

Independent Auditor's Report

To the Chief Electoral Office, Elections Canada

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, 2025.

In our opinion, the Return of the Conservative Party of Canada for the year ended December 31, 2025, 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 Opinion

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. Our opinion is not modified in respect to this matter.

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.

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.

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
June 11, 2026

Conservative Party of Canada

Note to the Registered Party Financial Transactions Return

December 31, 2025

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. The *Canada Elections Act* requires that the Return be made available for public inspection.

Financial statements of the
États financiers de la
Conservative Fund Canada
Fonds Conservateur du Canada

December 31, 2025
31 décembre 2025

Independent Auditor's Report	1-3	Rapport de l'auditeur indépendant
Statement of financial position	4	État de la situation financière
Statement of operations	5	État des résultats d'exploitation
Statement of changes in net assets (deficiency)	6	État de l'évolution de l'actif net (insuffisance)
Statement of cash flows	7	État des flux de trésorerie
Notes to the financial statements	8-14	Notes complémentaires

Independent Auditor's Report

To the Directors of
Conservative Fund Canada

Opinion

We have audited the financial statements of Conservative Fund Canada (the "Fund"), which comprise the statement of financial position as at December 31, 2025, and the statements of operations, changes in net assets (deficiency) 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, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Fund as at December 31, 2025, 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 Opinion

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 opinion.

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux administrateurs du
Fonds Conservateur du Canada

Opinion

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 2025, et les états des résultats d'exploitation, de l'évolution de l'actif net (insuffisance) 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, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds au 31 décembre 2025, 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

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.

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.

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.

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.

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.

- 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.
- 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 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.
- 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

Chartered Professional Accountants
Licensed Public Accountants
June 11, 2026

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

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés
Le 11 juin 2026

	2025	2024	
	\$	\$	
Assets			Actif
Current assets			À court terme
Cash	8,176,273	15,941,572	Encaisse
Accounts receivable	6,596,065	15,945	Débiteurs
Election rebates receivable	4,490,761	—	Remboursements électoraux
Prepaid expenses	1,585,055	983,162	Frais payés d'avance
	20,848,154	16,940,679	
Capital assets (Note 3)	1,335,505	1,498,014	Immobilisations corporelles (note 3)
Intangible assets (Note 4)	1,745,897	579,690	Immobilisation incorporelles (note 4)
	23,929,556	19,018,383	
Liabilities			Passif
Current liabilities			À court terme
Accounts payable and accrued liabilities	10,323,565	4,737,064	Créditeurs et frais courus
Due to government agencies	26,037	21,208	Exigible des agences gouvernementales
Due to constituencies	2,363,709	684,793	Dû aux circonscriptions
Deferred revenue	70	1,075	Revenus reportés
Deferred membership revenue (Note 5)	1,568,853	1,579,765	Revenus de cotisations reportés (note 5)
Bank loan (Note 6)	12,277,592	—	Emprunt bancaire (note 6)
	26,559,826	7,023,905	
Deferred membership revenue (Note 5)	1,363,030	1,568,408	Revenus de cotisations reportés (note 5)
Deferred leasehold inducements (Note 7)	990,089	1,067,456	Avantages incitatifs reportés liés à un bail (note 7)
	28,912,945	9,659,769	
Net assets			Actif net
Invested in capital and intangible assets	2,320,396	1,233,044	Investi en immobilisations corporelles et incorporelle
Unrestricted	(7,303,785)	8,125,570	Non affecté
	(4,983,389)	9,358,614	
	23,929,556	19,018,383	

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

On behalf of the Board

Au nom du Conseil

Director

Administrateur

Director

Administrateur

Conservative Fund Canada
Statement of operations
Year ended December 31, 2025

Fonds Conservateur du Canada
État des résultats d'exploitation
Exercice terminé le 31 décembre 2025

