



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

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

Independent Auditor's Report

To the Chief Electoral Officer, Elections Canada

We have audited the accompanying Registered Party Financial Transactions Return (the "Return") of the Conservative Party of Canada for the year ended December 31, 2016. 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, 2016 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.

Deloitte LLP

Chartered Professional Accountants
Licensed Public Accountants

June 16, 2017

Conservative Party of Canada

Note to the Registered Party Financial Transactions Return

December 31, 2016

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.

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 2016. 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 éventuelles des éléments décrits dans le paragraphe sur le Fondement de l'opinion avec réserve, le rapport financier du parti enregistré du Parti Conservateur du Canada pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 a été préparé, dans tous les aspects significatifs, conformément aux dispositions en matière d'information financière de l'article 432 de la Loi électorale du Canada et au formulaire prescrit par Élections Canada.

Référentiel comptable et restriction quant à l'utilisation

Nous attirons l'attention du lecteur sur la note afférente au rapport principal, qui décrit le référentiel comptable. Le rapport financier a été préparé pour permettre à l'agent financier du Parti Conservateur du Canada de se conformer aux exigences de la Loi électorale du Canada. En conséquence, il est possible que le rapport financier ne puisse se prêter à un usage autre. Notre rapport est destiné uniquement à l'agent principal 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.r.l.

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Le 16 juin 2017

Parti Conservateur du Canada

Note afférente au rapport financier d'un parti enregistré

31 décembre 2016

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.

Financial statements of the
États financiers du

Conservative Fund Canada

Fonds Conservateur du Canada

December 31, 2016
31 décembre 2016

Conservative Fund Canada

December 31, 2016

Table of contents

Independent Auditor's Report

Statement of financial position

Statement of operations

Statement of changes in net assets (deficiency)

Statement of cash flows

Notes to the financial statements

Fonds Conservateur du Canada

31 décembre 2016

Table des matières

1-2 Rapport de l'auditeur indépendant

3 État de la situation financière

4 État des résultats d'exploitation

5 État de l'évolution de l'actif net (insuffisance)

6 État des flux de trésorerie

7-10 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, 2016, and the statements of operations, changes in net assets and cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's Responsibility for the Financial Statements

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

Auditor's Responsibility

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

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux administrateurs du Fonds Conservateur du Canada

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds Conservateur du Canada (le « Fonds »), qui comprennent l'état de la situation financière au 31 décembre 2016 et les états des résultats d'exploitation, de l'évolution de l'actif net et des flux de trésorerie de l'exercice clos à cette date ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

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

Responsabilité de l'auditeur

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

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

Auditor's Responsibility (continued)

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

Basis for Qualified Opinion

In common with many not-for-profit organizations, the Fund derives a substantial portion of its revenue from donations and contributions, the completeness of which is not susceptible of satisfactory audit verification. Accordingly, our verification of revenue from this source was limited to accounting for the amounts recorded in the books of the Fund and we were not able to determine whether any adjustment might be necessary to donations and contribution revenue, excess of revenue over expenses, and cash flows from operating activities for the years ended December 31, 2016 and 2015, current assets as at December 31, 2016 and 2015, and net assets as at January 1 and December 31 for both 2016 and 2015.

Qualified Opinion

In our opinion, except for the possible effects of the matter described in the Basis for Qualified Opinion paragraph, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Fund as at December 31, 2016, and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

Responsabilité de l'auditeur (suite)

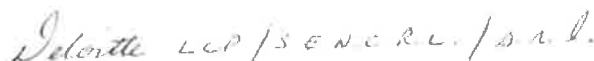
Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit assortie d'une réserve.

