

Automotive Industries  
Association of Canada

Financial Statements

For the year ended  
December 31, 2019

Association des  
industries de  
l'automobile du Canada

États financiers

Pour l'exercice terminé le  
31 décembre 2019

Contents

Table des matières

---

Independent Auditor's Report	2 - 5	Rapport de l'auditeur indépendant
Financial Statements		États financiers
Statement of Financial Position	6	État de la situation financière
Statement of Changes in Net Assets	7	État de l'évolution de l'actif net
Statement of Operations	8	État des résultats
Statement of Cash Flows	9	État des flux de trésorerie
Notes to Financial Statements	10 - 19	Notes complémentaires

---

## Independent Auditor's Report

## Rapport de l'auditeur indépendant

---

To the members of the Automotive Industries Association of Canada

Aux membres de l'Association des industries de l'automobile du Canada

### Opinion

We have audited the financial statements of the Automotive Industries Association of Canada (the "Association"), which comprise the statement of financial position as at December 31, 2019, and the statement of operations, statement of changes in net assets and statement of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

### Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de l'Association des industries de l'automobile du Canada (l' "Association"), qui comprennent l'état de la situation financière au 31 décembre 2019 et l'état des résultats, l'état de l'évolution de l'actif net et de l'état des flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, ainsi que les notes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Association as at December 31, 2019, and its results of operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'Association au 31 décembre 2019, ainsi que de ses résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratifs.

### Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are independent of the Association in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Canada, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

### Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers du présent rapport. Nous sommes indépendants de l'Association conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

### Responsibilities of Management and Those Charged with Governance 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.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Association's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Association or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Association's financial reporting process.

### Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with Canadian generally accepted auditing standards will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

### Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratifs, 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.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de l'Association à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider l'Association ou de cesser son activité ou si aucune solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de l'Association.

### Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

As part of an audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit 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 Association's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit 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'Association;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;

- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Association's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Association to cease to continue as a going concern.
  - Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de l'association à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener l'Association à cesser son exploitation;
  - nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

*BDO Canada LLP*

*BDO Canada s.r.l./LLP*

Chartered Professional Accountants,  
Licensed Public Accountants

Comptables professionnels agréés, experts-  
comptables autorisés

Ottawa, Ontario  
April 3, 2020

Ottawa (Ontario)  
3 avril 2020

Automotive Industries  
Association of Canada  
Statement of Financial Position

Association des industries  
de l'automobile du Canada  
État de la situation financière

December 31	2019	2018	31 décembre
<b>Assets</b>			<b>Actif</b>
Current			Court terme
Cash	\$ 125,136	\$ 190,111	Encaisse
Investments (Note 2)	1,349,024	1,401,047	Placements (Note 2)
Accounts receivable	109,152	118,144	Débiteurs
Prepaid expenses	242,372	319,962	Frais payés d'avance
	<u>1,825,684</u>	<u>2,029,264</u>	
Investments (Note 2)	1,379,000	1,529,000	Placements (Note 2)
Tangible capital assets (Note 3)	<u>344,018</u>	<u>306,624</u>	Immobilisations corporelles (Note 3)
	<u>\$ 3,548,702</u>	<u>\$ 3,864,888</u>	
<b>Liabilities and Net Assets</b>			<b>Passif et Actif net</b>
Current			Court terme
Accounts payable and accrued liabilities (Note 5)	\$ 394,873	\$ 427,959	Créditeurs et frais courus (Note 5)
Deferred revenues (Note 6)	<u>571,790</u>	<u>486,105</u>	Produits reportés (Note 6)
	966,663	914,064	
Deferred lease inducement	<u>81,041</u>	<u>94,490</u>	Avantage incitatif relatif à un bail reporté
	<u>1,047,704</u>	<u>1,008,554</u>	
Contractual obligations (Note 9)			Engagements contractuels (Note 9)
Subsequent event (Note 10)			Événement postérieur à la date du bilan (Note 10)
Net Assets			Actif net
Right to repair (Note 10)	87,350	250,000	Le droit à la réparation (Note 10)
Invested in tangible capital assets	344,018	306,624	Investi en immobilisations corporelles
Unrestricted	<u>2,069,630</u>	<u>2,299,710</u>	Non affecté
	<u>2,500,998</u>	<u>2,856,334</u>	
	<u>\$ 3,548,702</u>	<u>\$ 3,864,888</u>	

