

CLUB MONT STE. MARIE

FINANCIAL STATEMENTS

NOVEMBER 30, 2018

CLUB MONT STE. MARIE

ÉTATS FINANCIERS

LE 30 NOVEMBRE 2018

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, 2018, 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 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, 2018, 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
April 24, 2019

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 2018, 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 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 2018, 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

24 avril 2019

CLUB MONT STE. MARIE

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS AT NOVEMBER 30, 2018

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
CURRENT ASSETS		
Cash	\$ 469,631	\$ 360,519
Accounts receivable	43,186	38,839
Prepaid expenses	26,377	39,513
Inventory	<u>2,366</u>	<u>2,436</u>
	541,560	441,307
DEPOSIT ON SNOW MAKING EQUIPMENT (note 7)	60,000	-
PROPERTY AND EQUIPMENT (note 4)	<u>72,791</u>	<u>20,816</u>
	<u>\$ 674,351</u>	<u>\$ 462,123</u>
CURRENT LIABILITIES		
Accounts payable	\$ 99,185	\$ 123,380
Deferred revenue (note 5)	<u>286,157</u>	<u>282,050</u>
	385,342	405,430
DEFERRED CONTRIBUTIONS RELATED TO PROPERTY AND EQUIPMENT (note 6)	<u>176,776</u>	<u>-</u>
	<u>562,118</u>	<u>405,430</u>
NET ASSETS		
Alpine reserve fund	32,219	25,093
Velo MSM fund	29,463	9,509
Unrestricted fund	<u>50,551</u>	<u>22,091</u>
	<u>112,233</u>	<u>56,693</u>
	<u>\$ 674,351</u>	<u>\$ 462,123</u>

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

Director/Administrateur

CLUB MONT STE. MARIE

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE
AU 30 NOVEMBRE 2018

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
ACTIFS COURANTS		
Encaisse	360,519	360,519
Comptes débiteurs	38,839	38,839
Frais payés d'avance	39,513	39,513
Inventaire	<u>2,436</u>	<u>2,436</u>
	441,307	441,307
BOURSE EN DEPOT - ENNEIGEMENT	60,000	-
BIENS ET ÉQUIPEMENT (note 4)	<u>20,816</u>	<u>20,816</u>
	<u>\$ 462,123</u>	<u>\$ 462,123</u>
PASSIF À COURT TERME		
Comptes créditeurs	123,380	123,380
Revenus reportés (note 5)	<u>282,050</u>	<u>282,050</u>
	405,430	405,430
CONTRIBUTIONS REPORTÉES RELIÉES AUX BIENS ET ÉQUIPEMENT (note 6)	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>405,430</u>	<u>405,430</u>
ACTIF NET		
Fonds restreints Alpine	25,093	25,093
Fonds Velo MSM	9,509	9,509
Fonds non-restreints	<u>22,091</u>	<u>22,091</u>
	<u>56,693</u>	<u>56,693</u>
	<u>\$ 462,123</u>	<u>\$ 462,123</u>

Director/Administrateur



CLUB MONT STE. MARIE

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS
FOR THE YEAR ENDED NOVEMBER 30, 2018

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
ALPINE RESERVE FUND		
Balance - beginning of year	\$ 25,093	\$ 27,024
Transfer from unrestricted fund (start lodge reserve)	10,000	-
Transfer to unrestricted fund (homologation expenses)	<u>(2,874)</u>	<u>(1,931)</u>
Balance - end of year	<u>\$ 32,219</u>	<u>\$ 25,093</u>
VELO MSM FUND		
Balance - beginning of year	\$ 9,509	\$ 6,699
Transfer from unrestricted fund (net funding in year)	<u>19,954</u>	<u>2,810</u>
Balance - end of year	<u>\$ 29,463</u>	<u>\$ 9,509</u>
UNRESTRICTED FUND		
Balance - beginning of year	\$ 22,091	\$ 2,143
Net revenue for the year	55,540	20,827
Transfer to alpine reserve fund	(10,000)	-
Transfer from alpine reserve fund	2,874	1,931
Transfer to Velo MSM fund	<u>(19,954)</u>	<u>(2,810)</u>
Balance - end of year	<u>\$ 50,551</u>	<u>\$ 22,091</u>
TOTAL	<u>\$ 112,233</u>	<u>\$ 56,693</u>

CLUB MONT STE. MARIE

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET
POUR L'EXERCICE TERMINÉ
LE 30 NOVEMBRE 2018

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



CLUB MONT STE. MARIE

STATEMENT OF OPERATIONS
FOR THE YEAR ENDED NOVEMBER 30, 2018

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
REVENUE		
Alpine program fees	\$ 282,864	\$ 236,566
Lapsed volunteer credits	11,375	-
Fundraising	12,161	14,735
Alpine race hosting	60,972	138,857
Membership	10,165	9,200
Miscellaneous	5,725	2,848
Social events	12,795	43,219
Vélo MSM	92,710	123,932
	<u>488,767</u>	<u>569,357</u>
EXPENSES		
Alpine program	236,750	195,509
Alpine race hosting	37,607	106,435
Amortization	11,905	12,575
Office and administration	52,821	55,041
Small equipment and maintenance	11,045	15,741
Social events	10,343	42,107
Vélo MSM	72,756	121,122
	<u>433,227</u>	<u>548,530</u>
NET REVENUE FOR THE YEAR	<u>\$ 55,540</u>	<u>\$ 20,827</u>

