

**KARATE CANADA  
KARATÉ CANADA**

**FINANCIAL STATEMENTS  
ÉTATS FINANCIERS**

**MARCH 31, 2011  
LE 31 MARS 2011**

**CONTENTS**

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT
FINANCIAL STATEMENTS
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
STATEMENT OF OPERATIONS AND DEFICIT
STATEMENT OF CASH FLOWS
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

**MATIÈRES**

RAPPORT DES AUDITEURS INDÉPENDANTS
ÉTATS FINANCIERS
3 ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE
4 ÉTAT DE L'EXPLOITATION ET DU DÉFICIT
5 ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE
6 NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS



PARKER PRINS LEBANO  
Chartered Accountants  
Professional Corporation

## INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

To the Members,  
KARATE CANADA

### Report on the Financial Statements

We have audited the accompanying financial statements of KARATE CANADA, which comprise the statement of financial position as at March 31, 2011 and the statements of operations and deficit 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 generally accepted accounting principles, 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.

### Auditors' 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 of 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 organization'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 organization'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 obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our qualified opinion.

## RAPPORT DES AUDITEURS INDÉPENDANTS

Aux membres de la  
KARATÉ CANADA

### Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de KARATÉ CANADA, qui comprennent l'état de la situation financière au 31 mars 2011 et les états de l'exploitation et du déficit, et des flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes 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 principes comptables généralement reconnus du Canada ainsi que du contrôle interne qu'elle considère nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

### Responsabilité des auditeurs

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit 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'organisation portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers 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. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes 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 fonder notre opinion d'audit assortie d'une réserve.



PARKER PRINS LEBANO

**Chartered Accountants**

Professional Corporation

**Basis for Qualified Opinion**

In common with similar organizations, revenue is derived from fundraising activities, tournaments and membership fees, the completeness of which is not susceptible to satisfactory audit verification. Accordingly, our verification of these revenues was limited to the amounts recorded in the books of the organization, and we were not able to determine whether any adjustments might be necessary to the statement of financial position and the statement of operations and deficit.

**Qualified Opinion**

In our opinion, except for the effect of adjustments, if any, which we might have determined to be necessary had we been able to satisfy ourselves concerning the completeness of the revenue referred to in the preceding paragraph, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of KARATE CANADA as of March 31, 2011 and the results of its operations and changes in financial position for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

**Fondement de l'opinion avec réserve**

Comme c'est le cas dans de nombreux organismes de bienfaisance, l'Association tire des revenus d'activités de financement, des tournois et des droits d'adhésion, pour lesquelles il n'est pas possible de vérifier de façon satisfaisante s'ils ont tous été comptabilisés. Par conséquent, notre vérification de ces revenus s'est limitée aux montants comptabilisés dans les livres de la fédération et nous n'avons pas pu déterminer si certains redressements auraient dû être apportés au l'état de la situation financière ainsi qu'à l'état de l'exploitation et du déficit.

**Opinion avec réserve**

À notre avis, à l'exception de l'effet des éventuels redressements que nous aurions pu juger nécessaires si nous avions été en mesure de vérifier si les revenus d'activités mentionnés au paragraphe précédent ont tous été comptabilisés ces états financiers présentent fidèlement, à tous égards importants, la situation financière de KARATÉ CANADA au 31 mars 2011, ainsi que les résultats de son exploitation et de l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Parker Prins Lebano', written in a cursive style.

Parker Prins Lebano Chartered Accountants Professional Corporation  
Authorized to practice public accounting by The Institute of Chartered Accountants of Ontario

Ottawa, Canada  
November 8, 2011

Parker Prins Lebano Comptables agréés Société professionnelle  
Autorisée à exercer l'expertise comptable par l'Institut des comptables agréés de l'Ontario

