

**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, 2017
31 MARS 2017**



MCCAY DUFF LLP
CHARTERED PROFESSIONAL ACCOUNTANTS

141 LAURIER AVE., WEST, 6TH FLOOR
OTTAWA, ON, K1P 5J3
TEL: 1 (613) 236-2367
1 (800) 267-6551
FAX: 1 (613) 236-5041
EMAIL: INFO@MCCAYDUFF.COM
WEB: WWW.MCCAYDUFF.COM

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 statement of financial position as at March 31, 2017, and the statements 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.

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 PROFESSIONAL ACCOUNTANTS

141 LAURIER AVE., WEST, 6TH FLOOR
OTTAWA, ON, K1P 5J3
TEL: 1 (613) 236-2367
1 (800) 267-6551
FAX: 1 (613) 236-5041
EMAIL: INFO@MCCAYDUFF.COM
WEB: WWW.MCCAYDUFF.COM

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 l'état de la situation financière au 31 mars 2017 et l'état des résultats, de l'évolution de l'actif nets et des flux de trésorerie 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 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 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 avec réserve.

.../2



MCCAY DUFF LLP
CHARTERED PROFESSIONAL ACCOUNTANTS

141 LAURIER AVE., WEST, 6TH FLOOR
OTTAWA, ON, K1P 5J3
TEL: 1 (613) 236-2367
1 (800) 267-6551
FAX: 1 (613) 236-5041
EMAIL: INFO@MCCAYDUFF.COM
WEB: WWW.MCCAYDUFF.COM

Page 2.

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

Basis for Qualified Opinion

The Association derives revenue from royalties, the completeness of which is not susceptible to 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 years ended March 31, 2017 and March 31, 2016 and current assets and net assets as at March 31, 2017 and March 31, 2016. Our audit opinion on the financial statements for the year ended March 31, 2016 was modified accordingly because of the possible effects of this limitation in scope.

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, 2017, 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.

McCay Duff LLP

McCay Duff LLP,
Licensed Public Accountants.

Ottawa, Ontario,
September 26, 2017.



MCCAY DUFF LLP

CHARTERED PROFESSIONAL ACCOUNTANTS

141 LAURIER AVE., WEST, 6TH FLOOR
OTTAWA, ON, K1P 5J3
TEL: 1 (613) 236-2367
1 (800) 267-6551
FAX: 1 (613) 236-5041
EMAIL: INFO@MCCAYDUFF.COM
WEB: WWW.MCCAYDUFF.COM

Page 2.

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Fondements de l'opinion avec réserve

L'Association tire 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 produits nets et flux de trésorerie provenant des activités pour l'exercices terminés le 31 mars 2017 et 31 mars 2016 et aux actifs à court terme et à l'actif net au 31 mars 2017 et 31 mars 2016. Notre opinion des états financiers pour l'exercice terminé le 31 mars 2016 a été modifiée en conséquence en raison des effets possibles de cette limitation de l'étendue des travaux.

Opinion avec réserve

À notre avis, à l'exception des incidences éventuelles du problèmes décrit dans les paragraphes «Fondements 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 2017, ainsi que de ses résultats d'exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

McCay Duff LLP

McCay Duff LLP
Comptable public agréés

Ottawa (Ontario)
le 26 septembre 2017

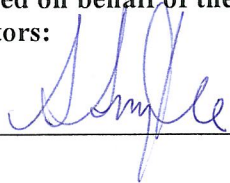
CASAE - ACEEA INC.
CANADIAN ASSOCIATION FOR THE STUDY OF ADULT EDUCATION

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

AS AT MARCH 31, 2017

		ASSETS	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
CURRENT			
Cash		\$ 55,626	\$ 58,753
Accounts receivable		3,245	3,446
Prepaid expenses		<u>588</u>	<u>791</u>
		<u>\$ 59,459</u>	<u>\$ 62,990</u>
		LIABILITIES	
CURRENT			
Accounts payable and accrued liabilities		\$ 6,731	\$ 3,728
Deferred revenue		<u>80</u>	<u>342</u>
		6,811	4,070
		NET ASSETS	
NET ASSETS		<u>52,648</u>	<u>58,920</u>
		<u>\$ 59,459</u>	<u>\$ 62,990</u>

Approved on behalf of the Board of
Directors:



Director



Director

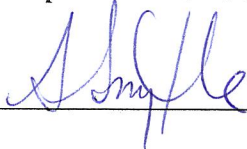
CASAE - ACEEA INC.
ASSOCIATION CANADIENNE POUR L'ÉTUDE DE L'ÉDUCATION DES ADULTES

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AU 31 MARS 2017

ACTIF		2017	2016
ACTIF À COURT TERME			
Encaisse		55 626 \$	58 753 \$
Comptes à recevoir		3 245	3 446
Frais payés d'avance		<u>588</u>	<u>791</u>
		<u>59 459 \$</u>	<u>62 990 \$</u>
PASSIF			
PASSIF À COURT TERME			
Comptes à payer et charges à payer		6 731 \$	3 728 \$
Produits reportés		<u>80</u>	<u>342</u>
		6 811	4 070
ACTIF NET			
ACTIF NET		<u>52 648</u>	<u>58 920</u>
		<u>59 459 \$</u>	<u>62 990 \$</u>

