

Rapport de l'auditeur indépendant

Au Directeur général des élections, Élections Canada

Nous avons effectué l'audit du rapport financier d'un parti enregistré ("rapport financier") du Parti Conservateur du Canada pour l'exercice clos le 31 décembre 2014. L'information financière du rapport financier a été préparée par l'agent principal du Parti Conservateur du Canada selon les dispositions en matière d'information financière de l'article 424 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 424 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 fraction importante de ses revenus de dons et de contributions pour lesquels il n'est pas possible de vérifier de façon satisfaisante s'ils ont toutes été comptabilisés. 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 redressements 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 2014 a été préparé, dans tous les aspects significatifs, conformément aux dispositions en matière d'information financière de l'article 424 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 du Parti Conservateur du Canada et au Directeur général des élections, et ne doit pas être utilisé par d'autres parties que l'agent principal du Parti Conservateur du Canada 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 426(1) de la Loi électorale du Canada.

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

Comptables professionnels agréés, Comptables agréés
Experts-comptables autorisés

Le 17 juin 2015

Parti Conservateur du Canada

Note afférente au rapport financier d'un parti enregistré

31 décembre 2014

Le rapport financier d'un parti enregistré a été préparé conformément aux dispositions en matière d'information financière de l'article 424 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, 2014
31 décembre 2014

Conservative Fund Canada

December 31, 2014

Table of contents

Independent Auditor's Report

Statement of financial position

Statement of operations

Statement of changes in net assets

Statement of cash flows

Notes to the financial statements

Fonds Conservateur du Canada

31 décembre 2014

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

6 État des flux de trésorerie

7-11 Notes complémentaires



Deloitte LLP/S.E.N.C.R.L./s.r.l.
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 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, 2014, and the statement 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 2014 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 ending December 31, 2014 and 2013, current assets as at December 31, 2014 and 2013, and net assets as at January 1 and December 31 for both 2014 and 2013.

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, 2014, 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.

Deloitte LLP / S.E.N.C.R.L. / S.A.B.
Chartered Professional Accountants, Chartered Accountants
Licensed Public Accountants

June 17, 2015

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 d'une opinion avec réserve

Comme c'est le cas dans de nombreux organismes sans but lucratif, le Fonds tire une fraction importante de ses revenus de dons et contributions pour lesquels il n'est pas possible de vérifier de façon satisfaisante s'ils ont tous été comptabilisés. Par conséquent, notre vérification de ces revenus s'est limitée aux montants comptabilisés dans les livres du Fonds et nous n'avons pas pu déterminer si certains redressements auraient dû être apportés aux revenus de dons et contributions, à l'excédent des revenus sur les dépenses et aux flux de trésorerie liés aux activités d'exploitations pour les exercices clos le 31 décembre 2014 et 2013, à l'actif court terme aux 31 décembre 2014 et 2013 et de l'actif net aux 1^{er} janvier et 31 décembre pour les exercices 2014 et 2013.

Opinion avec réserve

À notre avis, à l'exception des effets provenant des éléments du paragraphe mentionné ci-dessus sur le 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 2014, 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.

Comptables professionnels agréés, Comptables agréés
Experts-comptables autorisés

Le 17 juin 2015

Conservative Fund Canada

Statement of financial position
as at December 31, 2014

Fonds Conservateur du Canada

État de la situation financière
au 31 décembre 2014

	2014	2013	
	\$	\$	
Assets			Actif
Current assets			Actif à court terme
Cash	11,767,891	1,178,970	Encaisse
Short-term investments (note 3)	4,282,396	8,873,033	Placements à court terme (note 3)
Accounts receivable (note 4)	1,598,832	2,456,613	Débiteurs (note 4)
Prepaid expenses	1,052,796	175,580	Frais payés d'avance
	18,701,915	12,684,196	
Restricted cash for redistribution (note 5)	465,035	4,188,911	Encaisse soumise à des restrictions pour redistribution (note 5)
Long-term investments (note 3)	-	4,216,629	Placements à long terme (note 3)
Capital assets (note 6)	198,710	94,048	Immobilisations corporelles (note 6)
Intangible assets (note 7)	2,990,396	5,179,318	Immobilisations incorporelles (note 7)
	22,356,056	26,363,102	
Liabilities			Passif
Current liabilities			Passif à court terme
Accounts payable and accrued liabilities	1,751,845	3,842,483	Créditeurs et frais courus
Due to government agencies	33,312	5,079	Exigible des agences gouvernementales
Due to constituencies	1,600,221	952,262	Dû aux circonscriptions
Deferred membership revenue	1,083,262	1,064,642	Revenus de cotisations reportés
	4,468,640	5,864,466	
Redistribution payable (note 5)	465,035	4,188,911	Redistribution exigible (note 5)
	4,933,675	10,053,377	
Net assets			Actif net
Invested in capital and intangible assets	3,189,106	5,273,366	Investi en immobilisations corporelles et incorporelles
Unrestricted	14,233,275	11,036,359	Non affecté
	17,422,381	16,309,725	
	22,356,056	26,363,102	

