

FONDATION TREMBLANT

**ÉTATS FINANCIERS/
*FINANCIAL STATEMENTS***

**30 SEPTEMBRE 2015/
SEPTEMBER 30, 2015**

FONDATION TREMBLANT
TABLE DES MATIÈRES/ *TABLE OF CONTENTS*
30 SEPTEMBRE 2015/*SEPTEMBER 30, 2015*

| | |
|---|----------|
| RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT/ <i>INDEPENDANT AUDITOR'S REPORT</i> | 2 |
| ÉTATS FINANCIERS/ <i>FINANCIAL STATEMENTS</i> | |
| Bilan/ <i>Balance sheet</i> | 4 |
| Évolution de l'actif net/ <i>Changes in net assets</i> | 5 |
| Résultats/ <i>Operations</i> | 6 |
| Flux de trésorerie/ <i>Cash flows</i> | 7 |
| NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS/ <i>NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS</i> | 8 |
| AUTRES RENSEIGNEMENTS/ <i>OTHER INFORMATION:</i> | |
| Annexe/ <i>Schedule - Frais d'administration/ Administrative expenses</i> | 12 |

André Charest CPA

Comptable Professionnel Agréé
700, rue Léonard
Mont-Tremblant (Québec)
J8E 3J1

téléphone (819) 425 8609
télécopieur (819) 425 6498
sans frais (800) 949 8609
info@andrecharestca.com

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT/ INDEPENDANT AUDITOR'S REPORT

Aux administrateurs de/ to the directors of
FONDATION TREMBLANT

J'ai effectué l'audit des états financiers ci-joints de la FONDATION TREMBLANT, qui comprennent le bilan au 30 septembre 2015, l'état des résultats, de l'évolution des actifs nets et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes 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

Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de mon audit. J'ai effectué mon audit selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que je me conforme aux règles de déontologie et que je planifie et réalise 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'entité 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'entité. 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.

J'estime que les éléments probants que j'ai obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder mon opinion d'audit.

Opinion

À mon avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la FONDATION TREMBLANT au 30 septembre 2015, ainsi que des résultats de son exploitation de ses flux de trésorerie, conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

Report on the financial statements

I have audited the accompanying financial statements of FONDATION TREMBLANT which comprise the balance sheet as at September 30, 2015, and the statements of operations, changes in net assets and cash flows 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 non-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

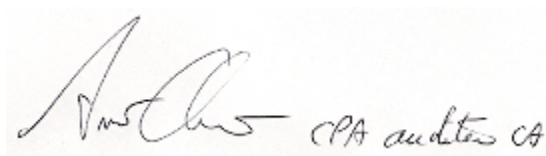
My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit. I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance 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 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 purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the organizations's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of financial statements.

I believe that the audit evidence I have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for my audit opinion.

Opinion

In my opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of FONDATION TREMBLANT as at September 30, 2015, and the results of its operations and its cash flows for the period then ended in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

A handwritten signature in black ink, reading "André Charest CPA auditeur CA". The signature is written in a cursive style.

Mont-Tremblant
le 12 novembre 2015/November 12, 2015

André Charest, CPA auditeur/auditor, CA

FONDATION TREMBLANT
BILAN/ BALANCE SHEET
 AU 30 SEPTEMBRE 2015/ AS AT SEPTEMBER 30, 2015

A C T I F / A S S E T S

| | 2015 | 2014 |
|---|---------------------|---------------------|
| Encaisse/ Cash | 457 482 | 333 551 |
| Placements/ Investments (note 3) | 991 277 | 1 060 874 |
| Débiteurs/ Accounts receivable (note 4) | <u>64 934</u> | <u>66 388</u> |
| | <u>1 513 693</u> \$ | <u>1 460 813</u> \$ |

P A S S I F / L I A B I L I T I E S

PASSIF À COURT TERME/ CURRENT LIABILITIES

| | | |
|---------------------------------------|-----------------|--------------|
| Créditeurs/ Accounts payable (note 6) | <u>1 760</u> \$ | <u>67</u> \$ |
| | <u>1 760</u> | <u>67</u> |

