

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

**MARCH 31, 2011
31 MARS 2011**

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

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

Report on the Financial Statements

We have audited the accompanying financial statements of CASAE - ACEEA Inc. Canadian Association for the Study of Adult Education, which comprise the balance sheet as at March 31, 2011, and the statement of revenue and expenditure 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 generally accepted accounting principles, 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.

Auditors' 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 auditors' judgment, 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 auditors consider 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.

.../2

MCCAY DUFF 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

BLAIR EDWARD DAVIDSON C.A.
PROFESSIONAL CORPORATION

G W TRICKEY C.A.
PROFESSIONAL CORPORATION

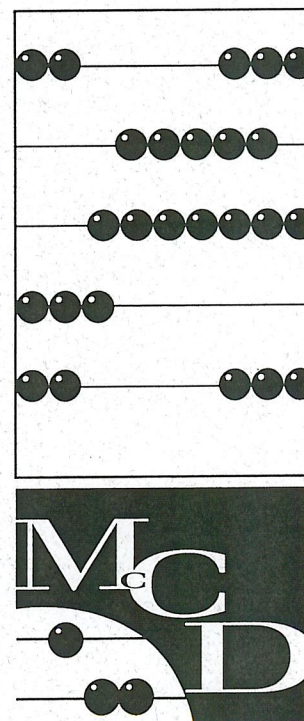
ROBERT D SHANTZ C.A.
PROFESSIONAL CORPORATION

MARGARET N. EGAN C.A.
PROFESSIONAL CORPORATION

JASON T. HOWARTH C.A.
PROFESSIONAL CORPORATION

KAREN M. FREAKE C.A.
PROFESSIONAL CORPORATION

THOMAS W HOWARTH C.A.
PROFESSIONAL CORPORATION
CONSULTANT



RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

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

Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de CASAE - ACEEA Inc. Association canadienne pour l'étude de l'éducation des adultes qui comprennent le bilan au 31 mars 2011 ainsi que l'état de revenus et dépenses pour l'exercice terminé à cette date, ainsi qu'un résumé des principales conventions 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 principes comptables généralement reconnus du Canada, 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 oeuvre 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 conventions 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.

.../2

MCCAY DUFF 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

BLAIR EDWARD DAVIDSON C.A.
PROFESSIONAL CORPORATION

G W TRICKEY C.A.
PROFESSIONAL CORPORATION

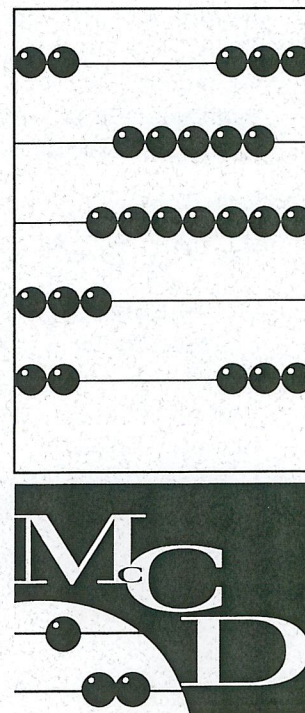
ROBERT D SHANTZ C.A.
PROFESSIONAL CORPORATION

MARGARET N. EGAN C.A.
PROFESSIONAL CORPORATION

JASON T. HOWARTH C.A.
PROFESSIONAL CORPORATION

KAREN M. FREAKE C.A.
PROFESSIONAL CORPORATION

THOMAS W HOWARTH C.A.
PROFESSIONAL CORPORATION
CONSULTANT



INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

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 Association earns revenue from a conference which is collected by a subcontractor. The 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 (expenditure) for the year, current assets and net assets - end of year.

Qualified Opinion

In our opinion, except for the possible effects of the matter described in the Basis for Qualified Opinion paragraph, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Association as at March 31, 2011, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

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 LLP

McCay Duff LLP,
Licensed Public Accountants.

Ottawa, Ontario,
October 3, 2011.

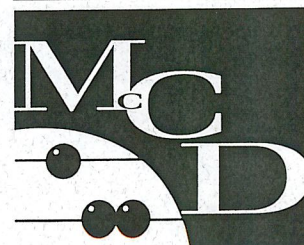
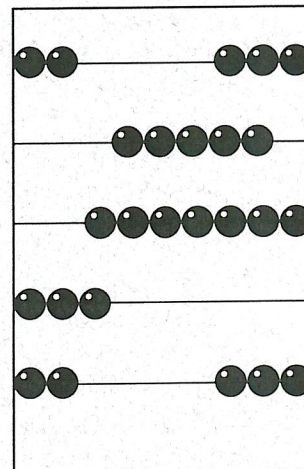
MCCAY DUFF LLP

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

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
KAREN M. FREAKE C.A.
PROFESSIONAL CORPORATION

THOMAS W HOWARTH C.A.
PROFESSIONAL CORPORATION
CONSULTANT



RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

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

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 audit de ce revenu s'est limité aux montants reçus directement par l'Association et nous n'avons pas pu déterminer si certains redressements auraient dû être apportés aux montants pour le revenu de congrès, revenus (dépenses) net(te)s pour l'exercice, l'actif et actif nets.