	2025	2024	
	\$	\$	
Revenue			Revenus
Donations and contributions	48,352,965	42,233,442	Dons et contributions
Membership	2,905,424	5,006,514	Cotisations
Directed leadership contributions (refund)	—	(8,476)	Contributions de leadership dirigées (remboursement)
Leadership related revenue (refund)	—	(850)	Revenus se rapportant au Leadership (remboursement)
Government transfers	32,692,408	—	Transferts gouvernementaux
Interest income	292,769	755,765	Revenu d'intérêt
Other	396,276	530,025	Autres
	84,639,842	48,516,420	
Expenses			Dépenses
Advertising			Publicité
Television	22,124,526	7,876,999	Télévision
Radio	2,913,485	1,542,346	Radio
Other	14,369,684	7,171,379	Autres
Amortization of capital assets	339,178	330,484	Amortissement d'immobilisations corporelles
Bank charges and interest	1,923,978	966,137	Frais bancaires et intérêts
Fundraising	7,383,384	8,040,047	Levées de fonds
Office expenses	4,288,644	3,682,975	Frais de bureau
Professional services	5,374,882	3,077,556	Honoraires
Research and Polling	3,142,843	2,547,532	Recherche
Salaries and benefits	10,917,816	9,362,136	Salaires et avantages sociaux
Transfers	17,145,046	2,843,249	Transferts
Travel and hospitality	2,368,175	1,569,643	Déplacement et accueil
Conventions, meetings and conferences	1,168,708	291,199	Congrès, réunions et conférences
Other	5,521,496	685,512	Autres
	98,981,845	49,987,194	
Deficiency of revenue over expenses	(14,342,003)	(1,470,774)	Insuffisance des revenus sur les dépenses

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

	Invested in capital and intangible assets	Unrestricted			
	Investi en immobilisations corporelles et incorporelles	Non affecté	2025		2024
	\$	\$	\$	\$	
Balance, beginning of year	1,233,044	8,125,570	9,358,614	10,829,388	Solde au début
Deficiency of revenue over expenses	—	(14,342,003)	(14,342,003)	(1,470,774)	Insuffisance des revenus sur les dépenses
Amortization of capital assets	(339,178)	339,178	—	—	Amortissement des immobilisations corporelles
Amortization of inducement for leasehold improvements	83,654	(83,654)	—	—	Amortissement de l'allocation liée au bail reporté
Net acquisitions of capital assets	176,669	(176,669)	—	—	Acquisitions d'immobilisations corporelles nettes
Net acquisitions of intangible assets	1,166,207	(1,166,207)	—	—	Acquisitions d'immobilisations corporelles nettes
Balance, end of year	2,320,396	(7,303,785)	(4,983,389)	9,358,614	Solde à la fin

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

Les notes complémentaires font partie
intégrante des états financiers.

	2025 \$	2024 \$	
Operating activities			Activités de fonctionnement
Deficiency of revenue over expenses	(14,342,003)	(1,470,774)	Insuffisance des revenus sur les dépenses
Items not affecting cash			Éléments sans incidence sur l'encaisse
Amortization of capital assets	339,178	330,484	Amortissement des immobilisations corporelles
Amortization of leasehold inducements	(83,654)	(85,655)	Amortissement des avantages incitatifs lié à un bail
Gain on disposal of capital assets	(175)	(250)	Gains sur la cession d'immobilisations corporelles
	(14,086,654)	(1,226,195)	
Changes in non-cash operating working capital items			Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation:
Accounts Receivable	(6,580,120)	5,423	Débiteurs
Election rebates receivable	(4,490,761)	—	Remboursements électoraux
Prepaid expenses	(601,893)	(353,641)	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	5,586,501	2,359,396	Créditeurs et frais courus
Due to government agencies	4,829	(16,524)	Exigible des agences gouvernementales
Due to constituencies	1,678,916	49,371	Du aux circonscriptions
Deferred revenue	(1,005)	(6,675)	Revenus reportés
Deferred membership revenue	(216,290)	(397,248)	Revenus de cotisations reportés
	(18,706,477)	413,907	
Investing activities			Activités d'investissement
Acquisition of capital assets	(176,669)	(99,097)	Acquisition d'immobilisations corporelles
Acquisition of intangible assets	(1,166,207)	(579,690)	Acquisition d'immobilisations incorporelles
Proceeds from disposition of capital assets	175	250	Produits de la cession d'immobilisations corporelles
	(1,342,701)	(678,537)	
Financing activities			Activités de financement
Proceeds of bank loan	30,000,000	—	Produits de emprunt bancaire
Repayment of bank loan	(17,722,408)	—	Repaiement de l'emprunt bancaire
Deferred leasehold inducements	6,287	8,517	Avantages incitatifs reportés lié à un bail
	12,283,879	(678,537)	
Net change in cash	(7,765,299)	(256,113)	Variation nette de l'encaisse
Cash, beginning of year	15,941,572	16,197,685	Encaisse, au début de l'exercice
Cash, end of year	8,176,273	15,941,572	Encaisse, a la fin de l'exercice

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

Les notes complémentaires 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, election rebates receivable, accounts payable and accrued liabilities, due to government agencies, due to constituencies and bank loan.

Initial measurement

Financial assets and financial liabilities originated or exchanged in arm's length transactions are initially recognized at fair value when the Fund becomes a party to the contractual provisions of the financial instrument. Financial assets and financial liabilities originated or exchanged in related party transactions, except for those that involve parties whose sole relationship with the Fund is in the capacity of management, are initially recognized at cost.

