

CLUB MONT STE. MARIE

FINANCIAL STATEMENTS

NOVEMBER 30, 2016

CLUB MONT STE. MARIE

ÉTATS FINANCIERS

LE 30 NOVEMBRE 2016

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, 2016, 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 period, 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, 2016, 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.

OHCDL

OUSELEY HANVEY CLIPSHAM DEEP LLP

Licensed Public Accountants
Ottawa, Ontario
May 10, 2017

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 2016, 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 planifiions et réalisions 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 la période, 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 2016, 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
10 mai 2017

CLUB MONT STE. MARIE

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS AT NOVEMBER 30, 2016

CLUB MONT STE. MARIE

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE
AU 30 NOVEMBRE 2016

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
CURRENT ASSETS			ACTIFS COURANTS
Cash	\$ 249,605	\$ 274,407	Encaisse
Accounts receivable	15,969	24,243	Comptes débiteurs
Prepaid expenses	28,468	23,313	Frais payés d'avance
Inventory	<u>2,273</u>	<u>2,935</u>	Inventaire
	296,315	324,898	
PROPERTY AND EQUIPMENT (note 4)	<u>28,003</u>	<u>27,678</u>	BIENS ET ÉQUIPEMENT (note 4)
	<u>\$ 324,318</u>	<u>\$ 352,576</u>	
CURRENT LIABILITIES			PASSIF À COURT TERME
Accounts payable	\$ 66,824	\$ 87,272	Comptes créditeurs
Deferred revenue (note 6)	<u>221,628</u>	<u>213,718</u>	Revenus reportés (note 6)
	<u>288,452</u>	<u>300,990</u>	
NET ASSETS			ACTIF NET
Alpine capital reserve	27,024	51,839	Fonds de réserve Alpin
Velo MSM	6,699	-	
Unrestricted	<u>2,143</u>	<u>(253)</u>	Non-affecté
	<u>35,866</u>	<u>51,586</u>	
	<u>\$ 324,318</u>	<u>\$ 352,576</u>	

Approved on behalf of the Board:

Approuvé au nom du conseil:

Director/Administrateur

Director/Administrateur



CLUB MONT STE. MARIE

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS
FOR THE YEAR ENDED NOVEMBER 30, 2016

	<u>2016</u>	<u>4 months 2015</u>
ALPINE CAPITAL RESERVE		
Balance - beginning of year	\$ 51,839	\$ 55,000
Transfer to unrestricted	<u>(24,815)</u>	<u>(3,161)</u>
Balance - end of year	<u>\$ 27,024</u>	<u>\$ 51,839</u>
VELO MSM		
Transfer from unrestricted and balance - end of year	<u>\$ 6,699</u>	<u>\$ -</u>
UNRESTRICTED		
Balance - beginning of year	\$ (253)	\$ 38,824
Net revenue (expenses) for the year	(15,720)	(42,238)
Transfer from alpine capital reserve	24,815	3,161
Transfer to velo MSM	<u>(6,699)</u>	<u>-</u>
Balance - end of year	<u>\$ 2,143</u>	<u>\$ (253)</u>
TOTAL	<u>\$ 35,866</u>	<u>\$ 51,586</u>

CLUB MONT STE. MARIE

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET
POUR L'EXERCICE TERMINÉ
LE 30 NOVEMBRE 2016

FONDS DE RÉSERVE ALPIN

Solde, début de l'exercice
Transfert au non-affecté
Solde, fin de l'exercice

FONDS DE RÉSERVE ALPIN

Transfert de non-affecté et
solde, fin de l'exercice

NON AFFECTÉ

Solde, début de l'exercice
Revenus (dépenses) nets
pour l'exercice
Transfert de fonds de réserve Alpin
Transfert au velo MSM
Solde, fin de l'exercice

TOTAL



CLUB MONT STE. MARIE

STATEMENT OF OPERATIONS
FOR THE YEAR ENDED NOVEMBER 30, 2016

	<u>2016</u>	<u>4 months 2015</u>
REVENUE		
Alpine fees	\$ 223,323	\$ 1,375
Fundraising	17,840	-
Mont Ste. Marie events	102,960	-
Other	11,825	-
Social events	13,175	1,255
Velo MSM	<u>102,342</u>	<u>29,542</u>
	<u>471,465</u>	<u>32,172</u>
EXPENSES		
Alpine fees	48,949	-
Alpine programs	225,992	15,162
Alpine race hosting	30,404	-
Amortization	14,885	4,194
Office and administration	58,424	18,239
Repairs and maintenance	8,296	-
Social events	15,012	1,351
Velo MSM	<u>85,223</u>	<u>35,464</u>
	<u>487,185</u>	<u>74,410</u>
NET REVENUE (EXPENSES) FOR THE YEAR	\$ <u>(15,720)</u>	\$ <u>(42,238)</u>