Approuvé par le conseil d'administration :



Directeur



Directeur

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

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

FOR THE YEAR ENDED MARCH 31, 2017

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
BALANCE - BEGINNING OF YEAR	\$ 58,920	\$ 59,356
Net revenue (expenses) for the year	(6,272)	(436)
BALANCE - END OF YEAR	<u>\$ 52,648</u>	<u>\$ 58,920</u>

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

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2017

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
SOLDE AU DÉBUT DE L'EXERCICE	58 920 \$	59 356 \$
Produits (charges) nets (nettes) pour l'exercice	(6 272)	(436)
SOLDE À LA FIN DE L'EXERCICE	<u><u>52 648 \$</u></u>	<u><u>58 920 \$</u></u>

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

STATEMENT OF OPERATIONS

FOR THE YEAR ENDED MARCH 31, 2017

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
REVENUE		
Conference	\$ 15,666	\$ 30,567
Membership fees	10,340	10,520
Royalties	1,609	3,433
CJSAE	698	794
Charitable donations	<u>260</u>	<u>150</u>
	28,573	45,464
EXPENSES		
Bank charges	1,445	1,324
Board of directors and committees	2,739	3,849
Conference	11,647	22,433
Insurance	810	810
Memberships	1,101	1,182
Professional fees	3,902	3,274
Publications and web site	-	1,433
Supplies and postage	159	170
Secretariat fees	9,874	8,315
Translation	88	-
Conference travel support	3,000	3,000
Lifetime Achievement Award	<u>80</u>	<u>110</u>
	<u>34,845</u>	<u>45,900</u>
NET REVENUE (EXPENSES) FOR YEAR	<u><u>\$ (6,272)</u></u>	<u><u>\$ (436)</u></u>

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

ÉTAT DES RÉSULTATS

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2017

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
PRODUITS		
Congrès	15 666 \$	30 567 \$
Cotisations des membres	10 340	10 520
Redevances	1 609	3 433
RCÉÉA	698	794
Dons	<u>260</u>	<u>150</u>
	28 573	45 464
CHARGES		
Frais bancaires	1 445	1 324
Conseil d'administration et comités	2 739	3 849
Congrès	11 647	22 433
Assurance	810	810
Adhésions	1 101	1 182
Frais professionnels	3 902	3 274
Publications et site web	-	1 433
Provisions et l'affranchissement	159	170
Secrétariat	9 874	8 315
Traduction	88	-
Congrès - Support pour les frais de déplacements	3 000	3 000
Prix pour l'ensemble des réalisations	<u>80</u>	<u>110</u>
	<u>34 845</u>	<u>45 900</u>
PRODUITS (CHARGES) NETS (NETTES) POUR L'EXERCICE	<u>(6 272)\$</u>	<u>(436)\$</u>

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

STATEMENT OF CASH FLOWS

FOR THE YEAR ENDED MARCH 31, 2017

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
CASH PROVIDED BY (USED FOR)		
OPERATING ACTIVITIES		
Cash from operations		
Net revenue (expenses) for the year	\$(6,272)	\$(436)
Changes in non-cash working capital		
- accounts receivable	201	(823)
- prepaid expenses	203	3,043
- accounts payable and accrued liabilities	3,003	(2,013)
- deferred revenue	(262)	(113)
CHANGE IN CASH POSITION DURING THE YEAR	(3,127)	(342)
Cash position - beginning of year	<u>58,753</u>	<u>59,095</u>
CASH POSITION - END OF YEAR	<u>\$ 55,626</u>	<u>\$ 58,753</u>

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

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2017

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
TRÉSORERIE PROVENANT DE (UTILISÉE POUR)		
ACTIVITÉS D'EXPLOITATIONS		
Trésorerie provenant des activités d'exploitations		
Produits (charges) nets (nettes) pour l'exercice	(6 272)\$	(436)\$
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement		
- comptes à recevoir	201	(823)
- frais payés d'avance	203	3 043
- comptes à payer et charges à payer	3 003	(2 013)
- produits reportés	(262)	(113)
VARIATION DE LA TRÉSORERIE AU COURS DE L'EXERCICE	(3 127)	(342)
Situation de la trésorerie - début de l'exercice	<u>58 753</u>	<u>59 095</u>
SITUATION DE LA TRÉSORERIE - FIN DE L'EXERCICE	<u><u>55 626</u></u> \$	<u><u>58 753</u></u> \$

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

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

MARCH 31, 2017

1. ORGANIZATION

CASAE - ACEEA Inc. (the "Association") was incorporated under Part II of the Canada Corporations Act. During the 2015 fiscal year the Association received certification of continuance under the Canada Not-for-Profit 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

These financial statements are prepared in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations. The Association's significant accounting policies are as follows:

(a) Revenue Recognition

The Association follows the deferral method of accounting for contributions. Restricted contributions and grants are recognized as revenue in the year in which the related expenses are incurred or restrictions met. Unspent amounts are included in deferred revenue. Unrestricted contributions are recognized as revenue when received or receivable, if the amount can be reasonably estimated and collection reasonably assured.