The cost of a financial instrument in a related party transaction depends on whether the instrument has repayment terms. The cost of financial instruments with repayment terms is determined using its undiscounted cash flows, excluding interest and dividend payments, less any impairment losses previously recognized by the transferor. The cost of financial instruments without repayment terms is determined using the consideration transferred or received by the Fund in the transaction.

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 préparés 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 remboursements électoraux à recevoir, les créditeurs et frais courus, les montants dus aux agences gouvernementales, les montants dus aux circonscriptions et l'emprunt bancaire.

Évaluation initiale

Les actifs financiers et les passifs financiers créés ou échangés dans des opérations conclues dans des conditions de pleine concurrence sont constatés initialement à la juste valeur au moment où le Fond devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument financier. Les instruments financiers créés ou échangés dans des opérations entre apparentés, sauf pour les parties qui n'ont pas d'autre relation avec le Fond qu'en leur qualité de membres de la direction, sont initialement évalués au coût.

Le coût d'un instrument financier issu d'une opération entre apparentés dépend du fait que l'instrument est assorti ou non de modalités de remboursement. Lorsqu'il l'est, le coût est déterminé au moyen de ses flux de trésorerie non actualisés, compte non tenu des paiements d'intérêts et de dividendes, et déduction faite des pertes de valeur déjà comptabilisées par le cédant. Sinon, le coût est déterminé en fonction de la contrepartie transférée ou reçue par le Fond dans le cadre de l'opération.

2. Significant accounting policies (continued)

Financial instruments (continued)

Subsequent measurement

Equity instruments that are quoted in an active market are subsequently measured at fair value. All other financial instruments are subsequently recorded at cost or amortized cost unless management has elected to carry the instruments at fair value.

Transaction costs

Transaction costs incurred on the acquisition of financial instruments measured subsequently at fair value are expensed as incurred. All other financial instruments are adjusted by transaction costs incurred on acquisition and financing costs, which are amortized using the straight-line method.

Impairment

Financial assets are assessed for impairment on an annual basis at the end of the fiscal year if there are indicators of impairment. If there is an indicator of impairment, the Fund determines if there is a significant adverse change in the expected amount or timing of future cash flows from the financial asset. If there is a significant adverse change in the expected cash flows, the carrying value of the financial asset is reduced to the highest of the present value of the expected cash flows, the amount that could be realized from selling the financial asset or the amount the Fund expects to realize by exercising its right to any collateral. If events and circumstances reverse in a future period, an impairment loss will be reversed to the extent of the improvement, not exceeding the initial impairment change.

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.

2. Principales méthodes comptables (suite)

Instruments financiers (continued)

Évaluation ultérieure

Les instruments de capitaux propres cotés sur un marché actif sont ultérieurement évalués à la juste valeur. Tous les autres instruments financiers sont ultérieurement comptabilisés au coût ou au coût après amortissement, sauf si la direction a effectué le choix de comptabiliser les instruments à la juste valeur.

Coûts de transaction

Les coûts de transaction engagés dans le cadre de l'acquisition d'instruments financiers évalués ultérieurement à la juste valeur sont imputés aux résultats à mesure qu'ils sont engagés. Tous les autres instruments financiers sont ajustés en fonction des coûts de transaction engagés au moment de l'acquisition et des frais de financement, qui sont amortis selon la méthode de l'amortissement linéaire.

Dépréciation

Les actifs financiers sont soumis à un test de dépréciation à la fin de chaque exercice lorsque des faits ou des circonstances l'indiquent. Le cas échéant, le Fond détermine s'il y a un changement défavorable important dans le calendrier ou le montant prévu des flux de trésorerie futurs de l'actif. Si tel est le cas, la valeur comptable de l'actif est réduite à la valeur la plus élevée entre la valeur actualisée des flux de trésorerie prévus, la somme pouvant être obtenue de la vente de l'actif, et la somme qu'elle prévoit obtenir si elle exerce son droit à l'égard d'une garantie financière. Ultérieurement, en cas de renversement des faits ou des circonstances, le Fond comptabilise une reprise de perte de valeur dans la mesure de l'amélioration, qui n'excède pas la charge de dépréciation initiale.

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.

2. Significant accounting policies (continued)

Revenue recognition (continued)

One-year memberships are recognized in the year of purchase. Longer-term memberships are deferred and recognized in the years to which they relate.

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

Government assistance

Government assistance is recorded in the financial statements when there is reasonable assurance that the Fund has complied with, and will continue to comply with, the conditions necessary to obtain the assistance.

