

CASAE - ACEEA INC.
CANADIAN ASSOCIATION FOR THE STUDY OF ADULT EDUCATION
ASSOCIATION CANADIENNE POUR L'ÉTUDE DE L'ÉDUCATION DES ADULTES

FINANCIAL STATEMENTS
ÉTATS FINANCIERS

MARCH 31, 2007
31 MARS 2007

AUDITORS' REPORT

To the Members,
CASAE - ACEEA Inc.
Canadian Association for the Study of Adult Education.

We have audited the balance sheet of CASAE - ACEEA Inc. as at March 31, 2007 and the statement of revenue and expenditure for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the association's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

Except as explained in the following paragraph, we conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

The Association earns revenue from a conference which is collected by a subcontractor. This subcontractor deducts these receipts from the amount charged for their services to the Association. The completeness of this revenue is not susceptible of satisfactory audit verification. Accordingly, our verification of this revenue was limited to the amounts recorded in the records of the Association and we were not able to determine whether any adjustments might be necessary to conference revenue, net revenue for the year, current assets or net assets.

In our opinion, except for the effect of adjustments, if any, which we might have determined to be necessary had we been able to satisfy ourselves concerning the completeness of the revenue referred to in the preceding paragraph, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the association as at March 31, 2007 and the results of its operations for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. As required by the Canada Corporations Act, we report that, in our opinion, these principles have been applied on a basis consistent with that of the preceding year.

McCay, Duff & Company LLP

McCay, Duff & Company LLP,
Licensed Public Accountants.

Ottawa, Ontario,
May 3, 2007.

McCay, Duff & Company LLP

CHARTERED ACCOUNTANTS

141 LAURIER AVE. WEST
6TH FLOOR
OTTAWA, ONTARIO K1P 5J3
TEL: (613) 236-2367
FAX: (613) 236-5041
1 (800) 267-6551
mccayduff@mccayduff.com
WEB: www.mccayduff.com

THOMAS W HOWARTH C.A.
PROFESSIONAL CORPORATION

A G MONSOUR C.A.
PROFESSIONAL CORPORATION

BLAIR EDWARD DAVIDSON C.A.
PROFESSIONAL CORPORATION

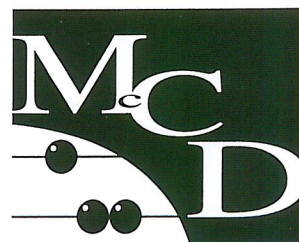
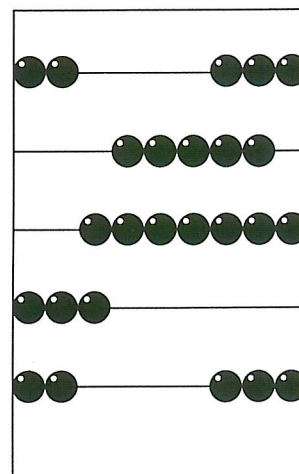
G W TRICKEY C.A.
PROFESSIONAL CORPORATION

ROBERT D. SHANTZ C.A.
PROFESSIONAL CORPORATION

MARGARET N. EGAN C.A.
PROFESSIONAL CORPORATION

JASON T. HOWARTH C.A.
PROFESSIONAL CORPORATION

BRYAN E SULLIVAN C.A.
PROFESSIONAL CORPORATION
CONSULTANT



RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux membres de la
CASAE - ACEEA Inc.
Association canadienne pour l'étude de l'éducation des adultes

Nous avons vérifié le bilan de CASAE - ACEEA Inc. au 31 mars 2007 ainsi que l'état de revenus et dépenses pour l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de l'Association. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

À l'exception de ce qui est mentionné dans le paragraphe ci-dessous, notre vérification a été effectuée conformément aux normes canadiennes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

L'Association tire du revenu de congrès qui est encaissé par un sous-traiter. Ce dernier déduit de ce revenu des coûts facturés à l'Association pour leurs services. Il n'est pas possible de vérifier de façon satisfaisante si ce revenu a tous été comptabilisé pas ce sous-traiter. Par conséquent, notre vérification de ce revenu est limitée aux montants reçus directement par l'Association et nous n'avons pas déterminé si certains redressements auraient dû être apportés aux montants pour le revenu de congrès, revenus nets pour l'exercice, l'actif et actif nets.