A C T I F N E T / N E T A S S E T S

| | | |
|--|---------------------|---------------------|
| Non affecté/ Unrestricted | 653 729 | 602 542 |
| Affecté en dotation/ Restricted for endowment (Note 5) | <u>858 204</u> | <u>858 204</u> |
| | <u>1 511 933</u> | <u>1 460 746</u> |
| | <u>1 513 693</u> \$ | <u>1 460 813</u> \$ |

Pour le conseil d'administration/
 On behalf of the board of directors

..... Administrateur/ director

..... Administrateur/ director

FONDATION TREMBLANT
 ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET/ *CHANGES IN NET ASSETS*
 EXERCICE CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2015/
 YEAR ENDED SEPTEMBER 30, 2015

| | 2015 12 mois | | 2014 9 mois | |
|--|------------------------------|--|---------------------|---------------------|
| | Non affecté/ Unrestricted | Affecté en dotation/ Res- tricted for endowment | Total | Total |
| SOLDE D'OUVERTURE/ BALANCE AT BEGINNING | 602 543 \$ | 858 204 \$ | 1 460 747 \$ | 1 156 895 \$ |
| VARIATIONS: | | | | |
| Résultat/ <i>Surplus</i> | <u>51 187</u> | <u> </u> | <u>51 187</u> | <u>303 852</u> |
| SOLDE À LA FIN/ BALANCE AT END | <u>653 730 \$</u> | <u>858 204 \$</u> | <u>1 511 934 \$</u> | <u>1 460 747 \$</u> |

FONDATION TREMBLANT
ÉTAT DES RÉSULTATS/ OPERATIONS
EXERCICE CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2015/
YEAR ENDED SEPTEMBER 30, 2015

| | 2015 12 mois | | 2014 9 mois | |
|---|------------------------------|--|------------------|-------------------|
| | Non affecté/ Unrestricted | Affecté en dotation/ Res- tricted for endowment | Total | Total |
| PRODUITS/ REVENUE | | | | |
| Encan/ Auction | 143 346 \$ | \$ | 143 346 \$ | 133 502 \$ |
| Dons/ Contributions | 207 615 \$ | \$ | 207 615 \$ | 207 952 \$ |
| Intérêts/ Interest | <u>27 304</u> | | <u>27 304</u> | <u>20 134</u> |
| | <u>378 265</u> | | <u>378 265</u> | <u>361 588</u> |
| CHARGES/ EXPENSES | | | | |
| Coût direct de l'encan/ Direct cost of the auction | 46 997 | | 46 997 | 46 682 |
| Frais d'administratiion (annexe)/ Administrative expenses (schedule) | 31 589 | | 31 589 | 11 054 |
| Dons/ Contributions | <u>248 492</u> | | <u>248 492</u> | |
| | <u>327 078</u> | | <u>327 078</u> | <u>57 736</u> |
| RÉSULTAT/ SURPLUS | <u>51 187</u> \$ | \$ | <u>51 187</u> \$ | <u>303 852</u> \$ |

FONDATION TREMBLANT
FLUX DE TRÉSORERIE/ CASH FLOWS
EXERCICE CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2015/
YEAR ENDED SEPTEMBER 30, 2015

| | 2015 12 mois | 2014 9 mois |
|---|--------------------------|-----------------------------|
| ACTIVITÉ D'EXPLOITATION/ OPERATING ACTIVITIES | | |
| Résultat/ Surplus | 51 187 \$ | 303 852 \$ |
| Variation nette des éléments hors caisse liée aux activités d'exploitation/ Net change in non-cash items related to operating activities | <u>3 147</u> | (<u>26 246</u>) |
| | <u>54 334</u> | <u>277 606</u> |
| ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT/ INVESTING ACTIVITIES | | |
| Variation des placements/ Variation of investments | <u>69 597</u> | (<u>30 286</u>) |
| | <u>69 597</u> | (<u>30 286</u>) |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE LA TRÉSORERIE/ INCREASE (DECREASE) IN CASH | 123 931 | 247 320 |
| ENCAISSE AU DÉBUT/ CASH AT BEGINNING | <u>333 551</u> | <u>86 231</u> |
| ENCAISSE À LA FIN/ CASH AT END | <u><u>457 482</u></u> \$ | <u><u>333 551</u></u> \$ |
| Variation nette des éléments hors caisse liés aux activités d'exploitation/ Net change in non-cash items related to operating activities | | |
| Diminution (augmentation)/ Decrease (increase) Débiteurs/ Accounts receivable | 1 454 \$ | (25 918) \$ |
| Augmentation (diminution)/ Increase (decrease) Créditeurs/ Accounts payable | <u>1 693</u> | (<u>328</u>) |
| Variation | <u><u>3 147</u></u> \$ | (<u><u>26 246</u></u>) \$ |

