

KARATE CANADA
FINANCIAL STATEMENTS
ÉTATS FINANCIERS

MARCH 31, 2023
31 MARS 2023

Independent Auditor's Report/Rapport de l'auditeur indépendant
Statement of Financial Position/État de la situation financière
Statement of Revenue and Expenditures and Net Assets/
État des revenus et dépenses et actif net
Statement of Cash Flows/État des flux de trésorerie
Notes to the Financial Statements/Notes afférentes aux états financiers



CHARTERED
PROFESSIONAL
ACCOUNTANTS

KELLY HUIBERS McNEELY

PROFESSIONAL CORPORATION

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Board of Karate Canada

Opinion

We have audited the accompanying financial statements of Karate Canada ("the Organization"), which comprise the statement of financial position as at March 31, 2023, and the statements of revenue and expenditures and net assets, and cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Organization as at March 31, 2023, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

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 Organization 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.

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 Organization'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 Organization or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

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

106B McGonigal St. W.
Arnprior, Ontario K7S 1M4

9 Emily Street
Carleton Place, Ontario K7C 1R9

16 Gore Street West
Perth, Ontario K7H 2L6

5992 Hazeldean Rd.
Stittsville, Ontario K2S 1B9

Phone: 613-963-1430 (1-866-999-1339)

Fax: 613-686-3960 (Perth local 613-267-3949)

acctg@khmpc.ca

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.

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 Organization's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- 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 Organization'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 Organization 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.
- 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.

Stittsville, Ontario
November 9, 2023

Kelly Huibers McNeely
Professional Corporation

Authorized to practise public accounting by
The Chartered Professional Accountants of Ontario



CHARTERED
PROFESSIONAL
ACCOUNTANTS

KELLY HUIBERS McNEELY

P R O F E S S I O N A L C O R P O R A T I O N

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Au Conseil d'administration de Karaté Canada

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la Karaté Canada ("l'Organisation"), qui comprennent l'état de la situation financière au 31 mars 2023, les états des revenus et dépenses et actif net et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'Organisation au 31 mars 2023, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes canadiennes comptables pour les organismes sans but lucratif.

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'Organisation conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'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.

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 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.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de l'Organisation 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'Organisation ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

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

106B McGonigal St. W.
Arnprior, Ontario K7S 1M4

9 Emily Street
Carleton Place, Ontario K7C 1R9

16 Gore Street West
Perth, Ontario K7H 2L6

5992 Hazeldean Rd.
Stittsville, Ontario K2S 1B9

Phone: 613-963-1430 (1-866-999-1339)

Fax: 613-686-3960 (Perth local 613-267-3949)

acctg@khmpc.ca

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.

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 oeuvre 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'Organisation;
- 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;
- 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'Organisation 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'Organisation 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;

- 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.

Kelly Huibers McNeely
Professional Corporation

Stittsville, Ontario
le 9 novembre 2023

Autorisé à exercer la comptabilité publique par
des comptables professionnels agréés de l'Ontario

KARATE CANADA / KARATÉ CANADA

**STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE**

As at March 31, 2023 / Au 31 mars 2023

	2023	2022	
ASSETS			ACTIF
CURRENT ASSETS			ACTIF À COURT TERME
Cash	\$ 297,661	\$ 218,704	Encaisse
Accounts receivable	37,335	115,214	Comptes débiteurs
Prepaid expenses	98,496	21,526	Frais payés d'avance
	\$ 433,492	\$ 355,444	
LIABILITIES			PASSIF
CURRENT LIABILITIES			PASSIF À COURT TERME
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 73,765	\$ 30,029	Comptes créditeurs et charges à payer
Deferred revenue	<u>217,940</u>	<u>131,742</u>	Revenu reporté
	291,705	161,771	
CEBA LOAN (note 3)	<u>60,000</u>	<u>60,000</u>	PRÊT CUEC (note 3)
	351,705	221,771	
NET ASSETS	81,787	133,673	ACTIF NET
	\$ 433,492	\$ 355,444	

Approved on Behalf of the Board of Directors / Approuvé au nom du conseil d'administration

Director/Directeur

Director/Directeur

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.
Les notes d'accompagnement sont une partie intégrale de ces relevés des comptes financiers.