Opinion avec réserve

À notre avis, à l'exception des incidences du problème décrit dans le paragraphe «Fondement de l'opinion avec réserve», les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'Association au 31 mars 2011, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires

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 LLP

McCay Duff LLP
Comptable public agréés

Ottawa (Ontario)
3 octobre 2011

**MCCAY
DUFF 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

BLAIR EDWARD DAVIDSON C.A.
PROFESSIONAL CORPORATION

G W TRICKEY C.A.
PROFESSIONAL CORPORATION

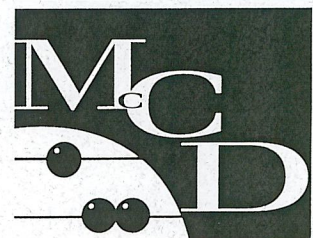
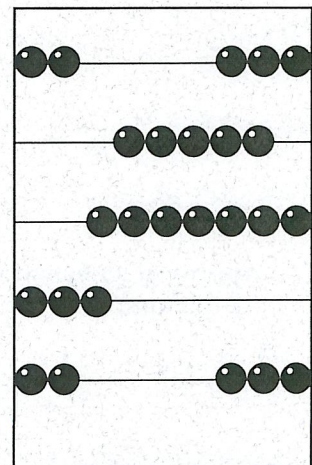
ROBERT D SHANTZ C.A.
PROFESSIONAL CORPORATION

MARGARET N. EGAN C.A.
PROFESSIONAL CORPORATION

JASON T. HOWARTH C.A.
PROFESSIONAL CORPORATION

KAREN M. FREAKE C.A.
PROFESSIONAL CORPORATION

THOMAS W HOWARTH C.A.
PROFESSIONAL CORPORATION
CONSULTANT



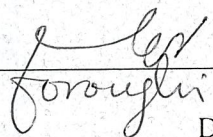
CASAE - ACEEA INC.
CANADIAN ASSOCIATION FOR THE STUDY OF ADULT EDUCATION

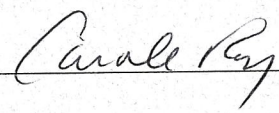
BALANCE SHEET

AS AT MARCH 31, 2011

ASSETS		2011	2010
CURRENT			
Cash	\$	68,437	\$ 82,799
Accounts receivable		1,580	902
Prepaid expenses		<u>7,110</u>	<u>-</u>
	\$	<u><u>77,127</u></u>	<u><u>83,701</u></u>
LIABILITIES			
CURRENT			
Accounts payable and accrued liabilities	\$	4,453	\$ 11,315
Deferred revenue		<u>4,708</u>	<u>2,100</u>
		9,161	13,415
NET ASSETS			
BALANCE - BEGINNING OF YEAR		70,286	65,645
Net revenue (expenditure) for the year	(	<u>2,320</u>)	<u>4,641</u>
BALANCE - END OF YEAR		<u><u>67,966</u></u>	<u><u>70,286</u></u>
	\$	<u><u>77,127</u></u>	<u><u>83,701</u></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 2011

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIF		
ACTIF À COURT TERME		
Encaisse	68 437 \$	82 799 \$
Comptes à recevoir	1 580	902
Frais payés d'avance	<u>7 110</u>	<u>-</u>
	<u><u>77 127</u></u> \$	<u><u>83 701</u></u> \$
PASSIF		
PASSIF À COURT TERME		
Comptes à payer et charges à payer	4 453 \$	11 315 \$
Revenus reportés	<u>4 708</u>	<u>2 100</u>
	9 161	13 415
ACTIF NETS		
SOLDE AU DÉBUT DE L'EXERCICE	70 286	65 645
Revenus (dépendances) net(te)s pour l'exercice	(<u>2 320</u>)	<u>4 641</u>
SOLDE À LA FIN DE L'EXERCICE	<u><u>67 966</u></u>	<u><u>70 286</u></u>
	<u><u>77 127</u></u> \$	<u><u>83 701</u></u> \$

Approuvé par le conseil d'administration :