Ottawa (Canada)  
le 8 novembre 2011

**KARATE CANADA**  
**STATEMENT OF FINANCIAL POSITION**  
**AS AT MARCH 31, 2011**

**KARATÉ CANADA**  
**ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE**  
**AU 31 MARS 2011**

	2011	2010	
<b>ASSETS</b>			<b>ACTIF</b>
CURRENT			À COURT TERME
Cash	\$ 123,643	\$ 118,263	Encaisse
Accounts receivable	49,632	26,243	Comptes débiteurs
Prepaid expenses	<u>7,246</u>	<u>16,185</u>	Frais payés d'avance
	180,521	160,691	
CAPITAL (note 4)	<u>35,150</u>	-	IMMOBILISATIONS (note 4)
	<u>\$ 215,671</u>	<u>\$ 160,691</u>	
<b>LIABILITIES</b>			<b>PASSIF</b>
CURRENT			À COURT TERME
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 97,333	\$ 40,981	Comptes créditeurs et charges à payer
Deferred revenue - membership fees	<u>127,093</u>	<u>123,834</u>	Revenu reporté - droits d'adhésion
	224,426	164,815	
DEFICIT	<u>(8,755)</u>	<u>(4,124)</u>	DÉFICIT
	<u>\$ 215,671</u>	<u>\$ 160,691</u>	

On behalf of the board:

Au nom du conseil:

\_\_\_\_\_  
 Director

\_\_\_\_\_  
 Directeur

**KARATE CANADA**  
**STATEMENT OF OPERATIONS AND DEFICIT**  
**FOR THE YEAR ENDED MARCH 31, 2011**

**KARATÉ CANADA**  
**ÉTAT DE L'EXPLOITATION ET DU DÉFICIT**  
**POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2011**

	2011	2010	
<b>REVENUE</b>			<b>REVENUS</b>
Sport Canada contribution	\$ 217,000	\$ 126,500	Contribution Sport Canada
Grants	128,580	24,443	Subventions
Membership fees	166,431	160,528	Droits d'adhésion
National championship	29,939	41,386	Championnat national
Other income	28,149	10,840	Autres revenus
	<u>570,099</u>	<u>363,697</u>	
<b>EXPENDITURES</b>			<b>DÉPENSES</b>
Administrative costs	46,950	20,160	Frais administratifs
Amortization	2,455	-	Amortissement
Hosting events	103,160	42,923	Événements d'hébergement
Insurance	2,695	2,865	Assurance
International delegate	4,652	2,800	Délégué international
			Programmes de l'équipe nationale junior
Junior national team programs	17,562	13,640	Développement du leadership
Leadership development	61,445	31,989	DLTA
LTAD	14,894	19,626	Frais médicaux
Medical	2,536	8,957	Affiliations -- FMK
Memberships - WKF	3,654	2,507	Championnats nationaux
National championships	25,854	46,288	PNCE
NCCP	24,456	16,419	Comité des officiels
Officials committee	5,112	16,161	Langues officielles
Official languages	26,883	16,764	Honoraires professionnels
Professional fees	29,749	25,745	Salaires et honoraires
Salaries and honoraria	89,578	50,997	Programmes de l'équipe nationale senior
			Comité technique
Senior national team programs	109,981	77,636	
Technical committee	3,114	12,816	
	<u>574,730</u>	<u>408,293</u>	
<b>DEFICIENCY OF REVENUE OVER EXPENDITURES</b>	<b>(4,631)</b>	<b>(44,596)</b>	<b>INSUFFISANCE DES REVENUS SUR LES DÉPENSES</b>
<b>(DEFICIT) SURPLUS, BEGINNING OF YEAR</b>	<b>(4,124)</b>	<b>40,472</b>	<b>(DÉFICIT) SURPLUS, AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>
<b>DEFICIT, END OF YEAR</b>	<b>\$ (8,755)</b>	<b>\$ (4,124)</b>	<b>DÉFICIT, À LA FIN DE L'EXERCICE</b>

**KARATE CANADA**  
**STATEMENT OF CASH FLOWS**  
**FOR THE YEAR ENDED MARCH 31, 2011**

**KARATÉ CANADA**  
**ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE**  
**POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2011**

