

**CLUB MONT STE. MARIE**

FINANCIAL STATEMENTS

NOVEMBER 30, 2017

**CLUB MONT STE. MARIE**

ÉTATS FINANCIERS

LE 30 NOVEMBRE 2017

---

## INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Members,  
**Club Mont Ste. Marie:**

We have audited the accompanying financial statements of Club Mont Ste. Marie, which comprise the statement of financial position as at November 30, 2017, and the statements of changes in net assets, operations 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.

### Auditor's 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 auditor's 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 auditor considers 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.

### Basis for qualified opinion

In common with similar organizations, the organization derives revenue from fundraising and social events, the completeness of which is not susceptible to satisfactory audit verification. Accordingly, our verification of this revenue was limited to the amounts recorded in the records of the organization and we were not able to determine whether any adjustments might be necessary to revenue, net revenue (expenses) for the year, assets and net assets.

### 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 Club Mont Ste. Marie as at November 30, 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.



### OUSELEY HANVEY CLIPSHAM DEEP LLP

Licensed Public Accountants  
Ottawa, Ontario  
June 4, 2018

## RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux membres,  
**Club Mont Ste. Marie:**

Nous avons vérifié les états financiers du Club Mont Ste. Marie ci-joints, qui comprennent l'état de la situation financière au 30 novembre 2017, et les états de l'évolution de l'actif net, l'état des opérations et des mouvements de la trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, ainsi qu'un résumé des principales pratiques 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 ces états financiers, fondée sur notre vérification. Nous avons effectué notre vérification conformément aux normes de vérification généralement acceptées du Canada. Ces normes exigent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons la vérification de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'anomalies significatives.

Une vérification 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 de vérification appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Une vérification comporte également l'évaluation du caractère approprié des pratiques 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 exprimer une opinion avec réserve fondée sur notre vérification.

### Fondement de l'opinion avec réserve

Comme c'est le cas dans de nombreux organismes à but non lucratif, l'organisation tire des revenus de dons et des événements spéciaux pour lesquels il n'est pas possible de vérifier de façon satisfaisante s'ils ont tous été comptabilisés. Par conséquent, notre vérification des revenus de dons s'est limitée aux montants comptabilisés dans les livres de la fondation et nous n'avons pu déterminer si certains redressements auraient dû être apportés aux montants des revenus, aux revenus (dépenses) nets pour l'exercice, à l'actif et à l'actif net.

### 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, à tous égards importants, une image fidèle de la situation financière du Club Mont Ste. Marie au 30 novembre 2017, ainsi que de sa performance financière et de ses mouvements de la trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.



## OUSELEY HANVEY CLIPSHAM DEEP LLP

Experts-comptables autorisés  
Ottawa, Ontario  
4 juin 2018

## CLUB MONT STE. MARIE

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION  
AS AT NOVEMBER 30, 2017

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>CURRENT ASSETS</b>		
Cash	\$ 360,519	\$ 249,605
Accounts receivable	38,839	15,969
Prepaid expenses	39,513	28,468
Inventory	<u>2,436</u>	<u>2,273</u>
	441,307	296,315
PROPERTY AND EQUIPMENT (note 4)	<u>20,816</u>	<u>28,003</u>
	<u>\$ 462,123</u>	<u>\$ 324,318</u>
<b>CURRENT LIABILITIES</b>		
Accounts payable	\$ 123,380	\$ 66,824
Deferred revenue (note 5)	<u>282,050</u>	<u>221,628</u>
	<u>405,430</u>	<u>288,452</u>
<b>NET ASSETS</b>		
Alpine unrestricted fund	22,091	2,143
Alpine reserve fund	25,093	27,024
Velo MSM fund	<u>9,509</u>	<u>6,699</u>
	<u>56,693</u>	<u>35,866</u>
	<u>\$ 462,123</u>	<u>\$ 324,318</u>

Approved on behalf of the Board:  
Approuvé au nom du conseil:

Director/Administrateur

Director/Administrateur

## CLUB MONT STE. MARIE

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE  
AU 30 NOVEMBRE 2017

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>ACTIFS COURANTS</b>		
Encaisse	\$ 249,605	\$ 249,605
Comptes débiteurs	15,969	15,969
Frais payés d'avance	28,468	28,468
Inventaire	<u>2,273</u>	<u>2,273</u>
	296,315	296,315
BIENS ET ÉQUIPEMENT (note 4)	<u>28,003</u>	<u>28,003</u>
	<u>\$ 324,318</u>	<u>\$ 324,318</u>
<b>PASSIF À COURT TERME</b>		
Comptes créditeurs	\$ 66,824	\$ 66,824
Revenus reportés (note 5)	<u>221,628</u>	<u>221,628</u>
	<u>288,452</u>	<u>288,452</u>
<b>ACTIF NET</b>		
Fonds non-restreints Alpin	22,091	2,143
Fonds restreints Alpin	25,093	27,024
Fonds Velo MSM	<u>9,509</u>	<u>6,699</u>
	<u>56,693</u>	<u>35,866</u>
	<u>\$ 462,123</u>	<u>\$ 324,318</u>



## CLUB MONT STE. MARIE

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS  
FOR THE YEAR ENDED NOVEMBER 30, 2017

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>ALPINE RESERVE FUND</b>		
Balance - beginning of year	\$ 27,024	\$ 51,839
Transfer to alpine unrestricted fund (homologation expenses)	<u>(1,931)</u>	<u>(24,815)</u>
Balance - end of year	<u>\$ 25,093</u>	<u>\$ 27,024</u>
<b>VELO MSM FUND</b>		
Balance - beginning of year	\$ 6,699	\$ -
Transfer from alpine unrestricted fund (net funding in year)	<u>2,810</u>	<u>6,699</u>
Balance - end of year	<u>\$ 9,509</u>	<u>\$ 6,699</u>
<b>ALPINE UNRESTRICTED FUND</b>		
Balance - beginning of year	\$ 2,143	\$ (253)
Net revenue (expenses) for the year	20,827	(15,720)
Transfer from alpine reserve fund	1,931	24,815
Transfer to Velo MSM fund	<u>(2,810)</u>	<u>(6,699)</u>
Balance - end of year	<u>\$ 22,091</u>	<u>\$ 2,143</u>
<b>TOTAL</b>	<u>\$ 56,693</u>	<u>\$ 35,866</u>

## CLUB MONT STE. MARIE

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET  
POUR L'EXERCICE TERMINÉ  
LE 30 NOVEMBRE 2017

<b>FONDS DE RÉSERVE ALPIN</b>
Solde, début de l'exercice
Transfert au fond non-reteint Alpin (depenses d'homologation)
Solde, fin de l'exercice
<b>FONDS DE VÉLO MSM</b>
Solde, début de l'exercice
Transfert provenant du fond non-restreint Alpin (financement net pour l'annee)
Solde, fin de l'exercice
<b>FONDS NON-RESTREINTS ALPIN</b>
Solde, début de l'exercice
Revenus (depenses) nets pour l'exercice
Transfert de fonds de réserve Alpin
Transfert au fonds de Vélo MSM
Solde, fin de l'exercice
<b>TOTAL</b>

## CLUB MONT STE. MARIE

STATEMENT OF OPERATIONS  
FOR THE YEAR ENDED NOVEMBER 30, 2017

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>REVENUE</b>		
Alpine program fees	\$ 236,566	\$ 223,323
Fundraising	14,735	17,840
Alpine race hosting	149,690	102,960
Membership	9,200	10,445
Miscellaneous	2,848	1,380
Social events	43,219	13,175
Velo MSM	<u>123,932</u>	<u>102,342</u>
	<u>580,190</u>	<u>471,465</u>
<b>EXPENSES</b>		
Alpine program fees	206,342	274,941
Alpine race hosting	106,435	30,404
Amortization	12,575	14,885
Office and administration	55,041	58,424
Repairs and maintenance	15,741	8,296
Social events	42,107	15,012
Velo MSM	<u>121,122</u>	<u>85,223</u>
	<u>559,363</u>	<u>487,185</u>
<b>NET REVENUE (EXPENSES) FOR THE YEAR</b>	<b>\$ <u>20,827</u></b>	<b>\$ <u>(15,720)</u></b>

## CLUB MONT STE. MARIE

ÉTAT DES OPÉRATIONS  
POUR L'EXERCICE TERMINÉ  
LE 30 NOVEMBRE 2017

<b>REVENUS</b>
Frais d'inscription Alpins
Collecte de fonds
Courses Alpines
Frais d'adhésion
Divers
Événements sociaux
Vélo MSM
<b>DÉPENSES</b>
Frais de programme Alpin
Organisation de courses alpines
Amortissement
Frais de bureau et d'administration
Entretien et réparations
Événements sociaux
Vélo MSM
<b>REVENUS (DÉPENSES) NETS POUR L'EXERCICE</b>