J. Forouyeh
Directeur

Carole Roy
Directeur

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

STATEMENT OF REVENUE AND EXPENDITURE

FOR THE YEAR ENDED MARCH 31, 2011

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
REVENUE		
Membership fees	\$ 9,218	\$ 9,457
Conference	18,320	14,050
CJSAE	9,091	8,922
Grant - Travel	3,399	2,406
Grant - Publications	-	1,956
Charitable donations	224	237
Other	<u>-</u>	<u>23</u>
	40,252	37,051
EXPENDITURE		
Bank charges	529	505
Board of directors and committees	130	830
Conference	16,165	10,591
Journal	4,801	4,468
Memberships	1,081	1,047
Professional fees	2,363	2,404
Publications and web site	4,433	1,181
Supplies and postage	1,000	778
Secretariat fees	8,286	8,200
Translation	385	-
Travel grant	<u>3,399</u>	<u>2,406</u>
	42,572	32,410
NET REVENUE (EXPENDITURE) FOR THE YEAR	<u>\$(2,320)</u>	<u>\$ 4,641</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 2011

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
REVENUS		
Cotisations des membres	9 218 \$	9 457 \$
Congrès	18 320	14 050
RCÉÉA	9 091	8 922
Subvention - déplacements	3 399	2 406
Subvention - publications	-	1 956
Dons	224	237
Autres revenus	<u>-</u>	<u>23</u>
	40 252	37 051
 DÉPENSES		
Frais bancaires	529	505
Conseil d'administration et comités	130	830
Congrès	16 165	10 591
Revue	4 801	4 468
Adhésions	1 081	1 047
Frais professionnels	2 363	2 404
Publications et site web	4 433	1 181
Provisions et l'affranchissement	1 000	778
Secrétariat	8 286	8 200
Traduction	385	-
Frais de déplacements - subventions	<u>3 399</u>	<u>2 406</u>
	<u>42 572</u>	<u>32 410</u>
 REVENUS (DÉPENSES) NET(TE)S POUR L'EXERCICE	 <u>(2 320)\$</u>	 <u>4 641 \$</u>

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

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

MARCH 31, 2011

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 respects the following policies pertaining to revenue recognition:

- (i) Membership fee and journal revenue received in the current period pertaining to subsequent periods is deferred to be matched against expenditure of the subsequent periods;
- (ii) Grant revenue is recognized during the same period as the related expenditure is incurred.
- (iii) Conference revenues are recognized in the year that the related conference is presented and expenses are incurred.

(c) Volunteer Services

The Association receives the services of volunteers, the cost of which cannot be reasonably estimated. Therefore, no representation of this expenditure has been included in these financial statements.

(d) 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. The fair values of these financial instruments approximate their carrying values, unless otherwise stated. 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.

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

31 MARS 2011

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 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 souscrit aux politiques suivantes en matière de constatation de revenus :

- (i) Les revenus provenant des cotisations de membres et revues reçues durant l'exercice courant et ayant trait à des périodes subséquentes sont différés de manière à être compensés par les dépenses des périodes subséquentes;
- (ii) Les revenus de subvention sont constatés au cours de la même période durant laquelle les dépenses connexes sont engagées;
- (iii) Les revenus provenant du congrès sont constatés au cours de la même période durant laquelle le congrès a lieu et les dépenses connexes sont engagées.

(c) Services de bénévole

L'Association reçoit des services de bénévole dont le montant ne peut pas être estimé. Par conséquent, aucune représentation des ces coûts a été incluse dans les états financiers.

(d) 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. À moins d'avis contraire, les justes valeurs sont proches de leurs valeurs comptables. Le conseil d'administration est d'avis que les instruments financiers de l'Association ne comportent pas un risque significatif de taux d'intérêt, de taux d'échange ou de risque de crédit.

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

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

MARCH 31, 2011

4. CAPITAL MANAGEMENT

The Association considers its capital to be the balance maintained in its Net Assets. The primary objective of the Association is to invest its capital in a manner that will allow it to continue as a going concern and comply with its stated objectives. Capital is invested under the direction of the Board of Directors of the Association with the objective of providing a reasonable rate of return, minimizing risk and ensuring adequate liquid investments are on hand for current cash flow requirements. The Association is not subject to any externally imposed requirements of its capital.

5. 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.

6. 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 2011

4. GESTION DU CAPITAL

L'Association considère son capital comme le solde maintenu dans son actif net. Le principal objectif de l'Association est d'investir son capital de telle sorte à lui permettre de poursuivre ses activités conformément à ses buts. Le capital est investi conformément aux directives du conseil d'administration de l'Association en vue de produire un rendement raisonnable avec un minimum de risque et de faire en sorte que l'Association ait à sa disposition des placements liquides pour ses besoins en encaisse. L'Association n'est assujetti à aucune restriction externe quant à son capital.

5. 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.

6. ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

