

**KARATE CANADA**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**ÉTATS FINANCIERS**

**MARCH 31, 2026**  
**31 MARS 2026**

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, 2026, 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, 2026, 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.

*Kelly Huibers McNeely*  
Professional Corporation



CHARTERED  
PROFESSIONAL  
ACCOUNTANTS

# KELLY HUIBERS MCNEELY

PROFESSIONAL CORPORATION

## 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 2026, 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 2026, 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.  
Arnrior, 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 21 septembre 2026

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, 2026 / Au 31 mars 2026**

|                                          | <b>2026</b>       | <b>2025</b>       |                                       |
|------------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------------------------|
| <b>ASSETS</b>                            |                   |                   | <b>ACTIF</b>                          |
| <b>CURRENT ASSETS</b>                    |                   |                   | <b>ACTIF À COURT TERME</b>            |
| Cash                                     | \$ 701,899        | \$ 645,767        | Encaisse                              |
| Accounts receivable                      | 64,070            | 63,850            | Comptes débiteurs                     |
| Prepaid expenses                         | 74,575            | 112,056           | Frais payés d'avance                  |
|                                          | <b>\$ 840,544</b> | <b>\$ 821,673</b> |                                       |
| <b>LIABILITIES</b>                       |                   |                   | <b>PASSIF</b>                         |
| <b>CURRENT LIABILITIES</b>               |                   |                   | <b>PASSIF À COURT TERME</b>           |
| Accounts payable and accrued liabilities | \$ 134,505        | \$ 72,325         | Comptes créditeurs et charges à payer |
| Deferred revenue                         | <u>153,453</u>    | <u>294,010</u>    | Revenu reporté                        |
|                                          | <u>287,958</u>    | <u>366,335</u>    |                                       |
| <b>NET ASSETS</b>                        |                   |                   | <b>ACTIF NET</b>                      |
| Unrestricted                             | 527,586           | 455,338           | Non affecté                           |
| Internally restricted                    | <u>25,000</u>     | <u>-</u>          | Grevé d'une affectation interne       |
|                                          | 552,586           | 455,338           |                                       |
|                                          | <b>\$ 840,544</b> | <b>\$ 821,673</b> |                                       |

**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, 2026 / Pour l'exercice terminé le 31 mar 2026

|                                | 2026              | 2025              |                                        |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------------------------|
| REVENUE                        |                   |                   | REVENUS                                |
| Sport Canada contribution      | \$ 290,100        | \$ 309,000        | Contribution Sport Canada              |
| Other grants                   | 130,433           | 54,644            | Autres subventions                     |
| Competitions                   | 557,753           | 554,583           | Compétitions                           |
| Membership fees                | 271,768           | 325,738           | Droits d'adhésion                      |
| NCCP                           | 21,280            | 12,215            | PNCE                                   |
| Officials committee            | -                 | 12,544            | Comité des officiels                   |
| Other revenue                  | <u>26,431</u>     | <u>23,759</u>     | Autres revenus                         |
|                                | <u>1,297,765</u>  | <u>1,292,483</u>  |                                        |
| EXPENDITURES                   |                   |                   | DÉPENSES                               |
| Administrative costs           | 57,338            | 74,923            | Frais administratifs                   |
| Board and governance           | 10,996            | 11,573            | CA et gouvernance                      |
| Communications and marketing   | 16,353            | 20,453            | Communications et marketing            |
| Education and program          | 5,178             | 9,518             | Éducation et programme                 |
| Gender equity and safe sport   | 438               | 15,055            | Équité des genres et sport sécuritaire |
| National championship          | 386,318           | 292,583           | Championnat national                   |
| National team programs         | 381,146           | 340,714           | Programme de l'équipe nationale        |
| NCCP                           | 12,452            | 9,488             | PNCE                                   |
| Officials committee            | 17,505            | 22,487            | Comité des officiels                   |
| Salaries and honoraria         | <u>312,793</u>    | <u>284,633</u>    | Salaires et honoraires                 |
|                                | <u>1,200,517</u>  | <u>1,081,427</u>  |                                        |
| NET REVENUE                    | 97,248            | 211,056           | REVENU NET                             |
| NET ASSETS - BEGINNING OF YEAR | 455,338           | 244,282           | ACTIF NET - AU DÉBUT DE L'EXERCICE     |
| NET ASSETS - END OF YEAR       | <u>\$ 552,586</u> | <u>\$ 455,338</u> | 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, 2026 / Pour l'exercice terminé le 31 mar 2026

|                                               | 2026       | 2025       |                                                                                       |
|-----------------------------------------------|------------|------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| CASH PROVIDED BY (USED IN)                    |            |            | RENTRÉES (SORTIES) LIÉES AUX                                                          |
| OPERATING ACTIVITIES                          |            |            | ACTIVITÉS D'EXPLOITATION                                                              |
| Net revenue                                   | \$ 97,248  | \$ 211,056 | Revenu net                                                                            |
| Net change in non-cash working capital items: |            |            | Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement liée à l'exploitation: |
| Accounts receivable                           | (220)      | 24,702     | Comptes débiteurs                                                                     |
| Prepaid expenses                              | 37,481     | (54,757)   | Frais payés d'avance                                                                  |
| Accounts payable and accrued liabilities      | 62,180     | 45,150     | Comptes créditeurs et charges à payer                                                 |
| Deferred revenue                              | (140,557)  | 112,394    | Revenu reporté                                                                        |
| NET CHANGE IN CASH                            | 56,132     | 338,545    | VARIATION NETTE DE L'ENCAISSE                                                         |
| CASH - BEGINNING OF YEAR                      | 645,767    | 307,222    | ENCAISSE - AU DÉBUT DE L'EXERCICE                                                     |
| CASH - END OF YEAR                            | \$ 701,899 | \$ 645,767 | 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, 2026 / 31 mars 2026

---

### 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 promeut 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, 2026 / 31 mars 2026

---

### 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, 2026 / 31 mars 2026

---

### 3. FINANCIAL INSTRUMENTS

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

### 3. INSTRUMENTS FINANCIERS

Les instruments financier de l'Organisation comprennent l'encaisse, les comptes débiteurs, et les comptes créditeurs et les charges à payer. 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.