## CLUB MONT STE. MARIE

STATEMENT OF CASH FLOWS  
FOR THE YEAR ENDED NOVEMBER 30, 2017

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>OPERATING ACTIVITIES</b>		
Net revenue (expenses) for the year	\$ 20,827	\$ (15,720)
Items not affecting cash		
Amortization	12,575	14,885
Net change in non-cash working capital items		
Accounts receivable	(22,870)	8,274
Prepaid expenses	(11,045)	(5,155)
Inventory	(163)	662
Accounts payable	56,556	(20,448)
Deferred revenue	60,422	7,910
	<u>116,302</u>	<u>(9,592)</u>
<b>INVESTING ACTIVITIES</b>		
Purchase of equipment	<u>(5,388)</u>	<u>(15,210)</u>
<b>INCREASE (DECREASE) IN CASH FOR THE YEAR</b>	<b>110,914</b>	<b>(24,802)</b>
Cash - beginning of year	<u>249,605</u>	<u>274,407</u>
<b>CASH - END OF YEAR</b>	<b>\$ <u>360,519</u></b>	<b>\$ <u>249,605</u></b>

## CLUB MONT STE. MARIE

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE  
POUR L'EXERCICE TERMINÉ  
LE 30 NOVEMBRE 2017

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Revenus (dépenses) nets pour l'exercice	\$ 20,827	\$ (15,720)
Éléments non liés à l'encaisse		
Amortissement	12,575	14,885
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation		
Comptes à recevoir	(22,870)	8,274
Frais payés d'avance	(11,045)	(5,155)
Inventaire	(163)	662
Comptes créditeurs	56,556	(20,448)
Revenus reportés	60,422	7,910
	<u>116,302</u>	<u>(9,592)</u>
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>		
Achat de biens et d'équipement	<u>(5,388)</u>	<u>(15,210)</u>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ENCAISSE POUR L'EXERCICE</b>	<b>110,914</b>	<b>(24,802)</b>
Encaisse - début de l'exercice	<u>249,605</u>	<u>274,407</u>
<b>ENCAISSE - FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>\$ <u>360,519</u></b>	<b>\$ <u>249,605</u></b>



## CLUB MONT STE. MARIE

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
NOVEMBER 30, 2017

### 1. PURPOSE OF THE ORGANIZATION

The organization is incorporated as Club Lac Ste. Marie under the Canada Not-for-profit Corporations Act, however, it operates as Club Mont Ste. Marie. The organization delivers alpine ski racing programs, cycling programs and social events to the club's membership.

### 2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

These financial statements have been prepared in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations and include the following significant accounting policies:

#### a) Estimates and assumptions

The preparation of financial statements requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amount of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenue and expenditure during the reporting period. The estimates and assumptions are reviewed annually and, as adjustments become necessary, they are recorded in the financial statements in the period in which they become known.

#### b) Financial instruments

Financial instruments are initially recognized at fair value and are subsequently measured at cost, amortized cost or cost less appropriate allowances for impairment.

#### c) Property and equipment

Equipment is recorded at cost less accumulated amortization. Amortization is provided on the straight line basis over 5 years.

## CLUB MONT STE. MARIE

NOTES COMPLÉMENTAIRES  
LE 30 NOVEMBRE 2017

### 1. BUT DE L'ORGANISATION

L'organisation est constituée en corporation portant le nom de Club Lac Ste. Marie, en vertu de la Loi sur les organisations à but non lucratif, exploitée sous le nom de Club Mont Ste. Marie. L'organisation propose des programmes compétitifs de ski alpin, des programmes de cyclisme et des activités sociales aux membres du Club.

### 2. PRATIQUES COMPTABLES PRINCIPALES

Ces états financiers ont été préparés selon les normes comptables canadiennes pour les organismes à but non lucratif et comprennent les pratiques comptables principales suivantes:

#### a) Estimations et hypothèses

La préparation des états financiers exige que la direction fasse des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur le montant déclaré de l'actif et du passif et qui révèlent l'actif et le passif éventuels à la date des états financiers ainsi que le montant déclaré du revenu et des dépenses pendant la période visée par les états. Les estimations et hypothèses sont revues annuellement et, quand des ajustements sont nécessaires, ils sont constatés dans les états financiers dans la période au cours de laquelle ils deviennent connus.

#### b) Instruments financiers

Les instruments financiers sont d'abord reconnus à leur juste valeur et ensuite mesurés au coût, au coût après amortissement ou au coût moins des allocations appropriées pour l'affaiblissement.

