logiciels. Le calendrier des paiements minimaux exigibles en vertu de contrats de location-acquisition venant à échéance en juillet 2006 est le suivant :

	2005
	2006
Montant représentant les intérêts	
Solde de l'obligation découlant d'un contrat de location-acquisition	
Tranche échéant à moins d'un an	
Tranche à long terme	

6. LONG-TERM DEBT*Bank loan*

The bank loan consists of a loan of \$3,766,861 which is interest free. The loan is to be repaid in accordance with the following schedule:

	<u>Current</u>	<u>Long-term</u>	<u>Total</u>	
	<u>Actuel</u>	<u>Long terme</u>	<u>Total</u>	
2005	\$ 800,000	\$ -	\$ 800,000	2005
2006	-	800,000	800,000	2006
2007	-	800,000	800,000	2007
2008	-	800,000	800,000	2008
After 2008	-	566,861	566,861	Après 2008
	<u>\$ 800,000</u>	<u>\$ 2,966,861</u>	<u>\$ 3,766,861</u>	

6. DETTE À LONG TERME*Emprunt bancaire*

L'emprunt bancaire se compose d'un prêt de 3 766 861 \$ exonéré d'intérêts. Ce prêt doit être remboursé selon le calendrier de paiements suivant :

CONSERVATIVE FUND CANADA
Notes to the Financial Statements
for the period from December 7, 2003 to
December 31, 2004

FONDS CONSERVATEUR DU CANADA
Notes complémentaires
pour la période du 7 décembre 2003 au
31 décembre 2004

7. CONTINGENCIES

The Fund is involved in certain claims and lawsuits for which the outcome is not readily determinable at this time. As such, no accrual has been estimated for the potential cost of any settlement, if any. The Fund does not believe that the outcome will significantly impair its operations or have a material adverse impact on its financial position.

8. 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 and the purchase of goods and services. Annual payment related to these commitments will be as follows:

2005	\$ 572,724	2005
2006	441,768	2006
2007	242,288	2007
2008	<u>27,000</u>	2008
	<u>\$ 1,283,780</u>	

9. FINANCIAL INSTRUMENTS

Fair value

The fair value of accounts receivable, short-term investments, accounts payable and accrued liabilities, and due to constituencies and leadership campaigns are comparable to their carrying value due to their short maturity.

The fair value of the long-term debt and the lease obligation has not been determined because such information is not easily obtainable and would not provide additional information at this time.

7. ÉVENTUALITÉS

Le Fonds est impliqué dans des réclamations et des poursuites dont le dénouement n'est pas facile à déterminer pour le moment. Par conséquent, un total cumulatif des coûts d'un éventuel règlement, s'il y a lieu, n'a pas été évalué. Le Fonds ne pense pas que le dénouement compromette de manière significative ses activités ou ait un impact sur sa position financière.

8. 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 ainsi que l'acquisition de produits et services. Le paiement annuel afférent à ces engagements est le suivant :

9. INSTRUMENTS FINANCIERS

Juste valeur

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

La juste valeur de la dette à long terme et de l'obligation découlant d'un contrat de location-acquisition n'est pas divulguée car l'information n'est pas facilement accessible et n'offrirait pas d'information supplémentaire pour l'instant.