On behalf of the Board:

Au nom du Conseil d'administration:

Director \_\_\_\_\_ Directeur

Director \_\_\_\_\_ Directeur

The notes are an integral part of these financial statements.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Automotive Industries Association of  
Canada  
Statement of Changes in Net Assets

Association des industries de l'automobile du Canada  
État de l'évolution de l'actif net

For the year ended December 31	Internally Restricted "Right to Repair"	Invested in Tangible Capital Assets	Unrestricted	2019	2018	Pour l'exercice terminé le 31 décembre
	Grévé d'affectations internes "Le droit à la réparation"	Investi en immobilisations corporelles	Non affecté			
Balance, beginning of the year	\$ 250,000	\$ 306,624	\$ 2,299,710	\$ 2,856,335	\$ 3,052,926	Solde, début de l'exercice
Deficiency of revenues over expenses	(162,650)	(184,340)	(8,346)	(355,336)	(196,591)	Insuffisance des produits sur les charges
Acquisition of tangible capital assets	-	221,734	(221,734)	-	-	Acquisitions d'immobilisations corporelles
Balance, end of the year	\$ 87,350	\$ 344,018	\$ 2,069,630	\$ 2,500,998	\$ 2,856,335	Solde, fin de l'exercice

The notes are an integral part of these financial statements.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Automotive Industries Association of Canada  
Statement of Operations

Association des industries de l'automobile du Canada  
État des résultats

	2019		2019		2018		
For the year ended December 31	Right to repair Le droit à la réparation	Unrestricted Non affecté	Total	Total	Total	Total	Pour l'exercice terminé le 31 décembre
<b>Revenues</b>							<b>Produits</b>
Programs	\$ -	\$ 4,420,300	\$ 4,420,300	\$ 4,420,300	\$ 5,238,608		Programmes
Management fees (Note 7)	-	3,979	3,979	3,979	70,407		Frais de gestion (Note 7)
Membership fees (Note 8)	-	919,430	919,430	919,430	1,024,708		Cotisations des membres (Note 8)
Strategic partnership	-	-	-	-	59,668		Partenariats stratégiques
	-	5,343,709	5,343,709	5,343,709	6,393,392		
<b>Expenses</b>							<b>Charges</b>
Programs	-	2,454,996	2,454,996	2,454,996	2,805,499		Programmes
Salaries and benefits	25,000	2,154,906	2,179,906	2,179,906	2,168,493		Salaires et avantages sociaux
Administration	-	395,237	395,237	395,237	408,045		Administration
Rent	-	288,881	288,881	288,881	284,844		Loyer
Travel	-	192,986	192,986	192,986	213,203		Déplacements
Projects	137,650	127,223	264,873	264,873	482,270		Projets
Services	-	83,717	83,717	83,717	72,593		Services
Committees	-	83,825	83,825	83,825	62,444		Comités
Bad debt	-	8,400	8,400	8,400	-		Mauvaises créances
	162,650	5,790,171	5,952,821	5,952,821	6,497,390		
Deficiency of revenue over expenses from operations	(162,650)	(446,462)	(609,112)	(609,112)	(103,998)		Insuffisance des produits sur les charges sur les opérations
Investment income (loss) and change in fair value of investments	-	253,776	253,776	253,776	(92,593)		Produits de placement (pertes) et variation de la juste valeur des placements
Deficiency of revenue over expenses	(162,650)	\$ (192,686)	(355,336)	(355,336)	\$ (196,591)		Insuffisance des produits sur les charges

The notes are an integral part of these financial statements.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Automotive Industries  
Association of Canada  
Statement of Cash Flows

Association des industries  
de l'automobile du Canada  
État des flux de trésorerie