À notre avis, à l'exception de l'effet des éventuels redressements que nous aurions pu juger nécessaires si nous avions été en mesure de vérifier si les revenus mentionnés au paragraphe précédent ont tous été comptabilisés, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de l'Association au 31 mars 2007 ainsi que les résultats de son exploitation pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables canadiens généralement reconnus. Tel que requis par la Loi sur les corporations canadiennes, nous rapportons que, à notre avis, les conventions comptables ont été appliquées conformément à celles de l'année précédente.

McCay, Duff & Company LLP

McCay, Duff & Company LLP,
Licensed Public Accountants.

Ottawa (Ontario)
le 3 mai 2007.

McCay, Duff & Company LLP

CHARTERED ACCOUNTANTS

141 LAURIER AVE. WEST
6TH FLOOR
OTTAWA, ONTARIO K1P 5J3
TEL: (613) 236-2367
FAX: (613) 236-5041
1 (800) 267-6551
mccayduff@mccayduff.com
WEB: www.mccayduff.com

THOMAS W HOWARTH C.A.
PROFESSIONAL CORPORATION

A G MONSOUR C.A.
PROFESSIONAL CORPORATION

BLAIR EDWARD DAVIDSON C.A.
PROFESSIONAL CORPORATION

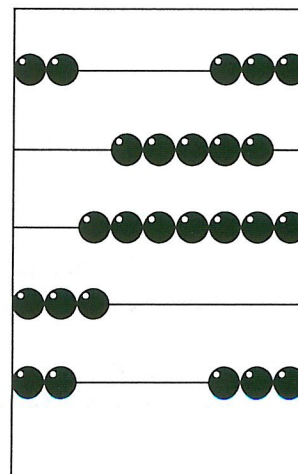
G W TRICKEY C.A.
PROFESSIONAL CORPORATION

ROBERT D. SHANTZ C.A.
PROFESSIONAL CORPORATION

MARGARET N. EGAN C.A.
PROFESSIONAL CORPORATION

JASON T. HOWARTH C.A.
PROFESSIONAL CORPORATION

BRYAN E SULLIVAN C.A.
PROFESSIONAL CORPORATION
CONSULTANT



CASAE - ACEEA INC.
CANADIAN ASSOCIATION FOR THE STUDY OF ADULT EDUCATION

BALANCE SHEET

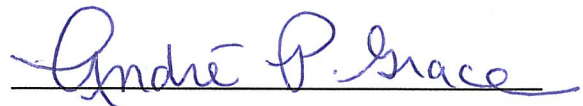
AS AT MARCH 31, 2007

		ASSETS	
		<u>2007</u>	<u>2006</u>
CURRENT			
Cash		\$ 55,520	\$ 50,786
Accounts receivable		837	891
Prepaid expenses		<u>154</u>	<u>624</u>
		<u>\$ 56,511</u>	<u>\$ 52,301</u>
		LIABILITIES	
CURRENT			
Accounts payable and accrued liabilities		\$ 10,853	\$ 15,070
Deferred revenue		<u>10,405</u>	<u>5,304</u>
		21,258	20,374
		NET ASSETS	
BALANCE - BEGINNING OF YEAR		31,927	23,984
Net revenue for the year		<u>3,326</u>	<u>7,943</u>
BALANCE - END OF YEAR		<u>35,253</u>	<u>31,927</u>
		<u>\$ 56,511</u>	<u>\$ 52,301</u>

Approved on behalf of the Board of
Directors:



Director



Director

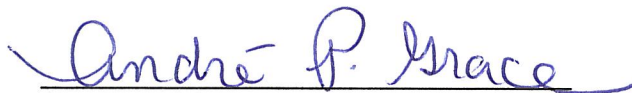
CASAE - ACEEA INC.
ASSOCIATION CANADIENNE POUR L'ÉTUDE DE L'ÉDUCATION DES ADULTES

BILAN

AU 31 MARS 2007

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
ACTIF		
ACTIF À COURT TERME		
Encaisse	55 520 \$	50 786 \$
Comptes à recevoir	837	891
Frais payés d'avance	<u>154</u>	<u>624</u>
	<u><u>56 511</u></u> \$	<u><u>52 301</u></u> \$
PASSIF		
PASSIF À COURT TERME		
Comptes à payer et charges à payer	10 853 \$	15 070 \$
Revenus reportés	<u>10 405</u>	<u>5 304</u>
	21 258	20 374
ACTIF NETS		
SOLDE AU DÉBUT DE L'EXERCICE	31 927	23 984
Revenus nets pour l'exercice	<u>3 326</u>	<u>7 943</u>
SOLDE À LA FIN DE L'EXERCICE	<u><u>35 253</u></u>	<u><u>31 927</u></u>
	<u><u>56 511</u></u> \$	<u><u>52 301</u></u> \$

Approuvé par le conseil d'administration:



Directeur



Directeur

CASAE - ACEEA INC.
CANADIAN ASSOCIATION FOR THE STUDY OF ADULT EDUCATION

STATEMENT OF REVENUE AND EXPENDITURE

FOR THE YEAR ENDED MARCH 31, 2007

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
REVENUE		
Membership fees	\$ 8,598	\$ 8,448
Conference	11,070	9,520
CJSAE	5,503	6,740
Grant - Travel	2,630	2,280
Charitable donations	192	223
Other	<u>6</u>	<u>16</u>
	27,999	27,227
EXPENDITURE		
Bank charges	487	447
Board of directors and committees	1,030	1,088
Conference	7,045	4,119
Journal	1,625	-
Memberships	946	1,092
Professional fees	1,846	1,734
Publications and web site	446	-
Supplies and postage	260	244
Secretariat fees	8,250	8,280
Translation	108	-
Travel grant	<u>2,630</u>	<u>2,280</u>
	<u>24,673</u>	<u>19,284</u>
NET REVENUE FOR THE YEAR	<u>\$ 3,326</u>	<u>\$ 7,943</u>

CASAE - ACEEA INC.
ASSOCIATION CANADIENNE POUR L'ÉTUDE DE L'ÉDUCATION DES ADULTES

ÉTAT DE REVENUS ET DÉPENSES

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2007

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
REVENUS		
Cotisations des membres	8 598 \$	8 448 \$
Congrès	11 070	9 520
RCÉÉA	5 503	6 740
Subvention - déplacements	2 630	2 280
Dons	192	223
Autres revenus	<u>6</u>	<u>16</u>
	27 999	27 227
 DÉPENSES		
Frais bancaires	487	447
Conseil d'administration et comités	1 030	1 088
Congrès	7 045	4 119
Revue	1 625	-
Adhésions	946	1 092
Frais professionnels	1 846	1 734
Publications et site web	446	-
Provisions et l'affranchissement	260	244
Secrétariat	8 250	8 280
Traduction	108	-
Frais de déplacements - subventions	<u>2 630</u>	<u>2 280</u>
	<u>24 673</u>	<u>19 284</u>
 REVENUS NETS POUR L'EXERCICE	 <u><u>3 326 \$</u></u>	 <u><u>7 943 \$</u></u>

CASAE - ACEEA INC.
CANADIAN ASSOCIATION FOR THE STUDY OF ADULT EDUCATION

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

MARCH 31, 2007

1. INCORPORATION

CASAE - ACEEA Inc. was incorporated under Part II of the Canada Corporations Act. The objective of the Association is to promote the study and research of adult education. The Association is registered as a tax-exempt charity under the Income Tax Act.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

(a) Basis of Accounting

Revenue and expenditures are recorded on the accrual basis, whereby they are reflected in the accounts in the period in which they have been earned and incurred respectively, whether or not such transactions have been finally settled by the receipt or payment of money.