FONDATION TREMBLANT
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS/ NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
 EXERCICE CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2015/
 YEAR ENDED SEPTEMBER 30, 2015

NOTE 1 - STATUT ET OBJECTIFS/ STATUTES AND OBJECTIVES

La fondation est un organisme sans but lucratif constitué le 24 janvier 1997 selon la Partie III de la *Loi sur les compagnies du Québec*. / *The foundation is a not-for-profit organization incorporated January 24th, 1997 under Part III of the Québec companies Act.*

La mission de la fondation est de venir en aide aux jeunes défavorisés du territoire de la MRC des Laurentides pour faire en sorte qu'ils aient une meilleure qualité de vie et qu'ils puissent se développer sur le plan sportif, culturel et artistique. / *Its objectives are to give to the young underprivileged persons of the MRC des Laurentides territory the opportunity to live in better conditions and to help them growing on the sporting, cultural and artistic levels.*

NOTE 2 - PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES/ SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Les états financiers ont été dressés selon les Normes comptables canadiennes des organismes sans but lucratif et comprennent les principales conventions comptables suivantes: / *The financial statements were prepared in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations and include the following significant accounting policies:*

ESTIMATIONS DE LA DIRECTION:

La préparation des états financiers, conformément aux normes comptables canadiennes des organismes sans but lucratif, exige que la direction procède à des estimations et pose des hypothèses qui ont une incidence sur le montant présenté au titre des actifs et passifs, sur les informations à fournir concernant les actifs et passifs éventuels à la date des états financiers et sur les montant comptabilisés au titre des produits et des charges pour les exercices visés. Ces estimations sont révisées périodiquement et des ajustements sont apportés au besoin aux résultats de l'exercice au cours duquel ils sont connus. / *The preparation of these financial statements in conformity with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amount of assets and liabilities, the disclosure of contingent assets and liabilities at the balance sheet date and the reported amounts of revenues and expenses for the period covered. These estimates are reviewed periodically and adjustments to results made if necessary.*

Les principales estimations portent sur la dépréciation des actifs financiers. / *The main estimates relate to the impairment of financial assets.*

CONSTATATION DES APPORTS/ RECOGNITION OF CONTRIBUTIONS:

La fondation applique la méthode du report pour comptabiliser les apports. Les apports affectés, s'il y a lieu, sont constatés à titre de produits de l'exercice au cours duquel les charges connexes sont constatées. Les apports non affectés sont constatés à titre de produits lorsqu'ils sont reçus ou lorsqu'ils sont à recevoir si le montant à recevoir peut faire l'objet d'une estimation raisonnable et que son encaissement est raisonnablement assuré. Les apports reçus à titre de dotations sont présentés comme des augmentations directes des actifs nets. / *The foundation follows the deferral method in accounting for contributions. Restricted contributions are recognized as revenue in the year which the related expenses are incurred. Unrestricted contributions are recognized as revenue when they are received or receivable if the amount receive can be reasonably estimated and its collection is reasonably assured. Endowment contributions are recognized as direct increases in net worth in the year.*

INSTRUMENTS FINANCIERS/ FINANCIAL INSTRUMENTS

La fondation évalue initialement ses actifs financiers et ses passifs financiers à la juste valeur. Elle évalue ultérieurement tous ses actifs financiers et passifs financiers au coût ou au coût après amortissement, à l'exception des placements dans des instruments de capitaux propres cotés sur un marché actif, qui sont évalués à la juste valeur. Les variations de la juste valeur de ces instruments financiers sont comptabilisées dans les résultats. / *The foundation initially measures its financial assets and financial liabilities at fair value. The foundation subsequently measures all its financial assets and financial liabilities at cost or amortized cost, except for investments in equity instruments that are quoted in an active market, which are measured at fair value. Changes in fair value of these financial instruments are recognized in net income.*