For the year ended  
December 31

2019 2018

Pour l'exercice terminé le  
31 décembre

Cash flows from operating activities			Flux de trésorerie liés aux activités de fonctionnement
Deficiency of revenues over expenses	\$ (355,336)	\$ (196,591)	Insuffisance des produits sur les charges
Item not affecting cash:			Élément sans effet sur l'encaisse:
Amortization of tangible capital assets	174,685	197,393	Amortissement des immobilisations corporelles
Loss on disposal of tangible capital assets	9,655	-	Perte sur disposition d'immobilisations corporelles
Change in fair value of investments	(258,127)	100,531	Variation de la juste valeur des placements
	<u>(429,123)</u>	<u>101,333</u>	
Changes in non-cash working capital:			Variations des éléments hors caisse du fonds de roulement:
Accounts receivable	8,992	23,022	Débiteurs
Prepaid expenses	77,590	1,558	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	(33,086)	(137,308)	Créditeurs et frais courus
Deferred revenues	85,686	(268,978)	Produits reportés
Deferred lease inducement	(13,449)	(13,448)	Avantages incitatifs relatifs à un bail reportés
	<u>(303,390)</u>	<u>(293,821)</u>	
Cash flows from investing activities			Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement
Purchase of investments	(184,335)	(1,450,000)	Acquisitions de placements
Proceeds from disposal of investments	644,483	1,806,914	Ventes de placements
Acquisition of tangible capital assets	(221,734)	(166,680)	Acquisitions d'immobilisations corporelles
	<u>238,414</u>	<u>190,234</u>	
Net decrease in cash	(64,976)	(103,587)	Diminution nette de la trésorerie
Cash, beginning of the year	<u>190,112</u>	<u>293,699</u>	Encaisse, début de l'exercice
Cash, end of the year	\$ 125,136	\$ 190,112	Encaisse, fin de l'exercice

The notes are an integral part of these financial statements.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## 1. Accounting Policies

### Status and Purpose of Organization

Automotive Industries Association of Canada (the "Association") is the voice and the resource for the automotive aftermarket industry in Canada. Its mandate is to promote, educate and represent members in all areas that impact the growth and prosperity of the industry. The Association is incorporated without share capital under the Canada Not-for-profit Corporations Act. The Association is a not-for-profit organization under the Income Tax Act and, as such, is exempt from income taxes.

The Association is comprised of a national office and divisions throughout Canada. The financial statements do not include the revenues, expenses, assets and liabilities of the divisions.

### Basis of Accounting

The Association applies the Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

### 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 they are received or receivable if the amount to be received can be reasonably estimated and collection is reasonably assured.

## 1. Méthodes comptables

### Statut et objectif de l'organisme

L'Association des industries de l'automobile du Canada (l' "Association") est le porte-parole et la ressource de l'industrie du marché secondaire de l'automobile du Canada. Son mandat consiste à promouvoir, à former et à représenter ses membres quant à toutes questions qui se répercutent sur la croissance et la prospérité de l'industrie. L'Association a été constituée sans capital-actions en vertu de la Loi canadienne sur les organisations à but non lucratif. L'Association est un organisme sans but lucratif au sens de la Loi de l'impôt sur le revenu et à ce titre, elle est exonérée d'impôt.

L'Association est composée du bureau national et de sections situées partout au Canada. Ces états financiers ne reflètent pas les produits, charges, actifs et passifs des sections.

### Référentiel comptable

L'Association applique les Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

### Comptabilisation des produits

L'Association applique la méthode du report pour comptabiliser les apports. Les apports affectés sont constatés à titre de produits de l'exercice au cours duquel les charges connexes sont engagées. Les apports non affectés sont constatés à titre de produits lorsqu'ils sont reçus ou à recevoir si le montant à recevoir peut faire l'objet d'une estimation raisonnable et que sa réception est raisonnablement assurée.

1. Accounting Policies (continued)

Revenue Recognition (continued)

Revenue from membership fees are recognized as revenue proportionately over the year to which they relate.