Director



Administrateur

Director



Administrateur

Conservative Fund Canada

Statement of operations
year ended December 31, 2014

Fonds Conservateur du Canada

État des résultats d'exploitation
de l'exercice clos le 31 décembre 2014

	2014	2013	
	\$	\$	
Revenue			Revenus
Donations and contributions	20,093,178	18,315,309	Dons et contributions
Government transfers	3,719,985	6,695,972	Transferts gouvernementaux
Membership	2,093,776	1,087,056	Cotisations
Interest income	212,652	151,041	Revenu d'intérêt
Other	183,103	203,751	Autres
	26,302,694	26,453,129	
Expenses			Dépenses
Advertising			Publicité
Television	1,221,006	1,222,048	Télévision
Radio	954,372	326,211	Radio
Other	349,865	19,316	Autres
Amortization of capital assets	81,662	77,955	Amortissement des immobilisations corporelles
Amortization of intangible assets	2,422,074	2,102,272	Amortissement des immobilisations incorporelles
Bank charges and interest	331,956	275,218	Frais bancaires et intérêts
Fundraising	5,875,287	5,440,134	Levées de fonds
Office expenses	2,108,087	1,801,104	Frais de bureau
Professional services	2,125,401	1,542,294	Honoraires professionnels
Research and polling	358,422	280,805	Recherche et sondages
Salaries and benefits	5,928,383	5,349,768	Salaires et avantages sociaux
Transfers	2,250,638	1,771,526	Transferts
Travel and hospitality	514,286	581,740	Déplacement et accueil
Meetings and conferences	109,265	1,028,621	Réunions et conférences
Other	559,334	347,101	Autres
	25,190,038	22,166,113	
Excess of revenue over expenses	1,112,656	4,287,016	Excédent des revenus sur les dépenses

Conservative Fund Canada

Statement of changes in net assets
year ended December 31, 2014

Fonds Conservateur du Canada

État de l'évolution de l'actif net
de l'exercice clos le 31 décembre 2014

	Invested in capital and intangible assets	Unrestricted			
	Investi en immobilisations corporelles et incorporelles	Non affecté	2014	2013	
	\$	\$	\$	\$	
Balance, beginning of year	5,273,366	11,036,359	16,309,725	12,022,709	Solde at début
Excess of revenue over expenses	-	1,112,656	1,112,656	4,287,016	Excédent des revenus sur les dépenses
Amortization of capital assets	(81,662)	81,662	-	-	Amortissement des immobilisations corporelles
Amortization of intangible assets	(2,422,074)	2,422,074	-	-	Amortissement des immobilisations incorporelles
Net acquisition of capital assets	186,324	(186,324)	-	-	Acquisition nette d'immobilisations corporelles
Acquisition of intangible assets	233,152	(233,152)	-	-	Acquisition d'immobilisations incorporelles
Balance, end of year	3,189,106	14,233,275	17,422,381	16,309,725	Solde à la fin