FONDATION TREMBLANT
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS/ NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
EXERCICE CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2015/
YEAR ENDED SEPTEMBER 30, 2015

NOTE 2 - PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES/ SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (suite)

Les actifs financiers évalués au coût après amortissement selon la méthode linéaire se composent de l'encaisse, des débiteurs et des placements./ *Financial assets measured at cost or at amortized cost included cash, accounts receivable and investments.*

Les passifs financiers évalués au coût après amortissement selon la méthode linéaire se composent des créditeurs./ *Financial liabilities measured at cost include the accounts payable.*

NOTE 3 - PLACEMENTS/ INVESTMENTS

| | 2015 | 2014 |
|---|------------|------------|
| Dépôts à terme, à des taux variant de 1,05 % à 2,1 %, échéance en juin 2017/ <i>Term deposits, interest from 1,05 % to 2,1 % maturing on June 2017.</i> | 361 901 \$ | 355 498 \$ |
| Certificat de placement garanti de Trust B2B, intérêts au taux de 2,4 %, échéance en mai 2015/ <i>Garanteed investment certificate from Trust B2B, interest at 2,4 % maturing on May 2015.</i> | | 74 000 |
| Certificat de placement garanti de Canadian Tire Bank, intérêts au taux de 2,25 %, échéance en septembre 2015/ <i>Garanteed investment certificate from Canadian Tire Bank, interest at 2,25 % maturing on September 2015.</i> | | 100 000 |
| Certificat de placement garanti de Montreal Trust Company, intérêts au taux de 2,2 %, échéance en octobre 2015/ <i>Garanteed investment certificate from Montreal Trust Company, interest at 2,2 % maturing on October 2015.</i> | 100 000 | 100 000 |
| Certificat de placement garanti de la Banque Scotia, intérêts au taux de 2,2 %, échéance en octobre 2015/ <i>Garanteed investment certificate from Scotia Bank, interest at 2,2 % maturing on October 2015.</i> | 72 000 | 72 000 |
| Certificat de placement garanti de la Banque HSBC du Canada, intérêts au taux de 3,65 %, échéance en juin 2015/ <i>Garanteed investment certificate from HSBC Bank of Canada, interest at 3,65 % maturing on June 2015.</i> | | 100 000 |
| Certificat de placement garanti de President's Choice Bank, intérêts au taux de 3,53 %, échéance en mai 2016/ <i>Garanteed investment certificate from President's Choice Bank, interest at 3,53 % maturing on May 2016.</i> | 68 376 | 68 376 |
| Certificat de placement garanti de Banque Laurentienne du Canada, intérêts au taux de 2,9 %, échéance en juillet 2016/ <i>Garanteed investment certificate from Banque Laurentienne du Canada, interest at 2,9 % maturing on July 2016.</i> | 109 000 | 109 000 |

FONDATION TREMBLANT
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS/ NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
EXERCICE CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2015/
YEAR ENDED SEPTEMBER 30, 2015

NOTE 3 - PLACEMENTS/ INVESTMENTS (suite)

| | 2015 | 2014 |
|--|-------------------|---------------------|
| Certificat de placement garanti de Hyp Scotia Corp, intérêts au taux de 2,11 %, échéance le 15 mai 2017/ <i>Garanteed investment certificate from Hyp Scotia Corp, interest at 2,11 % maturing on May 15, 2017.</i> | 82 000 \$ | 82 000 \$ |
| Certificat de placement garanti de Hyp Mcan Corp., intérêts au taux de 1,85 %, échéance le 9 décembre 2016/ <i>Garanteed investment certificate from Hyp Mcan Corp, interest at 1,85 % maturing on December 9, 2016.</i> | 100 000 | |
| Certificat de placement garanti de Home Trust Company, intérêts au taux de 2 %, échéance le 15 juin 2017/ <i>Garanteed investment certificate from Home Trust Company, interest at 2 % maturing on June 15, 2017.</i> | <u>98 000</u> | |
| | <u>991 277 \$</u> | <u>1 060 874 \$</u> |

