

R. WILLIAM LYON
CHARTERED ACCOUNTANT

**10295 SHAW ROAD
MOUNTAIN ONTARIO
KOE ISO**

**(613) 989-5534
FAX (613) 989-5534
E-Mail rwilliamlyon@xplornet.ca**

**NEW DEMOCRATIC PARTY
NOUVEAU PARTI DÉMOCRATIQUE**

**FINANCIAL STATEMENTS
ÉTATS FINANCIERS**

**DECEMBER 31, 2015
AU 31 DÉCEMBRE 2015**

R. WILLIAM LYON
CHARTERED ACCOUNTANT

10295 SHAW ROAD
MOUNTAIN ONTARIO
KOE ISO

(613) 989-5534
FAX (613) 989-5534
E-Mail rwilliamlyon@xplornet.ca

Independent Auditor's Report

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

Report on the Return

I have audited the accompanying Registered Party Financial Transactions Return (the "Return") of the New Democratic Party of Canada as at December 31, 2015 and for the year then ended. The financial information in the Return has been prepared by the Chief Agent of the New Democratic 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 Financial Information

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

My responsibility is to express an opinion on the financial information based on my audit. I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I 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 and fair presentation 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.

I believe that the audit evidence I have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for my qualified audit opinion.

Basis for Qualified Opinion

In common with many not-for-profit organizations, the New Democratic 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, my verification of revenue from this source was limited to accounting for the amounts recorded in the books of the Party and I was not able to determine where any adjustment might be necessary to the amount of donations and contributions reported.

Qualified Opinion

In my opinion, except for the effect of the matter described in the Basis for Qualified Opinion paragraph, the Registered Party Financial Transactions Return of the New Democratic 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

I 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 New Democratic Party of Canada to meet the requirements of the Canada Elections Act. As a result, the Return may not be suitable for another purpose. My report is intended solely for the Chief Agent of the New Democratic 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 my opinion, the Return presents the information contained in the financial records on which it is based.



R. William Lyon CPA, CA, LPA, BComm.
Licensed Public Accountant

Mountain, Ontario
Aug 29, 2016

NEW DEMOCRATIC PARTY

BALANCE SHEET

December 31, 2015

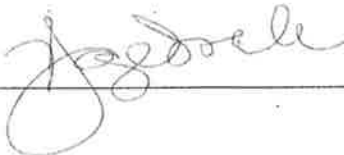
| | ASSETS | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Current | | |
| Cash | \$ - | \$ 2,502,099 |
| Accounts receivable (net of allowance for doubtful accounts 2015: \$23,927 - 2014: \$103,900) | 19,378,871 | 859,394 |
| Prepaid expenses | <u>275,108</u> | <u>455,059</u> |
| Total current assets | <u>19,653,979</u> | <u>3,816,552</u> |
| Capital (note 1,2) | <u>6,885,358</u> | <u>6,337,806</u> |
| | <u>\$ 26,539,337</u> | <u>\$ 10,154,358</u> |

LIABILITIES AND NET ASSETS

| | | |
|------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Current | | |
| Bank indebtedness (Note 3) | \$ 48,202 | \$ - |
| Bank loans (Note 3) | 18,000,000 | - |
| Accounts payable and accrued liabilities | <u>7,406,050</u> | <u>2,802,277</u> |
| Total current liabilities | <u>25,454,252</u> | <u>2,802,277</u> |
| Net assets | <u>1,085,085</u> | <u>7,352,081</u> |
| | <u>\$ 26,539,337</u> | <u>\$ 10,154,358</u> |

The attached notes form an integral
part of these financial statements

Approved on behalf of the Association:



R. William Lyon Chartered Accountant

NEW DEMOCRATIC PARTY
STATEMENT OF NET ASSETS
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2015

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Balance, beginning of the year | \$ 7,352,081 | \$ 5,876,208 |
| Excess of revenue over expenses (expenses over revenue) for the year | <u>(6,266,996)</u> | <u>1,475,873</u> |
| Balance, end of the year | <u>\$ 1,085,085</u> | <u>\$ 7,352,081</u> |