Fondement de l'opinion avec réserve

Comme c'est le cas dans de nombreux organismes sans but lucratif, le Fonds tire une partie importante de ses revenus de dons et contributions pour lesquels il n'est pas possible de vérifier l'intégralité de façon satisfaisante. Par conséquent, notre vérification de ces revenus s'est limitée aux montants comptabilisés dans les livres du Fonds et nous n'avons pas pu déterminer si certains ajustements auraient dû être apportés aux revenus de dons et contributions, à l'excédent des revenus sur les dépenses et aux flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation pour les exercices clos le 31 décembre 2016 et 2015, à l'actif court terme aux 31 décembre 2016 et 2015 et de l'actif net aux 1^{er} janvier et 31 décembre pour les exercices 2016 et 2015.

Opinion avec réserve

À notre avis, à l'exception des incidences du problème décrit dans le paragraphe "Fondement de l'opinion avec réserve", ces états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds au 31 décembre 2016, ainsi que de ses résultats d'exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, selon les Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.



Chartered Professional Accountants
Licensed Public Accountants

June 16, 2017

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Le 16 juin 2017

Conservative Fund Canada

Statement of financial position
as at December 31, 2016

Fonds Conservateur du Canada

État de la situation financière
au 31 décembre 2016

	2016	2015	
	\$	\$	
Assets			Actif
Current assets			Actif à court terme
Cash	4,511,434	1,885,586	Espèces et quasi-espèces
Accounts receivable (note 3)	98,885	26,674,959	Débiteurs (note 3)
Prepaid expenses	267,089	312,147	Frais payés d'avance
	4,877,408	28,872,692	
Capital assets (note 4)	98,372	213,062	Immobilisations corporelles (note 4)
Intangible assets	149,263	654,758	Immobilisations incorporelles
	5,125,043	29,740,512	
Liabilities			Passif
Current liabilities			Passif à court terme
Accounts payable and accrued liabilities	3,200,491	3,544,222	Créditeurs et frais courus
Due to government agencies	16,896	205,929	Exigible des agences gouvernementales
Due to constituencies	2,637,249	1,255,853	Dû aux circonscriptions
Deferred membership revenue	1,198,314	911,881	Revenus de cotisations reportés
Bank loan (note 5)	-	28,500,000	Prêt bancaire (note 5)
	7,052,950	34,417,885	
Net assets			Actif net
Invested in capital assets	247,635	867,820	Investi en immobilisations corporelles
Unrestricted	(2,175,542)	(5,545,193)	Non affecté
	(1,927,907)	(4,677,373)	
	5,125,043	29,740,512	

Director



Administrateur

Director

Administrateur

Conservative Fund Canada

Statement of operations
year ended December 31, 2016

Fonds Conservateur du Canada

État des résultats d'exploitation
de l'exercice clos le 31 décembre 2016

	2016	2015	
	\$	\$	
Revenue			Revenus
Donations and contributions	18,516,086	29,024,815	Dons et contributions
Membership	1,157,642	1,918,081	Cotisations
Directed leadership contributions	3,913,471	-	Contributions de leadership dirigées
Leadership related revenue	932,075	-	Revenus se rapportant au Leadership
Government transfers	-	21,679,784	Transferts gouvernementaux
Interest Income	12,867	85,592	Revenu d'intérêt
Other	200,119	300,144	Autres
	24,732,260	53,008,416	
Expenses			Dépenses
Advertising			Publicité
Television	-	18,426,887	Télévision
Radio	-	6,200,303	Radio
Other	7,793	2,672,641	Autres
Amortization of capital assets	115,441	117,723	Amortissement d'immobilisations corporelles
Amortization of intangible assets	513,049	2,455,125	Amortissement des immobilisations incorporelles
Bank charges and interest	496,750	780,879	Frais bancaires et intérêts
Conventions, meetings and conferences	1,319,352	248,592	Congrès, réunions et conférences
Fundraising	6,855,970	8,863,574	Levées de fonds
Office expenses	1,927,972	3,734,910	Frais de bureau
Professional services	489,203	9,249,021	Honoraires
Research and polling	11,802	1,941,398	Recherche
Salaries and benefits	3,983,755	9,912,937	Salaires et avantages sociaux
Transfers	5,771,638	2,891,502	Transferts
Travel and hospitality	411,234	1,680,931	Déplacement et accueil
Other	78,835	5,931,747	Autres
	21,982,794	75,108,170	
Excess (deficiency) of revenue over expenses	2,749,466	(22,099,754)	Excédent (insuffisance) des revenus sur les dépenses

