

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, 2012
31 MARS 2012

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, 2012, 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.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our qualified audit opinion.

.../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

MARGARET N. EGAN C.A.
PROFESSIONAL CORPORATION

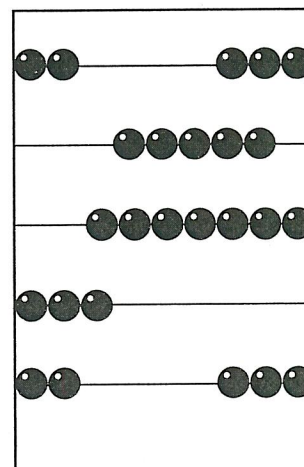
JASON T. HOWARTH C.A.
PROFESSIONAL CORPORATION

KAREN M. FREAKE C.A.
PROFESSIONAL CORPORATION

RYAN A. MILLER C.A.
PROFESSIONAL CORPORATION

THOMAS W HOWARTH C.A.
PROFESSIONAL CORPORATION
CONSULTANT

ROBERT D SHANTZ 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 2012 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.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit assortie d'une réserve.

.../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

MARGARET N. EGAN C.A.
PROFESSIONAL CORPORATION

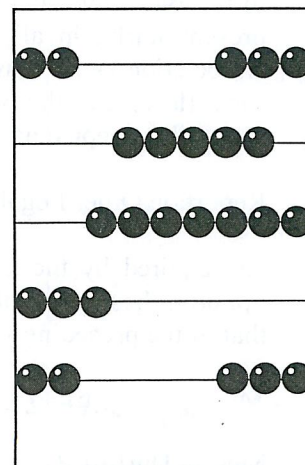
JASON T. HOWARTH C.A.
PROFESSIONAL CORPORATION

KAREN M. FREAKE C.A.
PROFESSIONAL CORPORATION

RYAN A. MILLER C.A.
PROFESSIONAL CORPORATION

THOMAS W HOWARTH C.A.
PROFESSIONAL CORPORATION
CONSULTANT

ROBERT D SHANTZ C.A.
PROFESSIONAL CORPORATION
CONSULTANT



INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

Basis for Qualified Opinion

In common with many not-for-profit organizations, the Association derives revenue and incurs expenses from its annual conference. The books and records supporting these activities are located with a subcontractor and were not available for audit purposes for the year ended March 31, 2012. We were not able to satisfy ourselves concerning the validity of these amounts by alternative means. Accordingly, we were not able to determine whether any adjustments might be necessary to conference revenue, expense and net revenue (expenditure) for the years ended March 31, 2012 and March 31, 2011, current assets and net assets as at March 31, 2012 and March 31, 2011. Our audit opinion on the financial statements for the year ended March 31, 2011 was modified accordingly because of the possible effects of this limitation in scope.

The Association also derives revenue from royalties, the completeness of which is not susceptible of satisfactory audit verification. Accordingly, our verification of such 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 royalty revenue, net revenue and cash flows from operations for the year ended March 31, 2012 and current assets and net assets as at March 31, 2012.

Qualified Opinion

In our opinion, except for the possible effects of the matters 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, 2012, and its results of operations 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,
September 19, 2012.

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

MARGARET N. EGAN C.A.
PROFESSIONAL CORPORATION

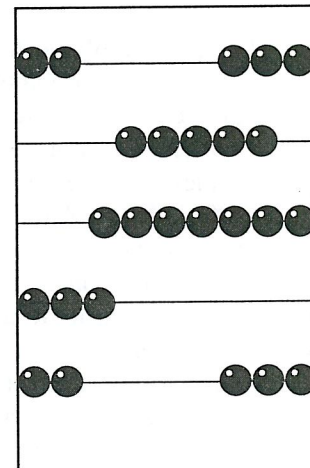
JASON T. HOWARTH C.A.
PROFESSIONAL CORPORATION

KAREN M. FREAKE C.A.
PROFESSIONAL CORPORATION

RYAN A. MILLER C.A.
PROFESSIONAL CORPORATION

THOMAS W HOWARTH C.A.
PROFESSIONAL CORPORATION
CONSULTANT

ROBERT D SHANTZ C.A.
PROFESSIONAL CORPORATION
CONSULTANT



RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Fondement de l'opinion avec réserve

