

Independent Auditor's Report

To the Chief Electoral Office, Elections Canada

Qualified Opinion

We have audited the accompanying Registered Party Financial Transactions Return (the "Return") of the Conservative Party of Canada for the year ended December 31, 2018.

In our opinion, except for the effects of the matter described in the Basis for Qualified Opinion section of our report, the Return of the Conservative Party of Canada for the year ended December 31, 2018 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 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.

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards ("Canadian GAAS"). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Return* section of our report. We are independent of the Conservative Party of Canada in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the Return in Canada, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

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.

Responsibilities of The Chief Agent and Those Charged with Governance for the Return

The Chief Agent is responsible for the preparation of the Return 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.

In preparing the Return, the Chief Agent is responsible for assessing the Conservative Party of Canada's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Chief Agent either intends to liquidate the Conservative Party of Canada or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Conservative Party of Canada's financial reporting process.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Return

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the Return is free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with Canadian GAAS will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of this Return.

As part of an audit in accordance with Canadian GAAS, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the Return, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit 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 Conservative Party of Canada's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates, if any, and related disclosures made by the Chief Agent.
- Conclude on the appropriateness of the Chief Agent's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Conservative Party of Canada's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Return or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Conservative Party of Canada to cease to continue as a going concern.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Deloitte LLP

Chartered Professional Accountants
Licensed Public Accountants
Ottawa, Ontario

June 21, 2019

Conservative Party of Canada
Note to the Registered Party Financial Transactions Return
December 31, 2018

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, 2018
31 décembre 2018

Independent Auditor's Report	1-4	Rapport de l'auditeur indépendant
Statement of financial position	5	État de la situation financière
Statement of operations	6	État des résultats d'exploitation
Statement of changes in net assets	7	État de l'évolution de l'actif net
Statement of cash flows	8	État des flux de trésorerie
Notes to the financial statements	9-12	Notes complémentaires

Independent Auditor's report

To the Directors of
Conservative Fund Canada

Qualified Opinion

We have audited the financial statements of Conservative Fund Canada (the "Fund"), which comprise the statement of financial position as at December 31, 2018, and the statements of operations, changes in net assets and cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies (collectively referred to as the "financial statements").

In our opinion, except for the possible effects of the matter described in the *Basis for Qualified Opinion* section of our report, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Fund as at December 31, 2018, 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.

Basis for Qualified Opinion

In common with many not-for-profit organizations, the Fund derives revenue from donations and contributions, the completeness of which is not susceptible to satisfactory audit verification. Accordingly, our verification of these revenues was limited to the amounts recorded in the records of the Fund and we were not able to determine whether any adjustments might be necessary to donations and contribution revenue, the excess of revenues over expenses, and cash flows from operations for the years ended December 31, 2018 and 2017, current assets as at December 31, 2018 and 2017, and net assets as at January 1 and December 31 for both the 2018 and 2017 years. Our audit opinion on the financial statements for the year ended December 31, 2017 was modified accordingly because of the possible effects of this scope limitation.

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux administrateurs du
Fonds Conservateur du Canada

Opinion avec réserve

Nous avons effectué l'audit des états financiers du Fonds Conservateur du Canada (le "Fonds"), qui comprennent l'état de la situation financière au 31 décembre 2018, et les états des résultats, de l'évolution de l'actif net et des flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, ainsi que les notes complémentaires, y compris le résumé des principales méthodes comptables (appelés collectivement les « états financiers »).

À notre avis, à l'exception des incidences possible du problème décrit dans la section « Fondement de l'opinion avec réserve » de notre rapport, les états financiers joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds au 31 décembre 2018, ainsi que des résultats de ses activités, et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

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 pourraient devoir 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 2018 et 2017, à l'actif court terme au 31 décembre 2018 et 2017 et de l'actif net au 1er janvier et 31 décembre pour les exercices 2018 et 2017. Nous avons donc exprimé une opinion d'audit modifiée sur les états financiers de l'exercice terminé le 31 décembre 2017, en raison des incidences possibles de cette limitation de l'étendue des travaux.