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)

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

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.

Aide gouvernementale

L'aide gouvernementale est comptabilisée dans les états financiers lorsque l'on est raisonnablement certain que le Fonds s'est conformé, et continuera de se conformer, aux conditions se rattachant à l'octroi de cette aide.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût d'acquisition. L'amortissement est calculé selon la méthode de l'amortissement 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 de l'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)

Deferred leasehold inducements

The leasehold inducements have been deferred and are being amortized over the term of the lease.

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 election rebates receivable, the amount of accrued liabilities and the useful life of capital and intangible assets. Actual results could differ from these estimates.

Adoption of Accounting Guideline 20 ("AcG-20"), Customer's Accounting for Cloud Computing Arrangements

Effective December 31, 2024, the Fund has adopted AcG-20. The guideline provides guidance on determining whether a software element is a software intangible asset or a software service, and how to account for expenditures in a cloud computing arrangement.

In accordance with AcG-20, an entity has an option to apply the simplification approach to account for expenditures in a cloud computing arrangement within the scope of the guideline. In applying the simplification approach, the expenditures in the arrangement shall be treated as the supply of services and the entity shall recognize the expenditures related to the elements in the cloud computing arrangement as an expense as incurred. The simplification approach is an accounting policy that shall be applied consistently to expenditures in all cloud computing arrangements.

2. Principales méthodes comptables (suite)

Avantages incitatifs reportés liés à un bail

Les allocations liées au bail ont été reportés et amorties sur la durée du bail.

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 remboursements électoraux à recevoir, 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.

Adoption de la Note d'orientation concernant la comptabilité 20 (NOC-20), « Traitement comptable des accords d'infonuagique par les clients »

Au 31 décembre 2024, le Fond a adopté la NOC-20. La nouvelle note d'orientation fournit des directives sur la manière de déterminer si la composante logicielle constitue un actif incorporel logiciel ou un logiciel-service, et sur la manière dont les entités devraient comptabiliser les dépenses engagées dans le cadre d'un accord d'infonuagique.

Conformément à la NOC-20, une entité peut adopter la mesure de simplification prévue à l'égard des dépenses engagées dans le cadre d'un accord d'infonuagique qui entrent dans le champ d'application de la note d'orientation. En appliquant cette mesure, les dépenses liées à l'accord doivent être traitées comme se rattachant à la fourniture de services et l'entité doit comptabiliser en charges, lorsqu'elles sont engagées, les dépenses liées à un accord d'infonuagique. La mesure de simplification constitue une méthode comptable qui doit être appliquée de façon uniforme aux dépenses liées à tout accord d'infonuagique.

2. Significant accounting policies (continued)

Adoption of Accounting Guideline 20 ("AcG-20"), Customer's Accounting for Cloud Computing Arrangements (continued)

An entity that does not apply the simplification approach is required to determine if a software element within the scope of AcG-20 is a software intangible asset or a software service:

- a) If the software element is an intangible asset, an entity will apply Section 3064, Goodwill and Intangible Assets, to account for the implementation expenditures.
- b) If the software element is a service, the guideline provides a policy choice to either capitalize qualifying implementation expenditures or expense implementation expenditures.

The Fund has elected to capitalize qualifying costs associated with implementing a software service, which are reported as intangible assets.

The Fund has applied the guideline in accordance with the transitional provisions of AcG-20. The adoption of the guideline did not have an impact of the Fund's financial statements.

3. Capital assets

2. Principales méthodes comptables (suite)

Adoption de la Note d'orientation concernant la comptabilité 20 (NOC-20), « Traitement comptable des accords d'infonuagique par les clients » (suite)

Une entité qui choisit de ne pas appliquer la mesure de simplification doit déterminer si une composante logicielle constitue un actif incorporel logiciel ou un logiciel-service, conformément à la NOC-20 :

- a) Si la composante logicielle est un actif incorporel, l'entité doit comptabiliser les dépenses liées aux activités d'implantation en appliquant le chapitre 3064, « Écarts d'acquisition et actifs incorporels ».
- b) Si la composante logicielle est un logiciel-service, l'entité doit appliquer la méthode comptable choisie, à savoir inscrire à titre d'actif les dépenses admissibles liées aux activités d'implantation ou comptabiliser en charges les dépenses liées aux activités d'implantation.

Le fonds a choisi de capitaliser les coûts éligibles liées aux activités d'implantation d'un logiciel-service, qui sont enregistrés en tant qu'actifs incorporels.

Le Fond a appliqué les directives conformément aux dispositions transitoires de la NOC-20. L'adoption de la directive n'a pas eu d'impact significatif sur les états financiers du Fonds.