L'Association tire des revenus et engage des dépenses de son congrès annuel. Les livres et les documents comptables qui supportent ces activités sont avec un sous-traiter et n'ont pas été disponible pour le but de l'audit pour l'exercice terminé le 31 mars 2012. Nous n'avons pu vérifier par d'autres moyens afin de nous satisfaire concernant la validité de ces montants. Par conséquent, nous n'avons pas pu déterminer si certains redressements auraient dû être apportés aux revenus et dépenses ses congrès, revenus (dépenses) net(te)s pour l'exercice terminé le 31 mars 2012 et le 31 mars 2011, l'actif et actif nets au 31 mars 2012 et au 31 mars 2011. Notre opinion des états financiers pour l'exercice terminé le 31 mars 2011 a été modifiée en conséquence en raison des effets possibles de cette limitation de l'étendue des travaux.

L'Association tire également des revenus de redevances pour lesquels il n'est pas possible d'auditer de façon satisfaisante si ils ont été tous comptabilisés. Par conséquent, nous n'avons pu déterminer si certains redressements auraient dû être apportés aux montants de redevances, aux revenus nets et flux de trésorerie provenant des activités pour l'exercice terminé le 31 mars 2012 et aux actifs à court terme et à l'actif net au 31 mars 2012.

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 2012, ainsi que de son résultat d'exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnues 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)
le 19 septembre 2012.

**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

MARGARET N. EGAN C.A.
PROFESSIONAL CORPORATION

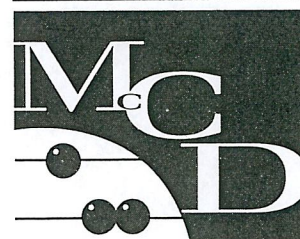
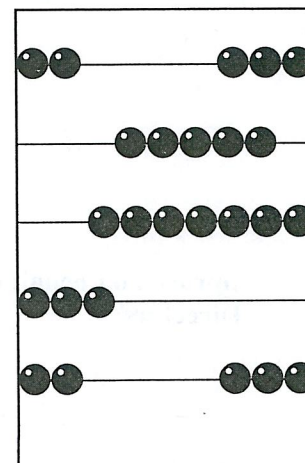
JASON T. HOWARTH C.A.
PROFESSIONAL CORPORATION

KAREN M. FREAKE C.A.
PROFESSIONAL CORPORATION

RYAN A. MILLER C.A.
PROFESSIONAL CORPORATION

THOMAS W HOWARTH C.A.
PROFESSIONAL CORPORATION
CONSULTANT

ROBERT D SHANTZ C.A.
PROFESSIONAL CORPORATION
CONSULTANT



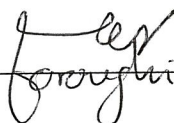
CASAE - ACEEA INC.
CANADIAN ASSOCIATION FOR THE STUDY OF ADULT EDUCATION

BALANCE SHEET

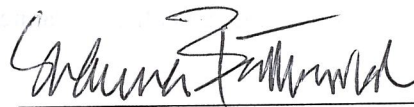
AS AT MARCH 31, 2012

		ASSETS	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
CURRENT			
Cash	\$	76,744	\$ 68,437
Accounts receivable		1,457	1,580
Prepaid expenses		<u>1,103</u>	<u>7,110</u>
	\$	<u><u>79,304</u></u>	<u><u>77,127</u></u>
		LIABILITIES	
CURRENT			
Accounts payable and accrued liabilities	\$	4,737	\$ 4,453
Deferred revenue		<u>4,357</u>	<u>4,708</u>
		9,094	9,161
		NET ASSETS	
BALANCE - BEGINNING OF YEAR		67,966	70,286
Net revenue (expenditure) for the year		<u>2,244</u>	(<u>2,320</u>)
BALANCE - END OF YEAR		<u>70,210</u>	<u>67,966</u>
	\$	<u><u>79,304</u></u>	<u><u>77,127</u></u>

Approved on behalf of the Board of
Directors:



Director



Director

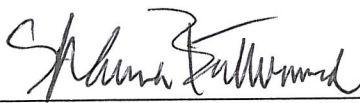
CASAE - ACEEA INC.
ASSOCIATION CANADIENNE POUR L'ÉTUDE DE L'ÉDUCATION DES ADULTES