Membership fee, journal revenue and royalties are recognized as revenue in the year in which they relate. If membership fees or journal revenue are received in advance, for the subsequent year, this revenue is deferred.

Conference revenues are recognized in the year that the related conference is held. If received in advance, for a future conference, this revenue is deferred.

(b) Volunteer Services

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

(c) Use of Estimates

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, liabilities, revenue and expenses and disclosure of contingent assets and liabilities. These estimates are reviewed periodically and adjustments are made to net revenue (expenses) as appropriate in the year they become known.

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

31 MARS 2017

1. ORGANISATION

Le but de CASAE - ACEEA Inc. ("l'Association") est la promotion de l'étude et de la recherche de l'éducation des adultes. L'Association a été incorporée selon le partie II de la *Loi sur les corporations canadiennes*. Au cours de l'exercice, la Société a reçu la certification de prorogation en vertu de la *Loi canadienne sur les organisations à but non lucratif*. L'Association est enregistrée comme une charité exonérée d'impôt sous l'acte d'impôt de revenu.

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Ces états financiers ont été dressés selon les normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif. Les principales conventions comptables de l'Association sont les suivantes:

(a) Constatation des produits

L'Association applique la méthode du report pour la comptabilisation des apports. Les apports affectés sont constatés à titre de produits de l'exercice au cours duquel les charges connexes sont engagées ou les restrictions liées sont réglées. Les montants non dépensés sont inclus dans les produits reportés. Les apports non affectés sont constatés à titre de produits lorsqu'ils sont reçus ou à recevoir si le montant à recevoir peut être raisonnablement estimé et le recouvrement est raisonnablement assuré.

Les frais de cotisations, les produits du journal et les redevances sont constatés à titre de produits dans l'exercice auquel ils se rapportent. Si les frais de cotisations ou les produits du journal sont reçus à l'avance pour un exercice ultérieure, ces produits sont reportés.

Les produits de conférence sont constatés dans l'exercice que la conférence a lieu. Si les produits de conférence sont reçus à l'avance pour un exercice ultérieure, ces produits sont reportés.

(b) 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.

(c) Estimations comptables

La préparation des états financiers, selon les normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif oblige la direction à faire des estimations et à poser des hypothèses qui ont une incidence sur les montants des actifs, des passifs, des produits et des charges et sur les informations présentées au sujet des actifs et des passifs éventuels. Ces estimations sont révisées périodiquement et des ajustements sont apportés au besoin aux résultats de l'exercice au cours duquel ils deviennent connus.

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

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

MARCH 31, 2017

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Cont'd)

(d) Financial Instruments

The Association's financial instruments consist of cash, accounts receivable and accounts payable and accrued liabilities.

Measurement

Financial instruments are recorded at fair value on initial recognition.

The Association subsequently measures all of its financial assets and financial liabilities at amortized cost.

Impairment

Financial assets measured at amortized cost are tested for impairment when there are indicators of impairment. The amount of any write-down or subsequent recovery is recognized in net revenue (expenses). A previously recognized write-down can be reversed to the extent of the improvement.

3. FINANCIAL RISKS AND CONCENTRATION OF RISKS

It is the Board of Director's opinion that the Association is not exposed to significant interest rate, liquidity, market, currency or credit risks arising from its financial instruments. There has been no change to the risk exposure from 2016.

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.

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

31 MARS 2017

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (Suite)

(d) Instruments financiers

Les instruments financiers de l'Association se composent de l'encaisse, des comptes à recevoir et des comptes à payer et charges à payer.

Évaluation

Les instruments financiers sont constatés à la juste valeur à la comptabilisation initiale et sont évalués ultérieurement au coût après amortissement.

Dépréciation

Les actifs financiers évalués au coût après amortissement sont soumis à un test de dépréciation s'il existe des indications d'une possible dépréciation. Le montant de la dépréciation ou de la reprise ultérieure est comptabilisé aux résultats.

3. RISQUES FINANCIERS ET CONCENTRATION DE RISQUES

La direction est d'avis que l'Association n'est pas sujette à des risques importants liés aux risques de taux d'intérêt, de liquidité, de marché, de change ou de crédit résultant de ses instruments financiers. Il n'y a eu aucune modification des expositions au risque depuis 2016.

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.

...the ... of ...
...the ... of ...
...the ... of ...

...the ... of ...
...the ... of ...
...the ... of ...

...the ... of ...
...the ... of ...
...the ... of ...

...the ... of ...
...the ... of ...
...the ... of ...

...the ... of ...
...the ... of ...
...the ... of ...

...the ... of ...
...the ... of ...
...the ... of ...

...the ... of ...
...the ... of ...
...the ... of ...