CLUB MONT STE. MARIE

ÉTAT DES OPÉRATIONS
POUR L'EXERCICE TERMINÉ
LE 30 NOVEMBRE 2018

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
REVENUS		
Frais d'inscription Alpins	236,566	-
Credits non-reclames	-	-
Collecte de fonds	14,735	-
Courses Alpines	138,857	-
Frais d'adhésion	9,200	-
Divers	2,848	-
Événements sociaux	43,219	-
Vélo MSM	123,932	-
	<u>569,357</u>	<u>569,357</u>
DÉPENSES		
Programme Alpin	195,509	-
Organisation de courses alpines	106,435	-
Amortissement	12,575	-
Frais de bureau et d'administration	55,041	-
Equipements divers et maintenance	15,741	-
Événements sociaux	42,107	-
Vélo MSM	121,122	-
	<u>548,530</u>	<u>548,530</u>
REVENUS NETS POUR L'EXERCICE	<u>20,827</u>	<u>20,827</u>

CLUB MONT STE. MARIE

STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR ENDED NOVEMBER 30, 2018

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
OPERATING ACTIVITIES		
Net revenue for the year	\$ 55,540	\$ 20,827
Items not affecting cash		
Amortization	11,905	12,575
Net change in non-cash working capital items		
Accounts receivable	(4,347)	(22,870)
Prepaid expenses	13,136	(11,045)
Inventory	70	(163)
Accounts payable	(24,195)	56,556
Deferred revenue	4,107	60,422
	<u>56,216</u>	<u>116,302</u>
INVESTING ACTIVITIES		
Deposit on snow making equipment	(60,000)	-
Purchase of property and equipment	(63,880)	(5,388)
	<u>(123,880)</u>	<u>(5,388)</u>
FINANCING ACTIVITIES		
Deferred contributions related to property and equipment	176,776	-
INCREASE IN CASH FOR THE YEAR	109,112	110,914
Cash - beginning of year	360,519	249,605
CASH - END OF YEAR	\$ 469,631	\$ 360,519

CLUB MONT STE. MARIE

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE
POUR L'EXERCICE TERMINÉ
LE 30 NOVEMBRE 2018

ACTIVITÉS D'EXPLOITATION
Revenus 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
Frais payés d'avance
Inventaire
Comptes créditeurs
Revenus reportés
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT
Bourse en depot - enneigement
Achat de biens et d'équipement
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT
Contributions reportées reliées aux biens et équipement
AUGMENTATION 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, 2018

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

The start lodge is recorded at cost. Amortization will be provided on the straight line basis over 20 years once it is available for use.

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 2018

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

Le pavillon de départ est détaillé au coût de construction. La période d'amortissement est de 20 ans sur base linéaire.

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, 2018

d) Alpine reserve fund

The alpine reserve fund is internally restricted and is intended to provide an allowance for unforeseen events in addition to a set aside for future recapitalization of permanent assets. 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. It represents the net balance of all revenues and expenses that are attributable to 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, alpine program and velo MSM 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 risks have not changed from last year.

CLUB MONT STE. MARIE

NOTES COMPLÉMENTAIRES
LE 30 NOVEMBRE 2018

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 restreints sont reconnues en tant que revenu dans l'année pendant laquelle la dépense associée est engagée. Les contributions non-restreints 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 encouru.

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

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 les risques associées n'ont pas changés.

CLUB MONT STE. MARIE

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
NOVEMBER 30, 2018

CLUB MONT STE. MARIE

NOTES COMPLÉMENTAIRES
LE 30 NOVEMBRE 2018

4. PROPERTY AND EQUIPMENT

			<u>2018</u>	<u>2017</u>	
	Cost Coût	Accumulated amortization Amortissement cumulé	Net	Net	
Start lodge (in progress)	\$ 45,893	\$ -	\$ 45,893	\$ -	Pavillon de départ (en construction)
Equipment	<u>169,250</u>	<u>142,352</u>	<u>26,898</u>	<u>20,816</u>	Équipement
	<u>\$ 215,143</u>	<u>\$ 142,352</u>	<u>\$ 72,791</u>	<u>\$ 20,816</u>	

5. DEFERRED REVENUE

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
Alpine program fees	<u>\$ 286,157</u>	<u>\$ 282,050</u>	Frais d'inscription alpins

5. REVENUE REPORTÉS

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

6. DEFERRED CONTRIBUTIONS RELATED TO PROPERTY AND EQUIPMENT

The deferred contributions related to property and equipment will be amortized over the same period as the related property and equipment once they are available for use.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
Contributions for snow making equipment	\$ 105,000	\$ -	Contributions pour équipements d'enneigement
Donations for start lodge	<u>71,776</u>	<u>-</u>	Dons pour pavillon de départ
	<u>\$ 176,776</u>	<u>\$ -</u>	

6. CONTRIBUTIONS REPORTÉES RELIÉES AUX BIENS ET ÉQUIPEMENT

les contributions reportées reliées aux biens et équipements seront amorties selon la durée de les biens et équipements une fois accessible

7. DEPOSIT ON SNOW MAKING EQUIPMENT

During the year the organization placed \$60,000 on deposit with a notary. The funds will be disbursed by the notary to purchase snow making equipment.

7. DEPOT SUR EQUIPEMENTS D'ENNEIGEMENT

Durant l'année fiscale le Club a déposé 60 000\$ en fiducie avec le notaire. Les fonds seront déboursés par le notaire pour les acquisitions d'équipement d'enneigement.