Conservative Fund Canada

Statement of cash flows
year ended December 31, 2014

Fonds Conservateur du Canada

État des flux de trésorerie
de l'exercice clos le 31 décembre 2014

	2014	2013	
	\$	\$	
Net inflow of cash related to the following activities:			Rentrées nettes d'encaisse liées aux activités suivantes :
Operating			Exploitation
Excess of revenue over expenses	1,112,656	4,287,016	Excédent des revenus sur les dépenses
Items not affecting cash			Éléments sans incidence sur l'encaisse
Amortization of capital assets	81,662	77,955	Amortissement des immobilisations corporelles
Amortization of intangible assets	2,422,074	2,102,272	Amortissement des immobilisations incorporelles
	3,616,392	6,467,243	
Changes in non-cash operating working capital items:			Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation:
Accounts receivable	857,781	573,164	Débiteurs
Prepaid expenses	(877,216)	59,856	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	(2,090,638)	(656,381)	Créditeurs et frais courus
Due to government agencies	28,233	1,606	Exigible des agences gouvernementales
Due to constituencies	647,959	(172,923)	Dû aux circonscriptions
Deferred membership revenue	18,620	(44,961)	Revenus de cotisations reportés
	2,201,131	6,227,604	
Investing			Investissement
Acquisition of capital assets	(187,167)	(67,608)	Acquisition d'immobilisations corporelles
Acquisition of intangible assets	(233,152)	(21,100)	Acquisition d'immobilisations incorporelles
Purchase of investments	-	(6,891,690)	Achat de placement
Redemption of investments	8,807,266	910,533	Rachat de placement
Proceeds from disposition of capital assets	843	-	Produits de la cession d'immobilisations corporelles
	8,387,790	(6,069,865)	
Net cash inflow	10,588,921	157,739	Augmentation nette de l'encaisse
Cash, beginning of year	1,178,970	1,021,231	Encaisse au début
Cash, end of year	11,767,891	1,178,970	Encaisse à la fin

Conservative Fund Canada

Notes to the financial statements
December 31, 2014

Fonds Conservateur du Canada

Notes complémentaires
31 décembre 2014

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, investments, accounts receivable, restricted cash for redistribution, accounts payable and accrued liabilities, due to government agencies, due to constituencies and redistribution payable.

Financial assets and liabilities are initially recognized at fair value. Subsequently all financial instruments are measured at amortized cost, except for cash and investments which are measured at fair value.

Related party transactions in the normal course of business are measured at the exchange amount.

Interest earned, interest accrued, gains and losses realized on disposal and unrealized gains and losses are included in other 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.

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

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 placements, les débiteurs, l'encaisse soumise à des restrictions pour redistribution, les créditeurs et frais courus, les sommes à payer à des agences gouvernementales et aux circonscriptions et la redistribution exigible.

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 et des placements 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, les intérêts courus, les gains et les pertes réalisés sur cession et les gains et pertes non réalisés sont inclus dans les autres revenus.

Constataion 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.

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.

Conservative Fund Canada

Notes to the financial statements
December 31, 2014

Fonds Conservateur du Canada

Notes complémentaires
31 décembre 2014

2. Significant accounting policies (continued)

Capital assets

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

Computer equipment	3 years
Furniture and equipment	5 years
Leased equipment	over term of lease
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
-------------------	---------

Assets under development

Assets under development are carried at cost, less any write downs for impairment. Amortization of these assets commences when the assets are ready for their intended use.

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)

Immobilisations corporelles

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

Équipement informatique	3 ans
Mobilier et équipement	5 ans
Équipement loué	durée du bail
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
----------	-------

Immobilisations en développement

Les immobilisations en développement sont reportées au coût, moins toute réduction de valeur pour dépréciation. L'amortissement de ces immobilisations commence lorsque les immobilisations sont prêtes à être mises en service.

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

Notes to the financial statements
December 31, 2014

Fonds Conservateur du Canada

Notes complémentaires
31 décembre 2014

3. Investments

Investments consist of guaranteed investment certificates. These certificates have maturities ranging from 3 to 6 months (2013 - 1 to 1 ½ years) and are classified as current or long term based on their maturity. Interest is accrued and recognized as income in the period in which it is earned. Interest rates range from 1.55% to 1.60% (2013 - 1.09% to 1.60%).

4. Accounts receivable

Accounts receivable consist of:

	2014	2013	
	\$	\$	
Quarterly allowance for political parties	743,997	1,487,994	Provision trimestrielle pour partis politiques
Other	854,835	968,619	Autres
	1,598,832	2,456,613	

5. Redistribution

As at December 31, 2014, the Fund was holding \$465,035 (2013 - \$4,188,911) in cash remitted by Electoral District Associations (EDA's) related to the October 2013 representation order, which is to be redistributed to the new EDA's in 2015. The funds received to date, are being held in a designated bank account and are reported as restricted assets along with the related liability in long-term liabilities. All funds will be subsequently redistributed by May 2015. These amounts are not reflected as revenue or expenses of the Fund.

3. Placements

Les placements comprennent des certificats de placement garantis. Les échéances de ces certificats varient entre 3 et 6 mois (entre 1 et 1 ½ ans en 2013) et sont classés au titre de placement à court ou à long terme, dépendant de leur échéance. Les intérêts sont accumulés et reconnus comme des revenus durant la période au cours de laquelle ils sont gagnés. Les taux d'intérêt varient de 1,55 % à 1,60 % (1,09 % à 1,60 % en 2013).