Revenues from programs are recognized as revenue when the course or event occurs.

Strategic partnership revenue is recognized as revenue in the year in which the related eligible partnership expenses are incurred.

Management fees and other revenues are recognized as revenue when the services are rendered.

Investment income is recognized as revenue when earned.

Financial Instruments

Initial and subsequent measurement

The Association initially measures its financial assets and liabilities at fair value. The Association subsequently measures all its financial assets and financial liabilities at amortized cost, except for cash and investments in quoted shares which are measured at fair value.

Impairment

Financial assets measured at amortized cost are tested for impairment when there are indications of possible impairment.

1. Méthodes comptables (suite)

Comptabilisation des produits (suite)

Les produits de cotisations des membres sont constatés à titre de produits au prorata dans l'exercice auquel ils se rapportent.

Les produits des programmes sont constatés lorsque le cours ou l'événement se produit.

Les produits de partenariats stratégiques sont constatés à titre de produits dans l'exercice au cours duquel les charges éligibles du partenariat sont engagées.

Les frais de gestion et autres produits sont constatés à titre de produits lorsque les services sont rendus.

Les revenus de placements sont comptabilisés à titre de produits lorsqu'ils sont gagnés.

Instruments financiers

Évaluation initiale et ultérieure

L'Association évalue initialement ses actifs financiers et passifs financiers à la juste valeur. Elle évalue ultérieurement tous ses actifs financiers et passifs financiers au coût après amortissement, à l'exception de l'encaisse et des actions de sociétés cotées en bourse, qui sont évalués à la juste valeur.

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.

1. Accounting Policies (continued)

Financial Instruments (continued)

Transaction costs

Transaction costs related to financial instruments that will be subsequently measured at fair value are recognized in the statement of operations in the year incurred. Transaction costs related to financial instruments subsequently measured at amortized cost are included in the original cost of the asset or liability and recognized in the statement of operations over the life of the instrument using the straight-line method.

Tangible Capital Assets

Tangible capital assets are accounted for at cost and amortized on the basis of their useful life using the straight-line method over the following number of years:

Computer equipment and Customer Relationship Management software ("CRM")	3 years
French ICAR IL classes	3 years
Furniture and equipment	5 years
Website	3 years
	duration
Leasehold improvements	of the lease

Impairment of Long-Lived Assets

When a tangible capital asset no longer has any long-term service potential to the Association, the excess of its net carrying amount over any residual value is recognized as an expense in the statement of operations.

1. Méthodes comptables (suite)

Instruments financiers (suite)

Coûts de transaction

L'Association comptabilise ses coûts de transaction dans les résultats de l'exercice où ils sont engagés dans le cas des instruments financiers qui sont évalués ultérieurement à la juste valeur. Les coûts de transaction relatifs à des instruments financiers évalués ultérieurement au coût après amortissement sont comptabilisés au coût initial de l'actif ou du passif financier et comptabilisés aux résultats sur la durée de l'instrument selon la méthode de l'amortissement linéaire.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût et sont amorties en fonction de leur durée de vie utile respective selon la méthode linéaire et le nombre d'années indiquées ci-dessous:

Matériel informatique et logiciel de gestion des relations clients ("CRM")	3 ans
Cours français ICAR IL	3 ans
Mobilier et agencement	5 ans
Site Web	3 ans
Améliorations locatives	durée du bail

Dépréciation d'actifs à long terme

Lorsqu'une immobilisation corporelle n'a plus aucun potentiel de service à long terme pour l'Association, l'excédent de sa valeur comptable nette sur sa valeur résiduelle est comptabilisé en charges dans l'état des résultats.

1. Accounting Policies (continued)

Use of Estimates

The preparation of financial statements requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and the reported amounts of revenues and expenses for the year covered. The main estimate relates to the useful life of the tangible capital assets.

1. Méthodes comptables (suite)

Utilisation d'estimations

La préparation des états financiers exige que la direction procède à des estimations et pose des hypothèses qui ont une incidence sur les montants présentés au titre des actifs et des passifs et sur les montants comptabilisés au titre des produits et des charges pour l'exercice visé. La principale estimation porte sur la durée de vie utile des immobilisations corporelles.