3. Immobilisations corporelles

	2025		2024		
	Cost	Accumulated amortization	Net book value	Net book value	
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette	Valeur nette	
	\$	\$	\$	\$	
Computer equipment	1,214,654	962,778	251,876	270,433	Équipement informatique
Furniture and equipment	521,934	378,342	143,592	210,952	Mobilier et équipement
Leasehold improvements	1,210,290	270,253	940,037	1,016,629	Améliorations locatives
	2,946,878	1,611,373	1,335,505	1,498,014	

4. Intangible assets

	2025		2024	
Cost	Accumulated amortization	Net book value	Net book value	
Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette	Valeur nette	
\$	\$	\$	\$	
Computer software	1,745,897	—	1,745,897	579,690

Logiciel informatique

As of December 31, 2025, the Fund has an intangible asset related to computer software that is still under development and not yet being amortized. The asset is recorded at cost. Amortization will begin once the asset is ready for use.

Au 31 décembre 2025, le Fonds détient un actif incorporel lié à un nouveau logiciel informatique qui est encore en cours de développement et n'est pas encore amorti. L'actif est comptabilisé au coût. L'amortissement commencera une fois que l'actif sera prêt à être utilisé.

5. Deferred membership revenue

The deferred membership revenue will be recognized as follows:

	2025	2024
	\$	\$
2025	—	1,579,765
2026	1,568,853	991,814
2027	763,573	389,784
2028	408,827	186,810
2029	190,630	—
Total	2,931,883	3,148,173
Current portion	(1,568,853)	(1,579,765)
Long-term portion	1,363,030	1,568,408

5. Revenus de cotisations reportés

Les revenus de cotisations reportés seront constatés comme suit :

6. Bank Loan

The bank loan of \$12,277,592 (2024 - nil) matures on April 28, 2027, bears interest at the bank's prime rate, and is secured by the Fund's election and tax rebates and by a general security agreement. The loan agreement requires repayment of an amount equivalent to the election rebate upon receipt.

6. Prêt bancaire

Le prêt bancaire de 12,277,592 \$ (nil en 2024), échéant le 28 avril 2027, porte intérêt au taux préférentiel bancaire et est garanti par les remboursements électoraux et les rabais d'impôt du Fond ainsi que par une convention de garantie générale. L'accord de prêt exige le remboursement d'un montant équivalent au remboursement électoral dès réception de celui-ci.

7. Deferred leasehold inducements

7. Avantages incitatifs reportés liés à un bail

	2025	2024			
Cost	Accumulated amortization	Net book value	Net book value		
Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette	Valeur nette		
\$	\$	\$	\$		
Leasehold improvements	1,054,787	293,781	761,006	844,660	Amélioration locatives
Deferred rent		229,083	222,796	222,796	Loyer reporté
		990,089	1,067,456	1,067,456	

In September 2021, the Fund entered into a fifteen-year lease agreement, which included an inducement for leasehold improvements and 12 months of free rent.

En septembre 2021, le Fonds s'est engagé dans un bail de quinze ans incluant un avantage incitatif liée aux améliorations locatives at un moratoire de paiement de 12 mois.

8. Commitments

The Fund is committed under the terms of various operating leases and other agreements with various expiration dates for the rental of premises and equipment and vendor agreements associated with ongoing operations. Minimum annual payments related to these commitments are as follows:

8. Engagements contractuels

Le Fonds s'est engagé en vertu de contrats de location-exploitation et d'autres contrats venant à échéance à des dates diverses en ce qui concerne la location des locaux et de l'équipement, ainsi que des accords avec des fournisseurs en lien avec les opérations en cours. Les paiements annuels minimums de ces engagements sont les suivants :

	\$	
2026	2,552,483	2026
2027	2,308,686	2027
2028	2,308,686	2028
2029	2,302,591	2029
2030 and thereafter	6,433,063	2030 et années suivantes
	15,905,509	

9. Fair value

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

9. Juste valeur

La juste valeur des débiteurs, des créditeurs et frais courus, des sommes à payer à des agences gouvernementales, les sommes à payer aux circonscriptions et l'emprunt bancaire, se rapproche de leur valeur comptable en raison de leur échéance à court terme.

Le Fonds est sujet au 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, 2025

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Other - Training	34,502	35,516
Other - Tour	5,471,108	-
Other - Bad debt	(2,005)	(5,159)
Other - By-Election expenses	95,689	448,353
Other - Miscellaneous	(201,844)	(250)
Total	<u><u>5,521,496</u></u>	<u><u>685,512</u></u>