4. Débiteurs

Les débiteurs sont composés de :

5. Redistribution

Au 31 décembre 2014, le Fonds détenait 465 035 \$ (4 188 911 \$ en 2013) en espèces versées par les Associations de circonscription qui devront être redistribuées aux nouvelles associations de circonscription en 2015 en vertu du décret de représentation électorale d'octobre 2013. Les fonds reçus jusqu'à ce jour sont constatés à l'actif affecté à l'interne avec le passif y afférent compris dans le passif à long terme et maintenu dans un compte en banque désigné. Tous les fonds seront redistribués d'ici mai 2015. Ces montants ne sont pas reflétés comme revenus ou dépenses du Fonds.

Conservative Fund Canada

Notes to the financial statements
December 31, 2014

Fonds Conservateur du Canada

Notes complémentaires
31 décembre 2014

6. Capital assets

			2014	2013	
	Cost	Accumulated amortization	Net book value	Net book value	
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette	Valeur nette	
	\$	\$	\$	\$	
Computer equipment	1,367,723	1,206,419	161,304	85,208	Équipement informatique
Furniture and equipment	502,781	476,608	26,173	8,840	Mobilier et équipements
Leasehold improvements	153,282	142,049	11,233	-	Améliorations locatives
	2,023,786	1,825,076	198,710	94,048	

6. Immobilisations corporelles

7. Intangible assets

			2014	2013	
	Cost	Accumulated amortization	Net book value	Net book value	
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette	Valeur nette	
	\$	\$	\$	\$	
Computer software	7,862,426	5,040,717	2,821,709	5,179,318	Logiciel informatique
Assets under development	168,687	-	168,687	-	Immobilisations en développement
	8,031,113	5,040,717	2,990,396	5,179,318	

7. Immobilisations incorporelles

8. Line of credit

The Fund has a line of credit available for \$1,000,000 with interest at the bank's prime rate. As of December 31, 2014, the Fund had \$NIL (2013 - \$NIL) drawings on the facility. The line of credit is collateralized with a general security agreement against assets of the Fund.

8. Marge de crédit

Le Fonds détient une marge de crédit disponible de 1 000 000 \$ plus intérêt au taux préférentiel de la banque. Au 31 décembre 2014, nul \$ avait été retirée de cette marge (nul \$ en 2013). La marge de crédit est garantie par un contrat de sûreté générale sur des biens du Fonds.

Conservative Fund Canada

Notes to the financial statements
December 31, 2014

Fonds Conservateur du Canada

Notes complémentaires
31 décembre 2014

9. 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:

	\$	
2015	849,454	2015
2016	402,976	2016
2017	14,269	2017
	1,266,699	

10. Fair value

The fair value of accounts receivable, restricted cash for redistribution, accounts payable and accrued liabilities, due to government agencies, due to constituencies and redistribution payable 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. Risk related to changes in interest rates on investments is disclosed in note 3.

It is management's opinion that the Fund is not exposed to significant credit, liquidity, or market risk arising from these instruments.

11. Comparative figures

Certain comparative figures have been reclassified to conform with the current year presentation.

9. 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 afférents à ces engagements sont les suivants :

\$

2015	849,454	2015
2016	402,976	2016
2017	14,269	2017
	1,266,699	

10. Juste valeur

La juste valeur des débiteurs, de l'encaisse soumise à des restrictions pour redistribution, des créiteurs et frais courus, des sommes à payer à des agences gouvernementales et aux circonscriptions, et de la redistribution exigible 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. Le risque encouru lors de variation des taux d'intérêts est divulgué à la note 3.

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.

11. Chiffres comparatifs

Certains chiffres de l'exercice précédent ont été reclassés afin que leur présentation soit conforme à celle adoptée pour l'exercice courant.

**Conservative Party of Canada
Supporting Schedule of Miscellaneous expenses
December 31, 2014**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Other - Training	25,441	13,385
Other - Tour	8,368	11,226
Other - Bad debt	(11,334)	(39,494)
Other - By-Election Pre-Writ expenses	202,019	104,975
Other - By-Election expenses	335,158	257,760
Other - Miscellaneous	(319)	(752)
Total	<u><u>559,333</u></u>	<u><u>347,100</u></u>