2. Investments

2. Placements

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	
Short-term investments			Placements à court terme
Guaranteed investment certificates, bearing interest at fixed rates between 2.05% and 2.17%, maturing between April 2020 and June 2020.	\$ 141,182	\$ 221,454	Certificats de placement garanti, portant intérêt à des taux fixes variant entre 2,05% à 2,17%, échéant entre avril 2020 et juin 2020.
High interest savings	-	14,286	Épargnes à intérêt élevé
Quoted shares	<u>1,207,842</u>	<u>1,165,307</u>	Actions de sociétés cotées en bourse
	<u>\$ 1,349,024</u>	<u>\$ 1,401,047</u>	
Long-term investments			Placements à long terme
Guaranteed investment certificates, bearing interest at fixed rates between 1.60% and 3.24%, maturing between May 2021 and September 2023.	<u>\$ 1,379,000</u>	<u>\$ 1,529,000</u>	Certificats de placement garanti, portant intérêt à des taux fixes variant entre 1,60% à 3,24%, échéant entre mai 2021 et septembre 2023.

3. Tangible Capital Assets

3. Immobilisations corporelles

	2019		2018		
	Cost	Accumulated Amortization	Net carrying amount	Net carrying amount	
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette	Valeur comptable nette	
Computer equipment and CRM	\$418,002	\$ 305,539	\$ 112,463	\$ 170,857	Matériel informatique et CRM
French ICAR IL courses	264,984	62,155	202,829	61,142	Cours français ICAR IL
Furniture and equipment	66,751	57,887	8,864	20,560	Mobilier et agencement
Website	80,650	74,411	6,239	38,038	Site Web
Leasehold improvements	24,040	10,417	13,623	16,027	Améliorations locatives
	<u>\$854,427</u>	<u>\$ 510,409</u>	<u>\$ 344,018</u>	<u>\$ 306,624</u>	

4. Line of Credit

The Association has an authorized operating line of credit of \$400,000 that is due on demand and bears interest at the bank's prime rate plus 1%, calculated and payable monthly. It is secured by a general security agreement covering all assets. At December 31, 2019, the Association had an undrawn credit capacity under this facility of \$400,000.

4. Marge de crédit

L'Association possède une marge de crédit opérationnelle autorisée de 400 000 \$ qui est remboursable sur demande et porte intérêt au taux préférentiel de la banque plus 1%, calculé et payé mensuellement. Cet emprunt possède une convention de sûreté générale sur la totalité de ses actifs. Au 31 décembre 2019, l'Association avait un solde inutilisé sous cette facilité de 400 000 \$.

5. Accounts Payable and Accrued  
 Liabilities

Included in accounts payable and accrued liabilities are government remittances payable of \$1,902 (2018 - \$2,248).

5. Créditeurs et frais courus

Le poste créditeurs et frais courus comprend des sommes à remettre à l'État de 1 902 \$ (2018 - 2 248 \$).

6. Deferred Revenues

	2019	2018	
Programs	\$ 528,698	\$ 474,447	Programmes
Membership fees	35,652	2,786	Cotisations des membres
Other	7,440	8,872	Autres
	<u>\$ 571,790</u>	<u>\$ 486,105</u>	

6. Produits reportés

7. Related Party Transactions

The Association received \$2,550 (2018 - \$2,550) from High Five for Kids Foundation (the Foundation), a related charitable organization by virtue of representation on the board of directors, for management services provided during the year.

During the year, the Association entered into an agreement with the Foundation where the Association will make an annual contribution of \$12,000 to the Foundation to disburse awards and scholarships. The Association reserves the right to terminate this Agreement and the annual distribution amounts specified with a 30 day notice to the Foundation. The Association contributed \$12,000 (2018 - \$ 0) to the Foundation during the year, included in project expenses.