The attached notes form an integral part of these financial statements

R. William Lyon Chartered Accountant

NEW DEMOCRATIC PARTY

STATEMENT OF REVENUE AND EXPENSES

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2015

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------|
| Revenue | | |
| Donations and contributions | \$ 18,594,773 | \$ 9,526,097 |
| Fundraising and membership | 259,788 | 130,937 |
| Transfers | 103,091 | 2,386 |
| Quarterly allowances | 575,332 | 2,876,662 |
| Rebates | 24,239,013 | 70,467 |
| Other revenue | 1,597,767 | 31,077 |
| | <u>45,369,764</u> | <u>12,637,626</u> |
| Expenses | | |
| Advertising -- Radio/TV | 10,360,950 | - |
| Advertising -- Other | 3,200,010 | 196,352 |
| Bank charges and interest | 667,692 | 211,657 |
| Depreciation and amortization | 1,194,433 | 895,507 |
| Fundraising | 2,919,727 | 2,049,348 |
| Office expenses | 2,743,098 | 1,083,204 |
| Polling | 935,166 | 362,918 |
| Professional services | 2,173,392 | 854,305 |
| Research | 619,203 | 9,336 |
| Salaries and benefits | 10,046,792 | 4,193,441 |
| Travel and hospitality | 7,661,081 | 551,156 |
| Transfers | 9,169,993 | 925,413 |
| Other | 158,512 | 41,694 |
| | <u>51,850,049</u> | <u>11,374,331</u> |
| Excess of revenue over expenses (expenses over revenue) from Party operations | (6,480,285) | 1,263,295 |
| Excess of revenue over expenses (expenses over revenue) from building operations | <u>213,289</u> | <u>212,578</u> |
| Excess of revenue over expenses (expenses over revenue) for the year | <u>\$ (6,266,996)</u> | <u>\$ 1,475,873</u> |

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

R. William Lyon Chartered Accountant

NEW DEMOCRATIC PARTY

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2015

1. Significant accounting policy:

Bases of presentation:

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

Use of estimates

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

Revenue and expense recognition:

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

Capital assets:

Capital assets are recorded at cost and depreciated using the straight line method at the following

| | |
|-------------------------|-----|
| Furniture and Equipment | 10% |
| Computers | 20% |
| Building | 2% |

2. Capital assets:

Capital assets comprise the following:

| | 2015 | | 2014 | |
|-------------------------|----------------------|-----------------------------|---------------------|---------------------|
| | Cost | Accumulated Depreciation | Net Book Value | Net Book Value |
| Furniture and Equipment | \$ 1,714,232 | \$ 1,429,411 | \$ 284,821 | \$ 321,858 |
| Computers | 6,118,112 | 3,015,290 | 3,102,822 | 2,334,464 |
| Land and building | 4,663,827 | 1,166,112 | 3,497,715 | 3,681,484 |
| | <u>\$ 12,496,171</u> | <u>\$ 5,610,813</u> | <u>\$ 6,885,358</u> | <u>\$ 6,337,806</u> |

NEW DEMOCRATIC PARTY
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2015

3. Demand bank loans:

Demand bank loans in the amount of \$18,000,000 (2014 - \$nil) were held by various Canadian chartered banks at the banks' prime rate of 2.7%. The loans are secured by both a general security agreement and Elections Canada rebates.

The Party has a line of credit available for \$2,000,000 at an annual rate of interest at the bank's prime of 2.7% (2014 - 3.0%). As of December 31, 2015, the Party had \$250,000 (2014 - \$nil) drawings on this facility. The line of credit is collateralized with a general security agreement against assets with a carrying value of \$1,085,085 (2014 - \$7,352,081) of the Party.

4. Statement of cash flows:

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

5. Comparative figures:

Certain balances of the preceding period have been reclassified to conform with the current year's financial statement presentation.

R. WILLIAM LYON
COMPTABLE AGRÉÉ

10295 RUE SHAW
MOUNTAIN ONTARIO
KOE ISO

(613) 989-5534
Télécopieur (613) 989-5534
Courriel: rwilliamlyon@xplornet.ca

Rapport du vérificateur indépendant

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

Rapport sur le rapport financier

J'ai effectué la vérification du rapport financier d'un parti enregistré (le "rapport financier") du Nouveau Parti démocratique du Canada au 31 décembre 2015 et pour l'exercice clos cette date. L'information financière du rapport financier a été préparée par l'agent principal du Nouveau Parti démocratique du Canada selon les dispositions en matière d'information financière de l'article 432 de la *Loi électorale du Canada* et le formulaire réglementaire d'Élections Canada.

Responsabilité de l'agent principal pour l'information financière

L'agent principal est responsable de la préparation de cette information financière conformément aux dispositions en matière d'information financière de l'article 432 de la *Loi électorale du Canada* et dans le formulaire réglementaire d'Élections 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 du vérificateur

Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur l'information financière sur la base de ma vérification. J'ai effectué ma vérification selon les normes de vérification généralement reconnues au Canada. Ces normes requièrent que je me conforme aux règles de déontologie et que je planifie et réalise la vérification de façon à obtenir l'assurance raisonnable que l'information financière ne comporte pas d'anomalies significatives.