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards ("Canadian GAAS"). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report. We are independent of the Fund in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Canada, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our qualified audit opinion.

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the 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.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Fund's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Fund or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Fund's financial reporting process.

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues (NAGR) du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants du Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des 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.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider du Fonds ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du Fonds.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with Canadian GAAS will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with Canadian GAAS, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit 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 Fund's internal control.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux NAGR du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce qu'elles, individuellement ou collectivement, puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux NAGR du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit 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 du Fonds.

- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
 - Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Fund to cease to continue as a going concern.
 - Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière.
 - Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la Fonds à cesser son exploitation.
 - Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Deloitte LLP

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

Chartered Professional Accountants
Licensed Public Accountants

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

June 21, 2019

Le 21 juin 2019

Conservative Fund Canada
Statement of financial position
As at December 31, 2018

Fonds Conservateur du Canada
État de la situation financière
au 31 décembre 2018

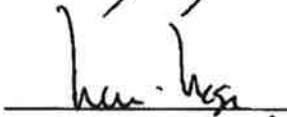
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
	\$	\$	
Assets			Actif
Current assets			À court terme
Cash	9,893,467	4,826,012	Encaisse
Accounts receivable	66,302	71,265	Débiteurs
Prepaid expenses	443,670	148,848	Frais payés d'avance
	<u>10,403,439</u>	<u>5,046,125</u>	
Capital assets (note 3)	124,742	49,631	Immobilisations corporelles (note 3)
Intangible assets	81,919	64,916	Immobilisations incorporelles
	<u>10,610,100</u>	<u>5,160,672</u>	
Liabilities			Passif
Current liabilities			À court terme
Accounts payable and accrued liabilities	2,337,834	1,146,286	Créditeurs et charges à payer
Due to government agencies	41,664	23,172	Exigible des agences gouvernementales
Due to constituencies	1,304,526	495,488	Montant dû aux circonscriptions
Deferred membership revenue	1,777,317	1,950,741	Revenus de cotisations reportés
	<u>5,461,341</u>	<u>3,615,687</u>	
Net assets			Actif net
Invested in capital and intangible assets	206,661	114,547	Investi en immobilisations corporelles et incorporelles
Unrestricted	4,942,098	1,430,438	Non affecté
	<u>5,148,759</u>	<u>1,544,985</u>	
	<u>10,610,100</u>	<u>5,160,672</u>	

Director



Administrateur

Director



Administrateur

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

Conservative Fund Canada
Statement of operations
Year ended December 31, 2018

Fonds Conservateur du Canada
État des résultats
à l'exercice terminé le 31 décembre 2018

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
	\$	\$	
Revenue			Revenus
Donations and contributions	24,432,466	18,870,359	Dons et contributions
Membership	2,419,800	3,506,818	Cotisations
Directed leadership contributions	576,654	6,638,723	Contributions de leadership dirigées
Leadership related revenue	25,412	953,634	Revenus se rapportant au leadership
Interest Income	96,405	52,548	Revenu d'intérêts
Other	315,177	267,954	Autres
	27,865,914	30,290,036	
Expenses			Dépenses
Advertising			Publicité
Television	1,212,866	513,293	Télévision
Radio	565,134	74,468	Radio
Other	397,124	318,087	Autres
Amortization of capital assets	52,804	71,147	Amortissement des immobilisations corporelles
Amortization of intangible assets	48,378	120,074	Amortissement des immobilisations incorporelles
Bank charges and interest	406,495	423,274	Frais bancaires et intérêts
Fundraising	8,474,802	7,189,100	Levées de fonds
Office expenses	1,828,267	1,569,587	Frais de bureau
Professional services	859,243	288,718	Honoraires
Research & polling	49,771	91,078	Recherche
Salaries and benefits	5,084,617	3,843,836	Salaires et avantages sociaux
Transfers	2,920,617	9,194,982	Transferts
Travel and hospitality	815,478	510,179	Déplacements et accueil
Conventions, meetings & conferences	1,335,304	2,345,536	Congrès, réunions et conférences
Other	211,240	263,785	Autres
	24,262,140	26,817,144	
Excess of revenue over expenses	3,603,774	3,472,892	Excédent des revenus sur les dépenses