7. Opérations entre apparentés

L'Association a reçu 2 550 \$ (2018 - 2 550 \$) de High Five for Kids Foundation (la Fondation), un organisme de bienfaisance lié par la représentation au conseil d'administration, pour des services de gestion fournis au cours de l'exercice. Une entente pour un don annuel de 12 000 \$ a été signé durant l'année le don a été complèter en 2019

Au cours de l'année, l'Association a conclu une entente avec la Fondation en vertu de laquelle l'Association versera une contribution annuelle de 12 000 \$ à la Fondation pour décaisser des prix et des bourses. L'Association se réserve le droit de résilier la présente convention et les montants de distribution annuels spécifiés avec un préavis de 30 jours à la Fondation. L'Association a versé 12 000 \$ (0 \$ en 2018) à la Fondation au cours de l'année, inclus dans les dépenses de projets.

7. Related Party Transactions (continued)

In addition, the Association received \$1,429 (2018 - \$67,857) of document storage fees from the Heavy Duty Aftermarket of Canada, a related not-for-profit organization by virtue of management services. Heavy Duty Aftermarket of Canada's Board of Directors voted to dissolve the Organization as at February 28, 2018. The dissolution was finalized on May 23, 2018.

These transactions are in the normal course of operations and are measured at the exchange amount, which is the amount of consideration established and agreed to by the related parties.

7. Opérations entre apparentés (suite)

De plus, l'Association a reçu 1 429 \$ (2018 - 67 857 \$) de frais de gestion du Heavy Duty Aftermarket of Canada, organisme à but non lucratif lié par vertu des services de gestion. Le conseil d'administration de Heavy Duty Aftermarket of Canada a voté pour la dissolution de l'organisme le 28 février 2018. La dissolution a été finalisée le 23 mai 2018.

Ces opérations ont eu lieu dans le cours normal des activités et sont mesurées à la valeur d'échange, ce qui est le montant de la contrepartie établie et acceptée par les apparentés.

8. Membership Fees

	2019	2018
Allied	\$ 9,597	\$ 8,960
ASAP- Associates	10,024	-
Associations	1,500	2,732
Major retailers	112,800	149,018
Manufacturers	336,367	373,159
Manufacturers' agents	8,955	17,015
National distributors	14,967	43,766
Rebuilders	7,500	8,673
Strategic business partners	25,928	32,665
Warehouse distributors	100,300	116,668
Wholesalers	286,575	268,935
Miscellaneous	4,917	3,117
	<u>\$ 919,430</u>	<u>\$ 1,024,708</u>

8. Cotisations des membres

Apparentés  
 Associés- ASAP  
 Associations  
 Détaillants principaux  
 Fabricants  
 Agents des fabricants  
 Distributeurs nationaux  
 Ateliers de reconstruction  
 Partenaires en affaires  
 stratégiques  
 Distributeurs-entrepôt  
 Grossistes  
 Divers

9. Contractual Obligations

The Association leases its premises under a lease expiring in December 2025.

The Association leases office equipments under lease agreements expiring in June 2020.

Future minimum payments total \$2,035,170 and include the following payments over the next five years:

2020	\$	330,350
2021	\$	345,650
2022	\$	345,650
2023	\$	339,260
2024	\$	337,130

Commitments Related to Future Hotel Agreements

The Association has entered into multiple hotel agreements for 2020 and 2021 for which the Association would be subject to cancellation fees totaling \$ 169,515.

9. Engagements contractuels

L'Association loue des locaux en vertu d'un bail venant à échéance en décembre 2025.

L'Association loue des équipements de bureau en vertu de baux venant à échéance en juin 2020.

Les paiements minimums futurs totalisent 2 035 170 \$ et comprennent les versements suivants pour les cinq prochains exercices:

Engagements contractuels futures liée aux contrats hôteliers

L'Association a conclu plusieurs contrats hôteliers pour 2020 et 2021 pour lesquels l'Association est sujet à des frais d'annulation totalisant 169 515 \$.