BILAN

AU 31 MARS 2012

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
ACTIF		
ACTIF À COURT TERME		
Encaisse	76 744 \$	68 437 \$
Comptes à recevoir	1 457	1 580
Frais payés d'avance	<u>1 103</u>	<u>7 110</u>
	<u><u>79 304 \$</u></u>	<u><u>77 127 \$</u></u>
PASSIF		
PASSIF À COURT TERME		
Comptes à payer et charges à payer	4 737 \$	4 453 \$
Revenus reportés	<u>4 357</u>	<u>4 708</u>
	9 094	9 161
ACTIF NETS		
SOLDE AU DÉBUT DE L'EXERCICE	67 966	70 286
Revenus (dépendances) net(te)s pour l'exercice	<u>2 244</u>	(<u>2 320</u>)
SOLDE À LA FIN DE L'EXERCICE	<u><u>70 210</u></u>	<u><u>67 966</u></u>
	<u><u>79 304 \$</u></u>	<u><u>77 127 \$</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, 2012

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
REVENUE		
Membership fees	\$ 7,120	\$ 9,218
Conference	69,159	18,320
CJSAE	7,212	9,091
Grant - Travel	2,655	3,399
Charitable donations	<u>485</u>	<u>224</u>
	86,631	40,252
 EXPENDITURE		
Bank charges	1,532	529
Board of directors and committees	610	130
Conference	60,559	16,165
Journal	4,729	4,801
Memberships	1,617	1,081
Professional fees	2,599	2,363
Publications and web site	1,615	4,433
Supplies and postage	21	1,000
Secretariat fees	8,315	8,286
Translation	135	385
Travel grant	<u>2,655</u>	<u>3,399</u>
	<u>84,387</u>	<u>42,572</u>
 NET REVENUE (EXPENDITURE) FOR THE YEAR	 <u><u>\$ 2,244</u></u>	 <u><u>\$ (2,320)</u></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 2012

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
REVENUS		
Cotisations des membres	7 120 \$	9 218 \$
Congrès	69 159	18 320
RCÉEA	7 212	9 091
Subvention - déplacements	2 655	3 399
Dons	<u>485</u>	<u>224</u>
	86 631	40 252
 DÉPENSES		
Frais bancaires	1 532	529
Conseil d'administration et comités	610	130
Congrès	60 559	16 165
Revue	4 729	4 801
Adhésions	1 617	1 081
Frais professionnels	2 599	2 363
Publications et site web	1 615	4 433
Provisions et l'affranchissement	21	1 000
Secrétariat	8 315	8 286
Traduction	135	385
Frais de déplacements - subventions	<u>2 655</u>	<u>3 399</u>
	<u>84 387</u>	<u>42 572</u>
 REVENUS (DÉPENSES) NET(TE)S POUR L'EXERCICE	<u><u>2 244 \$</u></u>	<u><u>(2 320)\$</u></u>

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

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

MARCH 31, 2012

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 2012

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 subsquentes 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, 2012

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 2012

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 (SCÉÉ). 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.

1. The first part of the paper is devoted to a discussion of the general principles of the theory of the structure of the atom. It is shown that the structure of the atom is determined by the laws of quantum mechanics, and that the structure of the atom is determined by the laws of quantum mechanics.

2. The second part of the paper is devoted to a discussion of the general principles of the theory of the structure of the atom. It is shown that the structure of the atom is determined by the laws of quantum mechanics, and that the structure of the atom is determined by the laws of quantum mechanics.

3. The third part of the paper is devoted to a discussion of the general principles of the theory of the structure of the atom. It is shown that the structure of the atom is determined by the laws of quantum mechanics, and that the structure of the atom is determined by the laws of quantum mechanics.

4. The fourth part of the paper is devoted to a discussion of the general principles of the theory of the structure of the atom. It is shown that the structure of the atom is determined by the laws of quantum mechanics, and that the structure of the atom is determined by the laws of quantum mechanics.

5. The fifth part of the paper is devoted to a discussion of the general principles of the theory of the structure of the atom. It is shown that the structure of the atom is determined by the laws of quantum mechanics, and that the structure of the atom is determined by the laws of quantum mechanics.

6. The sixth part of the paper is devoted to a discussion of the general principles of the theory of the structure of the atom. It is shown that the structure of the atom is determined by the laws of quantum mechanics, and that the structure of the atom is determined by the laws of quantum mechanics.

7. The seventh part of the paper is devoted to a discussion of the general principles of the theory of the structure of the atom. It is shown that the structure of the atom is determined by the laws of quantum mechanics, and that the structure of the atom is determined by the laws of quantum mechanics.