KARATE CANADA / KARATÉ CANADA

**STATEMENT OF REVENUE AND EXPENDITURES AND NET ASSETS
ÉTAT DES REVENUS ET DÉPENSES ET ACTIF NET**

For the year ended March 31, 2023 / Pour l'exercice terminé le 31 mar 2023

	2023	2022	
REVENUE			REVENUS
Sport Canada contribution	\$ 350,650	\$ 529,283	Contribution Sport Canada
Other grants	64,970	-	Autres subventions
Other competitions	401,341	48,107	Autres compétitions
Membership fees	273,557	161,087	Droits d'adhésion
NCCP	3,926	10,940	PNCE
Officials committee	15,040	1,160	Comité des officiels
Technical committee	-	7,715	Comité technique
Other revenue (note 4)	<u>15,540</u>	<u>8,062</u>	Autres revenus (note 4)
	<u>1,125,024</u>	<u>766,354</u>	
EXPENDITURES			DÉPENSES
Administrative costs	39,209	27,682	Frais administratifs
Amortization	-	2,403	Amortissement
Bad debts (recovery)	25,587	(4,745)	Créance irrécouvrable (recouvrement)
Board and governance	14,113	12,567	CA et gouvernance
Communications and marketing	23,622	27,623	Communications et marketing
Education and program	18,325	22,888	Éducation et programme
Gender equity and safe sport	7,620	-	Équité des genres et sport sécuritaire
High performance	-	2,980	Haute performance
Leadership and development	-	-	Leadership et développement
Legal services	84,944	-	Services juridiques
National team programs	2,311	-	Programme de l'équipe nationale
NCCP	2,398	9,057	PNCE
Officials committee	12,308	36,083	Comité des officiels
Other committees	5,965	46,649	Autres comités
Salaries and honoraria	289,894	249,539	Salaires et honoraires
Summit	-	1,247	Sommet
Team apparel	2,311	8,699	Habillement d'équipe
Technical committee	-	5,508	Comité technique
Training camps	14,929	36,565	Camps d'entraînement
National championship	191,107	14,898	Championnat national
National competitions	14,144	-	Compétitions nationale
Other competitions	<u>428,123</u>	<u>287,303</u>	Autres compétitions
	<u>1,176,910</u>	<u>786,946</u>	
NET EXPENDITURES	(51,886)	(20,592)	DÉPENSES NET
NET ASSETS - BEGINNING OF YEAR	133,673	154,265	ACTIF NET - AU DÉBUT DE L'EXERCICE
NET ASSETS - END OF YEAR	\$ 81,787	\$ 133,673	ACTIF NET - À LA FIN DE L'EXERCICE

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.
Les notes d'accompagnement sont une partie intégrale de ces relevés des comptes financiers.

KARATE CANADA / KARATÉ CANADA

**STATEMENT OF CASH FLOWS
ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE**

For the year ended March 31, 2023 / Pour l'exercice terminé le 31 mar 2023

	2023	2022	
CASH PROVIDED BY (USED IN)			RENTRÉES (SORTIES) LIÉES AUX
OPERATING ACTIVITIES			ACTIVITÉS D'EXPLOITATION
Net expenditures	\$ (51,886)	\$ (20,592)	Dépenses net
Item not affecting cash:			Élément sans incidence sur l'encaisse:
Amortization	-	2,403	Amortissement
Net change in non-cash working capital items:			Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement liée à l'exploitation:
Accounts receivable	77,879	97,062	Comptes débiteurs
Prepaid expenses	(76,970)	10,547	Frais payés d'avance
Inventory	-	8,699	Inventaire
Accounts payable and accrued liabilities	43,736	(139,794)	Comptes créditeurs et charges à payer
Deferred revenue	<u>86,198</u>	<u>(177,418)</u>	Revenu reporté
NET CHANGE IN CASH	78,957	(219,093)	AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ENCAISSE
CASH - BEGINNING OF YEAR	218,704	437,797	ENCAISSE - AU DÉBUT DE L'EXERCICE
CASH - END OF YEAR	\$ 297,661	\$ 218,704	ENCAISSE - À LA FIN DE L'EXERCICE