10. Subsequent Event - COVID-19

On January 30, 2020, the World Health Organization ('WHO') announced a global health emergency because of a new strain of coronavirus originating in Wuhan, China (the 'COVID-19 outbreak') and the risks to the international community as the virus spreads globally beyond its point of origin. In March 2020, the WHO classified the COVID-19 outbreak as a pandemic, based on the rapid increase in exposure globally.

The full impact of the COVID-19 outbreak continues to evolve as of the date of this report. As such, it is uncertain as to the full magnitude that the pandemic will have on the Association's financial condition, liquidity, and future results of operations. Management is actively monitoring the global situation on its financial condition, liquidity, operations, industry, and workforce. Given the daily evolution of the COVID-19 outbreak and the global responses to curb its spread, the Association is not able to estimate the effects of the COVID-19 outbreak on this results of operations, financial condition, or liquidity at this time.

10. Événement postérieur à la date du bilan - COVID-19

Le 30 janvier 2020, l'Organisation mondiale de la Santé ('OMS') a annoncé une urgence sanitaire mondiale en raison d'une nouvelle souche de coronavirus originaire de Wuhan, en Chine (la 'flambée de COVID-19') et des risques pour la communauté internationale en tant que le virus se propage à l'échelle mondiale au-delà de son point d'origine. En mars 2020, l'OMS a classé l'épidémie de COVID-19 comme une pandémie, sur la base de l'augmentation rapide de l'exposition à l'échelle mondiale.

Le plein impact de l'épidémie de COVID-19 continue d'évoluer à la date du présent rapport. À ce titre, il n'est pas certain de l'ampleur réelle de la pandémie sur la situation financière, la liquidité et les résultats d'exploitation futurs de l'Association. La direction surveille activement la situation mondiale sur sa situation financière, ses liquidités, ses opérations, son industrie et ses effectifs. Compte tenu de l'évolution quotidienne de l'épidémie de COVID-19 et des réponses mondiales pour freiner sa propagation, l'Association n'est pas en mesure d'estimer les effets de l'épidémie de COVID-19 sur ces résultats d'exploitation, situation financière ou liquidité pour le moment.

11. Internally Restricted Net Assets

During the year, \$ - (2018 - \$250,000) of unrestricted net assets were internally restricted to support the creation of the "Right to Repair" initiative. The revenues and expenses related to this initiative are reported in the right to repair on the statement of operations

11. Actif net grevé d'affectations internes

Au cours de l'exercice, un montant de - \$ (2018 - 250, 000 \$) d'actif net non affecté a été grevé d'affectations internes pour la création du programme "Le droit à la réparation". Les produits et les charges reliés à ce programme sont présentés dans le droit à la réparation à l'état des résultats.

---

12. Financial Instruments

Credit risk

The Association is exposed to credit risk for its accounts receivable. The Association provides credit to its members in the normal course of its operations.

Other price risk

The Association is exposed to other price risk through its investments in quoted shares for which the value fluctuates with the quoted market price.

Interest rate risk

The Association is exposed to interest rate risk on its fixed interest rate financial instruments. Fixed interest rate instruments subject the organisation to a fair value risk, since fair value fluctuates inversely to changes in market interest rates.

12. Instruments financiers

Risque de crédit

Le risque de crédit pour l'Association est principalement lié aux débiteurs. L'Association consent du crédit à ses membres dans le cours normal de ses activités.

Risque de prix autre

L'Association est exposée au risque de prix autre en raison de ses placements dans des actions de sociétés cotées en bourse dont la valeur fluctue en fonction de la cote boursière.

Risque de taux d'intérêt

L'Association est exposée au risque de taux d'intérêt sur leurs instruments financiers à taux fixe. Les instruments à taux d'intérêt fixe assujettissent l'Association à un risque de juste valeur, puisque celle-ci varie de façon inverse par rapport aux variations des taux d'intérêt du marché.

---

13. Comparative Figures

Certain figures for the previous year have been reclassified to conform to the presentation adopted in the current year.

13. Chiffres comparatifs

Certains chiffres de l'exercice précédent ont été reclassés afin de rendre leur présentation identique à celle de l'exercice courant.