(b) Revenue Recognition

The Association follows the deferral method of accounting for contributions. Restricted contributions are recognized as revenue in the year in which the related expenses are incurred. Unrestricted contributions are recognized as revenue when received or receivable if the amount to be received can be reasonably estimated and collection is reasonably assured.

(c) Use of Estimates

The preparation of financial statements in conformity with Canadian generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets, liabilities, revenues and expenditures and disclosure of contingent assets and liabilities. Actual results could differ from those estimates.

3. FINANCIAL INSTRUMENTS

The Association's financial instruments consist of cash, accounts receivable and accounts payable and accrued liabilities. Unless otherwise noted, it is the Board of Director's opinion that the Association is not exposed to significant interest rate, exchange rate, or credit risks arising from these financial instruments. The carrying amounts reported on the balance sheet for these financial instruments approximate fair values due to their immediate or short-term maturities.

4. SECRETARIAT FEES

Administrative and secretarial services are provided by the Canadian Society for the Study of Education (CSSE). An annual fee is paid each year for the services.

5. STATEMENT OF CASH FLOWS

This statement has not been prepared as all of the relevant information is apparent from the other financial statements.

CASAE - ACEEA INC.
ASSOCIATION CANADIENNE POUR L'ÉTUDE DE L'ÉDUCATION DES ADULTES

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

31 MARS 2007

1. CONSTITUTION

CASAE - ACEEA Inc. a été incorporée selon le partie II de la Loi sur les corporations canadiennes. Le but de l'Association est la promotion de l'étude et de la recherche de l'éducation des adultes. L'Association est enregistrée comme une charité exonérée d'impôt sous l'acte d'impôt de revenu.

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

(a) Méthode de la comptabilité

Tous les revenus et dépenses sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'exercice, et ils sont reflétés dans les comptes dans la période dans laquelle ils ont été réalisés et encourus respectivement, même si ces transactions n'ont pas été réglées par le reçu ou le paiement d'argent.

(b) Constatation du revenu

L'Association suit la méthode de rapporter d'expliquer de contributions. Les contributions limitées sont reconnues comme le revenu dans l'année dans laquelle les dépenses relatées sont contractées. Les contributions illimitées sont reconnues comme revenu quand elles sont reçues ou comptabiliser comme comptes à recevoir si les montants à recevoir peuvent être raisonnablement estimés et la collection est raisonnablement assurée.

(c) Estimations comptables

La préparation des états financiers, selon les principes comptables canadiens généralement reconnus, exige de la direction qu'elle produise des estimations et des prévisions qui affectent les montants reportés tel que l'actif, le passif, les revenus et les dépenses ainsi que la présentation de l'actif et du passif éventuel. Les résultats réels pourraient différer des estimations.

3. INSTRUMENTS FINANCIERS

Les instruments financiers de l'Association consistent de l'encaisse, comptes à recevoir et comptes à payer et charges à payer. De l'avis du conseil d'administration, sauf si mentionné, l'Association n'est pas susceptible à un risque significatif de taux d'intérêt, de taux d'échange ou de risque de crédit résultant de ces instruments financiers. Les montants comptables rapportés dans le bilan pour ces instruments financiers représentent approximativement les justes valeurs en raison de leur échéances immédiates ou à court terme.

4. FRAIS DU SECRÉTARIAT

Services administratifs et de secrétaire sont fournis par la Société canadienne pour l'étude de l'éducation (SCÉE). Un honoraire annuel est payé chaque année pour les services.

5. ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Cet état n'a pas été préparé puisque toute l'information appropriée est évidente avec les états financiers.

