

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

FINANCIAL STATEMENTS

MARCH 31, 2005

DRAFT FOR REVIEW PURPOSES

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, 2005 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, 2005 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.

Chartered Accountants

Ottawa, Ontario,
May 17, 2005.

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 2005 ainsi que l'état de recettes 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.

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 par 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 2005 ainsi que les résultats de ses activités 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.

Comptables agréés

Ottawa (Ontario)
le 17 mai 2005.

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

BALANCE SHEET

AS AT MARCH 31, 2005

		ASSETS	
		<u>2005</u>	<u>2004</u>
CURRENT			
Cash		\$ 37,168	\$ 28,488
Accounts receivable		2,939	3,589
Prepaid expenses		608	507
		<u>\$ 40,715</u>	<u>\$ 32,584</u>
		LIABILITIES	
CURRENT			
Accounts payable and accrued liabilities		\$ 15,243	\$ 10,366
Deferred revenue		<u>1,488</u>	<u>2,873</u>
		16,731	13,239
		NET ASSETS	
BALANCE - BEGINNING OF YEAR		19,345	17,980
Net revenue for the year		<u>4,639</u>	<u>1,365</u>
BALANCE - END OF YEAR		<u>23,984</u>	<u>19,345</u>
		<u>\$ 40,715</u>	<u>\$ 32,584</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 2005

ACTIF		2005	2004
ACTIF À COURT TERME			
Encaisse		37 168 \$	28 488 \$
Comptes à recevoir		2 939	3 589
Frais payés d'avance		<u>608</u>	<u>507</u>
		<u>40 715 \$</u>	<u>32 584 \$</u>
PASSIF			
PASSIF À COURT TERME			
Comptes à payer et charges à payer		15 243 \$	10 366 \$
Revenus reportés		<u>1 488</u>	<u>2 873</u>
		16 731	13 239
ACTIF NETS			
SOLDE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		19 345	17 980
Revenus nets pour l'exercice		<u>4 639</u>	<u>1 365</u>
SOLDE À LA FIN DE L'EXERCICE		<u>23 984</u>	<u>19 345</u>
		<u>40 715 \$</u>	<u>32 584 \$</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, 2005

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
REVENUE		
Membership fees	\$ 11,852	\$ 10,653
Conference	5,500	10,670
Subscriptions - CJSAE	8,676	4,161
Grant - Travel	1,482	2,905
Charitable donations	259	1,012
Other	<u>486</u>	<u>118</u>
	28,255	29,519
EXPENDITURE		
Bank charges	315	216
Board of directors and committees	265	1,256
Conference	1,842	6,412
Journal	7,625	5,695
Memberships	1,198	982
Newsletter	-	357
Professional fees	1,971	2,018
Supplies and postage	638	103
Secretariat fees	8,280	8,280
Travel grant	<u>1,482</u>	<u>2,835</u>
	<u>23,616</u>	<u>28,154</u>
NET REVENUE FOR THE YEAR	<u>\$ 4,639</u>	<u>\$ 1,365</u>

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

ÉTAT DES REVENUS ET DÉPENSES

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2005

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
REVENUS		
Cotisations des membres	11 852 \$	10 653 \$
Congrès	5 500	10 670
Abonnements - RCÉÉA	8 676	4 161
Subvention - déplacements	1 482	2 905
Dons	259	1 012
Autres revenus	<u>486</u>	<u>118</u>
	28 255	29 519
 DÉPENSES		
Frais bancaires	315	216
Conseil d'administration et comités	265	1 256
Congrès	1 842	6 412
Revue	7 625	5 695
Adhésions	1 198	982
Bulletin	-	357
Frais professionnels	1 971	2 018
Provisions et l'affranchissement	638	103
Secrétariat	8 280	8 280
Frais de déplacements - subventions	<u>1 482</u>	<u>2 835</u>
	<u>23 616</u>	<u>28 154</u>
 REVENUS NETS POUR L'EXERCICE	 <u><u>4 639 \$</u></u>	 <u><u>1 365 \$</u></u>

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

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

MARCH 31, 2005

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.

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 2005

1. CONSTITUTION

CASAE - ACEEA Inc. a été incorporée selon la 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 comptabilisation

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 relatives 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.

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.