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.
Les notes d'accompagnement sont une partie intégrale de ces relevés des comptes financiers.

KARATE CANADA / KARATÉ CANADA

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

March 31, 2023 / 31 mars 2023

1. NATURE OF ORGANIZATION

Karate Canada is incorporated without share capital under the Canada Not-for-profit Corporations Act, with the objective of describing and incorporating all activities related to the promotion, organization, regulation and popularization of the sport of karate all over Canada, of protecting the physical and emotional health of athletes and promoting the interests of karate throughout Canada.

Karate Canada is a registered Canadian amateur athletic association. As a not-for-profit organization as defined under subsection 149(1)(f) of the Income Tax Act, the Organization is exempt from income taxes.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Basis of Presentation

These financial statements have been prepared in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations. The principal accounting policies of the Organization are summarized as follows:

1. NATURE DE L'ORGANISATION

Karaté Canada est constituée sans capital-actions en vertu de la Loi canadienne sur les organisations à but non lucratif, avec l'objectif de décrire et d'intégrer toutes les activités liées à la promotion, l'organisation, la réglementation et la popularisation du sport de karaté partout au Canada, de protéger la santé physique et émotionnelle des athlètes et promouvoir les intérêts du karaté partout au Canada.

Karaté Canada est une association canadienne enregistrée de sport amateur. Au titre d'organisme sans but lucratif tel que défini par l'article 149(1)(f) de la Loi de l'impôt sur le revenu, l'Organisation est exempte d'impôts sur le revenu.

2. CONVENTIONS COMPTABLES SIGNIFICATIVES

Base de présentation

Ces états financiers ont été préparés conformément aux normes canadiennes comptables pour les organismes sans but lucratif. Les principales conventions comptables de l'Organisation sont résumées comme suit:

KARATE CANADA / KARATÉ CANADA

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

March 31, 2023 / 31 mars 2023

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Revenue Recognition

Contributions received from Sport Canada are subject to specific terms and conditions regarding the expenditure of the funds. The Organization's accounting records are subject to audit by Sport Canada to identify instances, if any, in which amounts charged against contributions have not complied with the agreed terms and conditions and which therefore would be refundable to Sport Canada. Adjustments to prior year's contributions are recorded in the year in which Sport Canada requests the adjustment.

Revenues from the National Championship and other events are recognized upon occurrence of the event.

Other revenue is recognized upon receipt or when collection is virtually certain.

Contributed Services

The value of volunteer services received by the Organization to enable it to carry out its activities is not reflected in these financial statements.

2. CONVENTIONS COMPTABLES SIGNIFICATIVES (suite)

Constatation des revenus

Les contributions reçues de Sport Canada sont assujetties à des termes et conditions spécifiques par rapport aux dépenses de ces fonds. Les registres comptables de l'Organisation sont sujets à une vérification par Sport Canada pour identifier, s'il y a lieu, les montants imputés aux contributions qui ne sont pas en conformité avec l'accord des termes et conditions spécifique. Selon cet accord, les montants sont remboursables à Sport Canada. Les redressements qui touchent les exercices antérieurs sont comptabilisés dans l'année où Sport Canada demande les redressements.

Les revenus tirés du championnat national et d'autres événements sont comptabilisés dès que l'événement a lieu.

Les autres revenus sont comptabilisés dès leur réception ou dès qu'il est presque sûr qu'ils seront touchés.