Conservative Fund Canada

Statement of changes in net
assets (deficiency)
year ended December 31, 2016

Fonds Conservateur du Canada

État de l'évolution de l'actif
net (insuffisance)
de l'exercice clos le 31 décembre 2016

	Invested in capital and intangible assets	Unrestricted (deficiency)			
	Investi en immobilisations corporelles et incorporelles	Non affecté (insuffisance)	2016	2015	
	\$	\$	\$	\$	
Balance, beginning of year	867,820	(5,545,193)	(4,677,373)	17,422,381	Solde at début
Excess (deficiency) of revenue over expenses	-	2,749,466	2,749,466	(22,099,754)	Excédent (insuffisance) des revenus sur les dépenses
Amortization of capital assets	(115,441)	115,441	-	-	Amortissement des immobilisations corporelles
Amortization of intangible assets	(513,049)	513,049	-	-	Amortissement des immobilisations incorporelles
Net acquisitions of capital assets	751	(751)	-	-	Acquisitions d'immobilisations corporelles nettes
Net acquisitions of intangible assets	7,554	(7,554)	-	-	Acquisitions d'immobilisations corporelles nettes
Balance, end of year	247,635	(2,175,542)	(1,927,907)	(4,677,373)	Solde à la fin

Conservative Fund Canada

Statement of cash flows
year ended December 31, 2016

Fonds Conservateur du Canada

État des flux de trésorerie
de l'exercice clos le 31 décembre 2016

	2016	2015	
	\$	\$	
Net inflow (outflow) of cash related to the following activities:			Rentrées (sorties) nettes d'encaisse liées aux activités suivantes :
Operating			Exploitation
Excess (deficiency) of revenue over expenses	2,749,466	(22,099,754)	Excédent (insuffisance) des revenus sur les dépenses
Items not affecting cash			Éléments sans incidence sur l'encaisse
Amortization of capital assets	115,441	117,723	Amortissement des immobilisations corporelles
Amortization of intangible assets	513,049	2,455,125	Amortissement des immobilisations incorporelles
Loss on disposition of capital assets	4,456	249	Perte sur cession d'immobilisations corporelles
	3,382,412	(19,526,657)	
Changes in non-cash operating working capital items:			Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation:
Accounts Receivable	26,576,074	(25,076,127)	Débiteurs
Prepaid expenses	45,058	740,649	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	(343,731)	1,792,377	Créditeurs et frais courus
Due to government agencies	(189,033)	172,617	Exigible des agences gouvernementales
Due to constituencies	1,381,396	(344,368)	Du aux circonscriptions
Deferred membership revenue	286,433	(171,381)	Revenus de cotisations reportés
	31,138,609	(42,412,890)	
Investing			Investissement
Acquisition of capital assets	(8,260)	(132,600)	Acquisition d'immobilisations corporelles
Acquisition of intangible assets	(7,554)	(119,487)	Acquisition d'immobilisations incorporelles
Redemption of Investment	-	4,282,396	Rachat du placement
Proceeds from disposition of capital assets	3,053	276	Produits de la cession d'immobilisations corporelles
	(12,761)	4,030,585	
Financing			Financement
Proceeds of bank loan	-	28,500,000	Produits des emprunts bancaires
Repayment of bank loans	(28,500,000)	-	Remboursement des emprunts bancaires
	(28,500,000)	28,500,000	
Net cash inflow (outflow)	2,625,848	(9,882,305)	Augmentation (diminution) nette de l'encaisse
Cash, beginning of year	1,885,586	11,767,891	Encaisse au début
Cash, end of year	4,511,434	1,885,586	Encaisse à la fin

Conservative Fund Canada

Notes to the financial statements
December 31, 2016

Fonds Conservateur du Canada

Notes complémentaires
31 décembre 2016

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, due to government agencies and bank loan.