	2011	2010	
<b>CASH FLOWS (USED FOR) FROM OPERATING ACTIVITIES</b>			<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>
Deficiency of revenue over expenditures for the year	\$ (4,631)	\$ (44,596)	Insuffisance des revenus sur les dépenses pour l'exercice
Items not requiring an outlay of cash:			Éléments n'exigeant pas de mise de fonds:
Amortization	2,455	-	Amortissement
Net change to non-cash items related to operations:			Changement net aux postes hors caisse liés aux opérations:
Accounts receivable	(23,389)	(10,068)	Comptes débiteurs
Prepaid expenses	8,939	559	Frais payés d'avance
Accounts payable	56,352	13,703	Comptes créditeurs
Deferred revenue	3,259	123,834	Revenu reporté
	<u>42,985</u>	<u>83,432</u>	
<b>CASH FLOWS USED FOR INVESTING ACTIVITIES</b>			<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE PLACEMENT</b>
Purchase of capital assets	<u>(37,605)</u>	<u>-</u>	Achat d'immobilisations
<b>NET INCREASE IN CASH</b>	<b>5,380</b>	<b>83,432</b>	<b>AUGMENTATION NETTE DE TRÉSORERIE</b>
<b>CASH, BEGINNING OF YEAR</b>	<u>118,263</u>	<u>34,831</u>	<b>TRÉSORERIE, AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>
<b>CASH, END OF YEAR</b>	<u>\$ 123,643</u>	<u>\$ 118,263</u>	<b>TRÉSORERIE, À LA FIN DE L'EXERCICE</b>

---

**KARATE CANADA**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**MARCH 31, 2011**

---

---

**KARATÉ CANADA**  
**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS**  
**LE 31 MARS 2011**

---

**1. NATURE OF BUSINESS**

The Association is registered as a non-profit organization.

**TAX STATUS**

The Association is exempt from income tax under Section 149(1)(1) of the Income Tax Act of Canada.

**2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**

**BASIS OF FINANCIAL STATEMENTS**

The financial statements are based on the accrual method of accounting.

**CONTRIBUTED SERVICES**

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

**CAPITAL ASSETS**

Capital assets are recorded at cost. Amortization is provided over the estimated useful lives of the assets in the following annual rates:

Office equipment	3 year straight line method
Database	5 year straight line method
Website	4 year straight line method

**3. FINANCIAL INSTRUMENTS**

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

**1. NATURE DE L'ORGANISATION**

L'Association est enregistrée en tant qu'organisme à but non lucratif.

**SITUATION FISCALE**

L'Association est exemptée de l'impôt sur le revenu en vertu de l'alinéa 149(1)(1) de la *Loi de l'impôt sur le revenu* du Canada.

**2. CONVENTIONS COMPTABLES IMPORTANTES**

**BASE DES ÉTATS FINANCIERS**

Les états financiers sont fondés sur la méthode de la comptabilité d'exercice.

**SERVICES CONTRIBUÉS**

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

**IMMOBILISATIONS**

Les immobilisations sont inscrites au coût historique. Elles sont amorties sur leur durée de vie utile estimative aux taux annuels suivants:

Matériel de bureau	3 ans méthode linéaire
Base de données	5 ans méthode linéaire
Site web	4 ans méthode linéaire

**3. INSTRUMENTS FINANCIERS**

Les instruments financiers de l'Association comprennent les espèces, les comptes débiteurs, 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.

**KARATE CANADA**  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**MARCH 31, 2011**

**KARATÉ CANADA**  
**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS**  
**LE 31 MARS 2011**

**4. CAPITAL ASSETS**

**4. IMMOBILISATIONS**

	Cost/ Coût	Accumulated Amortization/ Amortissement cumulé	2011 Net Book Value/ Valeur nette	2010 Net Book Value/ Valeur nette	
Office equipment	\$ 4,173	\$ 696	\$ 3,477	\$ -	Matériel de bureau
Database	19,356	-	19,356	-	Base de données
Website	14,076	1,759	12,317	-	Site web
	<u>\$ 37,605</u>	<u>\$ 2,455</u>	<u>\$ 35,150</u>	<u>\$ -</u>	

**5. COMPARATIVE FIGURES**

**5. CHIFFRES COMPARATIVES**

Certain figures for 2010 have been restated to conform with the presentation of the current year.

Certains des chiffres de 2010 ont été ajustés pour respecter la présentation de l'exercice en cours.