Une vérification consiste à mettre en oeuvre des 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 du vérificateur, 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, le vérificateur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle de l'information financière afin de concevoir des procédures de vérification appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Une vérification 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 de l'information financière.

J'estime que les éléments probants que j'ai obtenus sont suffisants et appropriés pour formuler mon opinion de vérificateur avec réserve.

Fondement de l'opinion avec réserve

Comme c'est le cas dans de nombreux organismes sans but lucratif, le Nouveau Parti démocratique du Canada tire une fraction importante de ses revenus de dons et de contributions pour lesquels il n'est pas possible de vérifier de façon satisfaisante s'ils ont tous été comptabilisés. Par conséquent, ma vérification de ces revenus s'est limitée aux montants comptabilisés dans les livres du parti et je n'ai pas pu déterminer si certains redressements auraient du être apportés aux montants des dons et des contributions reçus.

Opinion avec réserve

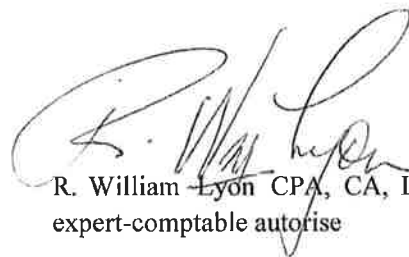
À mon avis, à l'exception des incidences éventuelles des éléments décrits dans le paragraphe sur le Fondement de l'opinion avec réserve, le rapport financier du parti enregistré du Nouveau Parti démocratique du Canada pour l'exercice clos au 31 décembre 2015 a été préparé, dans tous les aspects significatifs,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

Référentiel comptable et restriction quant à l'utilisation

J'attire 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 Nouveau Parti démocratique 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. Mon rapport est destiné uniquement à l'agent principal du Nouveau Parti démocratique du Canada et au directeur général des élections, et ne doit pas être utilisé par d'autres parties que l'agent principal du Nouveau Parti démocratique du Canada et le directeur général des élections.

Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires

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



R. William Lyon CPA, CA, LPA, BComm.
expert-comptable autorisé

Mountain (Ontario)
Le 29 août 2016

NOUVEAU PARTI DÉMOCRATIQUE

BILAN

AU 31 DÉCEMBRE 2015

ACTIF

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Actif à court terme | | |
| Encaisse | - \$ | 2,502,099 \$ |
| Comptes débiteurs (moins provision pour comptes douteux 2015: 23 927 \$ - 2014:103 900 \$) | 19,378,871 \$ | 859,394 \$ |
| Frais payés d'avance | 275,108 \$ | 455,059 \$ |
| Total de l'actif à court terme | <u>19,653,979 \$</u> | <u>3,816,552 \$</u> |
| Immobilisations (note 1, 2) | <u>6,885,358 \$</u> | <u>6,337,806 \$</u> |
| | <u>26,539,337 \$</u> | <u>10,154,358 \$</u> |

PASSIF ET AVOIR DES MEMBRES

| | | |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Passif | | |
| Dette bancaire | 48,202 \$ | - \$ |
| Prêt bancaire | 18,000,000 \$ | - \$ |
| Comptes créditeurs et charges à payer | 7,406,050 \$ | 2,802,277 \$ |
| Total du passif | <u>25,454,252 \$</u> | <u>2,802,277 \$</u> |
| Actifs nets (anomalies) | <u>1,085,085 \$</u> | <u>7,352,081 \$</u> |
| | <u>26,539,337 \$</u> | <u>10,154,358 \$</u> |

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

Approuvé au nom de l'Association:



R. William Lyon Comptable Agréé

NOUVEAU PARTI DÉMOCRATIQUE

ÉTAT DES ACTIFS NETS

DE L'EXERCICE SE TERMINANT LE 31 DÉCEMBRE 2015

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|
| Solde au début de l'exercice | 7,352,081 \$ | 5,876,208 \$ |
| Excédent des revenus sur les dépenses (excédent des dépenses sur les revenus) pour l'exercice | <u>-6,266,996 \$</u> | <u>1,475,873 \$</u> |
| Solde à la fin de l'exercice | <u>1,085,085 \$</u> | <u>7,352,081 \$</u> |