Financial assets and 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 frais courus, les sommes à payer à des agences gouvernementales et le prêt bancaire.

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

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

Les intérêts gagnés et les intérêts courus sont inclus dans le revenu d'intérêt.

Constatation des revenus

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

Les contributions non affectées sont constatées à titre de produits dans l'exercice au cours duquel le reçu d'impôt est émis.

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

Conservative Fund Canada

Notes to the financial statements
December 31, 2016

Fonds Conservateur du Canada

Notes complémentaires
31 décembre 2016

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.

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.

2. Principales méthodes comptables (suite)

Constataion des revenus (suite)

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

Immobilisations corporelles

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

Équipement informatique	3 ans
Mobilier et équipement	5 ans
Améliorations locatives	durée du bail

Immobilisations incorporelles

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

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

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.

Utilisation d'estimations

Dans le cadre de la préparation des états financiers, conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, la direction doit établir des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur les montants des actifs et des passifs présentés et sur la présentation des actifs et des passifs éventuels à la date des états financiers, ainsi que sur les montants des produits d'exploitation et des charges constatés au cours de la période visée par les états financiers. Les estimations importantes incluent la provision pour créances douteuses, les montants des frais courus et la durée de vie utile des immobilisations corporelles et incorporelles. Les résultats réels pourraient varier par rapport à ces estimations.

Conservative Fund Canada

Fonds Conservateur du Canada

Notes to the financial statements
December 31, 2016

Notes complémentaires
31 décembre 2016

3. Accounts receivable

Accounts receivable consist of:

	2016	2015	
	\$	\$	
Election rebate	-	20,935,787	Remboursements électoraux
Other	98,885	5,739,172	Autres
	98,885	26,674,959	

3. Débiteurs

Les débiteurs sont composés de :

4. Capital assets

			2016	2015	
	Cost	Accumulated amortization	Net book value	Net book value	
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette	Valeur nette	
	\$	\$	\$	\$	
Computer equipment	1,110,283	1,021,291	88,992	185,322	Équipement informatique
Furniture and equipment	218,197	208,817	9,380	22,609	Mobilier et équipement
Leasehold improvements	100,653	100,653	-	5,131	Améliorations locatives
	1,429,133	1,330,761	98,372	213,062	

4. Immobilisations corporelles

5. Bank loan

The bank election loan \$Nil (2015 - \$28,500,000) was fully repaid on May 11, 2016.

5. Prêt bancaire

Le prêt bancaire électoral (nul \$) de (28 500 000 \$ en 2015) a été intégralement remboursé en date du 11 mai 2016.

6. 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 over the next five years are as follows:

6. Engagements contractuels

Le Fonds s'est engagé en vertu de contrats de location-exploitation et d'autres contrats venant à échéance à des dates diverses en ce qui concerne la location des locaux et de l'équipement. Les paiements annuels minimums de ces engagements pour les prochains cinq ans sont approximativement les suivants :

	\$	
2017	258,060	2017
2018	258,060	2018
2019	258,060	2019
2020	250,394	2020
2021	136,259	2021
	1,160,833	

Conservative Fund Canada

Notes to the financial statements
December 31, 2016

Fonds Conservateur du Canada

Notes complémentaires
31 décembre 2016

7. 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.

7. Juste valeur

La juste valeur des débiteurs, des créditeurs et frais courus, 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.

Conservative Party of Canada
Supporting Schedule of Miscellaneous expenses
December 31, 2016

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Other - Training	10,243	21,462
Other - Tour	14,485	5,924,349
Other - Bad debt	(5,872)	(10,143)
Other - By-Election Pre-Writ expenses	25,277	(27,452)
Other - By-Election expenses	28,300	-
Other - Miscellaneous	6,403	23,532
Total	<u><u>78,835</u></u>	<u><u>5,931,747</u></u>