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

	Invested in capital and intangible assets		Unrestricted		
	Investi en immobilisations corporelles et incorporelles	Non affecté	2018	2017	
	\$	\$	\$	\$	
Net assets (deficiency), beginning of year	114,547	1,430,438	1,544,985	(1,927,907)	Actif net (insuffisance), solde au début
Excess of revenue over expenses	-	3,603,774	3,603,774	3,472,892	Excédent des revenus sur les dépenses
Amortization of capital assets	(52,804)	52,804	-	-	Amortissement des immobilisations corporelles
Amortization of intangible assets	(48,378)	48,378	-	-	Amortissement des immobilisations incorporelles
Net acquisition of capital assets	127,915	(127,915)	-	-	Acquisitions d'immobilisations corporelles nettes
Net acquisition of intangible assets	65,381	(65,381)	-	-	Acquisitions d'immobilisations incorporelles nettes
Net assets , end of year	206,661	4,942,098	5,148,759	1,544,985	Actif net à la fin

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

Conservative Fund Canada

Statement of cash flows

Year ended December 31, 2018

Fonds Conservateur du Canada

État des flux de trésorerie

de l'exercice terminé le 31 décembre 2018

	2018	2017	
	\$	\$	
Operating			Exploitation
Excess of revenue over expenses	3,603,774	3,472,892	Excédent des revenus sur les dépenses
Items not affecting cash			Éléments sans incidence sur l'encaisse
Amortization of capital assets	52,804	71,147	Amortissement des immobilisations corporelles
Amortization of intangible assets	48,378	120,074	Amortissement des immobilisations incorporelles
Profit on disposition of capital assets	(310)	(310)	Gain à la cession d'immobilisations
	<u>3,704,646</u>	<u>3,663,803</u>	
Changes in non-cash operating working capital items:			Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation:
Accounts receivable	4,963	27,620	Débiteurs
Prepaid expenses	(294,822)	118,241	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	1,191,548	(2,054,205)	Créditeurs et charges à payer
Due to government agencies	18,492	6,276	Exigible des agences gouvernementales
Due to constituencies	809,038	(2,141,761)	Montant dû aux circonscriptions
Deferred membership revenue	(173,424)	752,427	Revenus de cotisations reportés
	<u>5,260,441</u>	<u>372,401</u>	
Investing			Investissement
Acquisition of capital assets	(127,915)	(22,406)	Acquisition d'immobilisations corporelles
Acquisition of intangible assets	(65,381)	(35,727)	Acquisition d'immobilisations incorporelles
Proceeds from disposition of capital assets	310	310	Produits de la cession d'immobilisations corporelles
	<u>(192,986)</u>	<u>(57,823)</u>	
Net increase in cash	5,067,455	314,578	Augmentation nette de l'encaisse
Cash, beginning of year	4,826,012	4,511,434	Encaisse au début
Cash, end of year	<u>9,893,467</u>	<u>4,826,012</u>	Encaisse à la fin

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

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 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 et les sommes à payer à des agences gouvernementales.

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.

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 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.

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.

2. Principales méthodes comptables (suite)

Utilisation d'estimations

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

3. Capital assets

3. Immobilisations corporelles

			2018	2017	
	Cost	Accumulated amortization	Net book value	Net book value	
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette	Valeur nette	
	\$	\$	\$	\$	
Computer equipment	1,108,991	1,016,728	92,263	32,886	Équipement informatique
Furniture and equipment	222,166	192,211	29,955	16,745	Mobilier et équipement
Leasehold improvements	104,649	102,125	2,524	-	Améliorations locatives
	1,435,806	1,311,064	124,742	49,631	

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:

	\$	
2019	563,445	2019
2020	303,253	2020
2021	<u>165,476</u>	2021
	<u>1,032,174</u>	

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 minimums de ces engagements sont approximativement les suivants :

	\$	
2019	563,445	2019
2020	303,253	2020
2021	<u>165,476</u>	2021
	<u>1,032,174</u>	

5. 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.