Services Contribués

Les présents états financiers ne témoignent pas de la valeur des services fournis bénévolement à l'Organisation pour l'aider à mener ses activités.

KARATE CANADA / KARATÉ CANADA

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

March 31, 2023 / 31 mars 2023

3. CEBA LOAN

The Canada Emergency Business Account (CEBA) is an interest-free loan and \$20,000 of the loan is forgivable if the Organization repays balance of the loan of \$40,000 on or before December 31, 2023. The loan was repaid subsequent to year-end.

4. COVID-19

On March 11, 2020, the World Health Organization categorized COVID-19 as a global pandemic. As a result, the federal government has introduced a variety of financial support programs to aid those impacted by the outbreak. Due to the uncertainty surrounding the economic outlook for the year, the Organization applied for and received \$nil (2022 - \$4,482) in relation to the Canada Emergency Wage Subsidy (CEWS) program.

These claims are based on Management's interpretation of the applicable legislation in the Income Tax Act and are subject to review by Canada Revenue Agency (CRA). Any future CRA adjustments to these CEWS claims will be recorded by the Organization in the year of the adjustment.

3. PRÊT CUEC

Le Compte d'urgence pour les entreprises canadiennes (CUEC) est un prêt sans intérêt et 20 000 \$ de ce prêt peut être radié si l'Organisation rembourse le solde du prêt de 40 000 \$ au plus tard le 31 décembre 2023. Le prêt a été remboursé après la fin de l'exercice.

4. COVID-19

Le 11 mars 2020, l'Organisation de la Santé Mondiale a déclaré que l'écllosion de COVID-19 était devenue une pandémie mondiale. Par conséquent, le gouvernement fédéral a introduit plusieurs programmes de soutien financier pour venir en aide à ceux qui ont été affectés par la pandémie. Étant donné l'incertitude entourant les perspectives économiques pour l'année, l'Organisation a fait demande et a reçu néant \$ (2022 - 4 482 \$) en relation au Subvention salariale d'urgence du Canada (SSUC).

Les réclamations sont basées sur l'interprétation de la direction quant aux dispositions contenues dans la Loi de l'impôt sur le revenu et sont sujettes à révision par l'Agence du Revenu du Canada (ARC). Tout ajustement futur apporté par l'ARC à ces réclamations de la SSUC sera reconnu par l'Organisation dans l'année de l'ajustement.

KARATE CANADA / KARATÉ CANADA

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS**

March 31, 2023 / 31 mars 2023

5. FINANCIAL INSTRUMENTS

The Organization's financial instruments consist of cash, accounts receivable, accounts payable and accrued liabilities, and CEBA loan. The carrying values of the accounts receivable and accounts payable and accrued liabilities approximate fair values due to their short-term nature.

6. CONTINGENCY

In the normal course of operations, the Organization is subject from time to time to, or named as a defendant in, legal proceedings. The Organization has been named in one claim seeking \$200,000 in damages, the outcome of which cannot be determined at this time.

Management expects that if any liability arises from this claim it will be covered by the Organization's liability insurance.

5. INSTRUMENTS FINANCIERS

Les instruments financier de l'Organisation comprennent l'encaisse, les comptes débiteurs, les comptes créditeurs et les charges à payer, et du prêt CUEC. Les valeurs comptables des comptes débiteurs, des comptes créditeurs et des charges à payer sont à peu près justes en raison du caractère à court terme de ces postes.

6. ÉVENTUALITÉS

Dans le cours normal de ses activités, l'Organisation peut faire l'objet de poursuites judiciaires de temps à autre ou être désigné comme partie défenderesse dans de telles poursuites. L'Organisation a été cité dans une poursuite réclamant 200 000 \$ en dommages-intérêts, dont l'issue ne peut être déterminée à l'heure actuelle.

La direction s'attend à ce que toute responsabilité découlant de cette poursuite, s'il y a lieu, soit couverte par l'assurance responsabilité civile de l'Organisation.