#### c) Biens et équipement

Les biens et l'équipement sont consignés au prix coûtant moins l'amortissement cumulé. L'amortissement est calculé de façon linéaire sur 5 ans.





## CLUB MONT STE. MARIE

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
NOVEMBER 30, 2017

### d) Alpine reserve fund

The alpine reserve fund is internally restricted and is intended to provide an allowance for unforeseen events that could require immediate resources to rectify the challenge. The Club's membership provides authority to the Board to act in this regard. At some times the reserve may be augmented to make strategic investments for buildings, equipment, and MSM alpine runs. Funding levels and the time required to obtain them, would be outlined in this note when applicable.

### e) Velo MSM fund

The Velo MSM fund is internally restricted from other reserves as Velo MSM raises money for the specific purpose of trail building and other specified Velo MSM activities. These funds cannot be used for other purposes.

### f) Revenue recognition

The organization follows the deferral method of accounting for contributions. Restricted contributions are recognized as revenue in the year in which the related expenditure is incurred. Unrestricted contributions are recognized as revenue when they are received or become receivable. Membership fees are recognized as revenue over the period to which they relate. Other revenues are recognized in the year in which the event is held or the revenue earned.

### g) Inventory

Inventory consists of team jackets and pants and is valued at the lower of cost and net realizable value.

## 3. FINANCIAL INSTRUMENTS

Financial instruments of the organization consist of cash, accounts receivable and accounts payable.

Unless otherwise noted, it is management's opinion that the organization is not exposed to significant interest rate, currency, credit, liquidity or market risks arising from its financial instruments and the carrying amount of the financial instruments approximate their fair value.

## CLUB MONT STE. MARIE

NOTES COMPLÉMENTAIRES  
LE 30 NOVEMBRE 2017

### d) Fonds de réserve alpin

Le fonds de réserve alpin est sujet à des restrictions internes destiné à fournir une allocation pour des événements imprévus qui pourrait nécessiter des ressources immédiates pour rectifier. L'adhésion du club fournit l'autorité au Conseil à agir à cet égard. À certains moments, le réserve peut être augmenté pour supporter des investissements stratégiques pour des bâtiments, équipement et les pentes alpins MSM. Les niveaux de financement, et temps requis pour les obtenir, seraient décrits dans cette note le cas échéant.

### e) Fonds de Vélo MSM

La réserve de Vélo MSM est séparée à l'interne des autres réserves car Vélo MSM recueille des fonds pour les buts spécifiques de la construction de sentiers et d'autres activités de Vélo MSM. Ces fonds ne peuvent être utilisés à d'autres fins.

### f) Comptabilisation des revenus

L'organisation a adopté la méthode du report des contributions. Les contributions affectées sont reconnues en tant que revenu dans l'année pendant laquelle la dépense associée est engagée. Les contributions non affectées sont reconnues comme revenu quand elles sont reçues ou deviennent disponibles. Les autres revenus sont comptabilisés dans l'exercice au cours duquel l'événement est tenu ou le revenu est gagné.

### g) Inventaire

L'inventaire est constitué de vestes et pantalons de l'équipe évalué au plus faible coût de revient et de la valeur nette de réalisation.

## 3. INSTRUMENTS FINANCIERS

Les instruments financiers de l'organisation comprennent l'encaisse, les comptes débiteurs et les comptes créditeurs.

Sous réserve d'indication contraire, la direction estime que l'organisation n'est pas exposée à des risques considérables liés au taux d'intérêt, au taux de change, au crédit, à la liquidité ou au marché dérivant de ses instruments financiers, et la valeur comptable des instruments financiers est proche de leur juste valeur.

**CLUB MONT STE. MARIE**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
NOVEMBER 30, 2017**CLUB MONT STE. MARIE**NOTES COMPLÉMENTAIRES  
LE 30 NOVEMBRE 2017

## 4. PROPERTY AND EQUIPMENT

## 4. BIENS ET ÉQUIPEMENT

			<u>2017</u>			<u>2016</u>
	Cost Coût	Accumulated amortization Amortissement cumulé	<u>Net</u>	<u>Net</u>		<u>Net</u>
Equipment	\$ 160,263	\$ 139,447	\$ 20,816	\$ 28,003	Équipement	

## 5. DEFERRED REVENUE

Deferred revenue represents revenue received relating to next year as follows:

## 5. REVENUE REPORTÉS

Les revenus reportés représentent les revenus reçus relatifs à l'année prochaine comme suit:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Alpine fees	\$ 282,050	\$ 221,628	Frais d'inscription alpins