CLUB MONT STE. MARIE

ÉTAT DES OPÉRATIONS
POUR L'EXERCICE TERMINÉ
LE 30 NOVEMBRE 2016

	<u>2016</u>	<u>4 months 2015</u>
REVENUS		
Frais d'inscription Alpins	\$ 1,375	-
Collecte de fonds	-	-
Événements Mont Ste. Marie	-	-
Autres	-	-
Événements sociaux	1,255	-
Vélo MSM	<u>29,542</u>	<u>29,542</u>
	<u>32,172</u>	<u>32,172</u>
DÉPENSES		
Frais d'inscription Alpins	-	-
Programmes Alpins	15,162	-
Organisation de courses alpines	-	-
Amortissement	4,194	-
Frais de bureau et d'administration	18,239	-
Entretien et réparations	-	-
Événements sociaux	1,351	-
Vélo MSM	<u>35,464</u>	<u>35,464</u>
	<u>74,410</u>	<u>74,410</u>
REVENUS (DÉPENSES) NETS POUR L'EXERCICE	\$ <u>(42,238)</u>	\$ <u>(42,238)</u>

CLUB MONT STE. MARIE

STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR ENDED NOVEMBER 30, 2016

	<u>2016</u>	<u>4 months 2015</u>
OPERATING ACTIVITIES		
Net revenue (expenses) for the year	\$ (15,720)	\$ (42,238)
Items not affecting cash		
Amortization	14,885	4,194
Net change in non-cash working capital items		
Accounts receivable	8,274	(18,269)
Held in trust by notary	-	34,000
Prepaid expenses	(5,155)	(17,140)
Inventory	662	-
Accounts payable	(20,448)	23,289
Deferred revenue	7,910	213,718
Funds held in trust	-	(58,909)
	<u>(9,592)</u>	<u>138,645</u>
INVESTING ACTIVITIES		
Purchase of equipment	<u>(15,210)</u>	<u>(4,943)</u>
INCREASE (DECREASE) IN CASH FOR THE YEAR		
	(24,802)	133,702
Cash - beginning of year	<u>274,407</u>	<u>140,705</u>
CASH - END OF YEAR	\$ <u>249,605</u>	\$ <u>274,407</u>

CLUB MONT STE. MARIE

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE
POUR L'EXERCICE TERMINÉ
LE 30 NOVEMBRE 2016

ACTIVITÉS D'EXPLOITATION
Revenus (dépenses) nets pour l'exercice
Éléments non liés à l'encaisse
Amortissement
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation
Comptes à recevoir
Détenu en fiducie par notaire
Frais payés d'avance
Inventaire
Comptes créditeurs
Revenus reportés
Fonds détenus en fiducie
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT
Achat de biens et d'équipement
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ENCAISSE POUR L'EXERCICE
Encaisse - début de l'exercice
ENCAISSE - FIN DE L'EXERCICE

CLUB MONT STE. MARIE

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
NOVEMBER 30, 2016

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.

d) Alpine capital reserve fund

The alpine capital reserve is internally restricted and was created to make strategic investments for the Club which could include buildings, equipment, velo trails, and MSM alpine runs. Any investments would benefit the Club's members and community.

CLUB MONT STE. MARIE

NOTES COMPLÉMENTAIRES
LE 30 NOVEMBRE 2016

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.

d) Fonds de réserve alpin

Le fonds de réserve alpin est affecté à l'interne et a été établi aux fins d'investissements stratégiques pour le Club, ceux-ci peuvent comprendre des bâtiments, de l'équipement, des pistes cyclables et des pistes de ski alpin. Tous les investissements doivent profiter aux membres du Club et à la collectivité.

CLUB MONT STE. MARIE

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
NOVEMBER 30, 2016

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.

4. PROPERTY AND EQUIPMENT

CLUB MONT STE. MARIE

NOTES COMPLÉMENTAIRES
LE 30 NOVEMBRE 2016

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.

4. BIENS ET ÉQUIPEMENT

			<u>2016</u>	<u>2015</u>	
	Cost Coût	Accumulated amortization Amortissement cumulé	<u>Net</u>	<u>Net</u>	
Equipment	\$ 154,875	\$ 126,872	\$ 28,003	\$ 27,678	Équipement



CLUB MONT STE. MARIE

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
NOVEMBER 30, 2016

5. FUNDS HELD IN TRUST

During the year the organization, as trustee, received contributions to improve Dustin Cook (previously known as Outaouais) ski run to FIS approved standards.

	12 months <u>2016</u>	4 months <u>2015</u>	
Balance - beginning of year	\$ -	\$ 58,909	Solde, début de l'exercice
Funds received	7,466	28,032	Fonds reçus
Funds disbursed	<u>(7,466)</u>	<u>(86,941)</u>	Fonds déboursés
Balance - end of year	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	Solde, fin de l'exercice

6. DEFERRED REVENUE

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Alpine fees	\$ 221,628	\$ 213,718	Frais d'inscription alpins

CLUB MONT STE. MARIE

NOTES COMPLÉMENTAIRES
LE 30 NOVEMBRE 2016

5. DÉTENU EN FIDUCIE PAR NOTAIRE

Au cours de l'année, l'organisation, à titre de fiduciaire, a reçu des contributions pour la mise à niveau de la piste de ski Dustin Cook (précédemment nommée Outaouais) conformément aux normes de la FIS.

6. REVENUE REPORTÉS

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