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

NOUVEAU PARTI DÉMOCRATIQUE

ÉTAT DES REVENUS ET DÉPENSES

DE L'EXERCICE SE TERMINANT LE 31 DÉCEMBRE 2015

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------|
| Revenus | | |
| Dons et contributions | 18,594,773 \$ | 9,526,097 \$ |
| Levée de fonds et effectif | 259,788 \$ | 130,937 \$ |
| Transferts | 103,091 \$ | 2,386 \$ |
| Allocations trimestrielles | 575,332 \$ | 2,876,662 \$ |
| Remboursement | 24,239,013 \$ | 70,467 \$ |
| Autres revenus | 1,597,767 \$ | 31,077 \$ |
| | <u>45,369,764 \$</u> | <u>12,637,626 \$</u> |
| Dépenses | | |
| Publicité - Radio/Télévision | 10,360,950 \$ | - |
| Publicité - Autres | 3,200,010 \$ | 196,352 \$ |
| Frais bancaires et intérêts | 667,692 \$ | 211,657 \$ |
| Dépréciation et amortissement | 1,194,433 \$ | 895,507 \$ |
| Activités de financement | 2,919,727 \$ | 2,049,348 \$ |
| Dépenses de bureau | 2,743,098 \$ | 1,083,204 \$ |
| Sondages | 935,166 \$ | 362,918 \$ |
| Honoraires professionnels | 2,173,392 \$ | 854,305 \$ |
| Recherches | 619,203 \$ | 9,336 \$ |
| Salaires et avantages sociaux | 10,046,792 \$ | 4,193,441 \$ |
| Déplacements | 7,661,081 \$ | 551,156 \$ |
| Transferts | 9,169,993 \$ | 925,413 \$ |
| Autres | 158,512 \$ | 41,694 \$ |
| | <u>51,850,049 \$</u> | <u>11,374,331 \$</u> |
| Excédent des revenus sur les dépenses (excédent des dépenses sur les revenus) des opérations du parti | -6,480,285 \$ | 1,263,295 \$ |
| Excédent des revenus sur les dépenses (excédent des dépenses sur les revenus) des opérations de l'immeuble | <u>213,289 \$</u> | <u>212,578 \$</u> |
| Excédent des revenus sur les dépenses (excédent des dépenses sur les revenus) pour l'exercice | <u>-6,266,996 \$</u> | <u>1,475,873 \$</u> |

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

NOUVEAU PARTI DÉMOCRATIQUE

NOTES COMPLÉMENTAIRES

DE L'EXERCICE SE TERMINANT LE 31 DÉCEMBRE 2015

1. Principale convention comptable :

Bases de la présentation :

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

Utilisation de prévisions

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

Reconnaissance des revenus et des charges

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

Immobilisation

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

| | |
|---------------------------|-----|
| Ameublement et équipement | 10% |
| Ordinateurs | 20% |
| Immeuble | 2% |

2. Immobilisation :

Les immobilisations se composent comme suit:

| | 2015 | | 2014 | |
|---------------------------|----------------------|----------------------|-------------------------|-------------------------|
| | Coût | Amortissement cumulé | Valeur nette aux livres | Valeur nette aux livres |
| Ameublement et équipement | 1,714,232 \$ | 1,429,411 \$ | 284,821 \$ | 321,858 \$ |
| Ordinateurs | 6,118,112 \$ | 3,015,290 \$ | 3,102,822 \$ | 2,334,464 \$ |
| Terrain et immeuble | 4,663,827 \$ | 1,166,112 \$ | 3,497,715 \$ | 3,681,484 \$ |
| | <u>12,496,171 \$</u> | <u>5,610,813 \$</u> | <u>6,885,358 \$</u> | <u>6,337,806 \$</u> |

NOUVEAU PARTI DÉMOCRATIQUE

NOTES COMPLÉMENTAIRES

DE L'EXERCICE SE TERMINANT LE 31 DÉCEMBRE 2015

3. Prêts bancaires à vue :

Des prêts bancaires à vue d'un montant de 18 000 000\$ (néant en 2014) étaient détenus auprès de diverses banques canadiennes au taux préférentiel des banques de 2,7%. Les prêts sont garantis à la fois par une sûreté générale et par les remboursements d'Élections Canada.

Le Parti a une ligne de crédit totalisant 250 000 \$, qui porte intérêt à un taux annuel correspondant au taux préférentiel de la banque de 2,7% (3,0% en 2014). Au 31 décembre 2015, le Parti a prélevé 250 000 \$ (néant en 2014) sur cette facilité. La ligne de crédit est garantie par une sûreté générale grevant les actifs d'une valeur comptable de 1 085 085 \$ (7 352 081 \$ en 2014) du Parti.

4. Encaisse :

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

5. Chiffres correspondants :

Certains soldes de l'exercice précédent ont été reclassés pour qu'ils tiennent compte de la présentation adoptée pour les états financiers de l'année en cours.