NOTE 4 - DÉBITEURS/ ACCOUNTS RECEIVABLE

| | | |
|--|------------------|------------------|
| Comptes clients / accounts receivable | 5 716 \$ | 7 215 \$ |
| Provision pour mauvaises créances / Bad debt provision | (3 226) | |
| Taxes / Tax | 8 936 | 6 034 |
| Intérêts/Interest | 9 842 | 11 982 |
| Dons/ Contributions | <u>43 666</u> | <u>41 157</u> |
| | <u>64 934 \$</u> | <u>66 388 \$</u> |

NOTE 5 - ACTIF NET AFFECTÉ EN DOTATION/ NET ASSETS RESTRICTED FOR ENDOWMENT

L'actif net reçu à titre de dotation est grevé d'affectations d'origine externe en vertu desquelles les ressources doivent être conservées en permanence et d'affectations d'origine interne en vertu desquelles les ressources ne peuvent être utilisées sans le consentement préalable du conseil d'administration. La fondation s'est conformé à ces exigences. Les revenus de placements provenant de ces ressources ne sont pas affectés./ *Net assets restricted for endowment is externally restricted under the terms of which resources must be permanently preserved and internally restricted under the terms of which resources may not be use without the approval of the board of directors. The foundation has complied with the requirements respecting these restrictions. Investment income from these ressources are not affected.*

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| Actif net grevé d'affectations d'origine externe/ <i>Externally restricted net assets</i> | 100 000 \$ | 100 000 \$ |
| Actif net grevé d'affectations d'origine interne/ <i>Internally restricted net assets</i> | <u>758 204</u> | <u>758 204</u> |
| | <u>858 204 \$</u> | <u>858 204 \$</u> |

FONDATION TREMBLANT
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS/ NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
EXERCICE CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2015/
YEAR ENDED SEPTEMBER 30, 2015

NOTE 6 - CRÉDITEURS/ ACCOUNTS PAYABLE

| | 2015 | 2014 |
|--|-------------------|--------------|
| Comptes fournisseurs à payer/ Accounts payable | 1 760 \$ | \$ |
| Frais courus à payer/ Accruals | <u> </u> | <u>67</u> |
| | <u>1 760 \$</u> | <u>67 \$</u> |

NOTE 7 - INSTRUMENTS FINANCIERS/ FINANCIAL INSTRUMENTS

La fondation, par le biais de ses instruments financiers, est exposée à divers risques. L'analyse suivante fournit une mesure des risques à la date du bilan./ *The foundation is exposed to various risks through its financial instruments. The following analysis provides a measure of the foundation's risk exposure at year end.*

Risque de marché/ Market risk

Le risque de marché inclut trois types de risques: le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque de prix autre./ *Market risk comprises three types of risk: currency risk, interest rate risk and other price risk.*

La fondation est exposée au risque de taux d'intérêts./ *The foundation is mainly exposes to interest rate risk.*

La fondation est exposée au risque de taux d'intérêts en ce qui concerne ses instruments financiers à taux d'intérêt fixe et à taux d'intérêt variable, tels que les dépôts à terme et autres placements de portefeuille. Les instruments à taux d'intérêts fixes assujettissent la fondation à un risque de juste valeur et ceux à taux variable à un risque de flux de trésorerie./ *The foundation is exposes to interest rate risk on its fixes and floating interest rate financial instruments as term deposits ans other investements. Fixed-interest instruments subject the fondation to a fair value risk and floating rate instruments subject the fondation to related cash flow risk.*

FONDATION TREMBLANT
ANNEXE - AUTRES RENSEIGNEMENTS/ SCHEDULE - OTHER INFORMATION
 EXERCICE CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2015
 YEAR ENDED SEPTEMBER 30, 2015

FRAIS D'ADMINISTRATION/ ADMINISTRATIVE EXPENSES

| | 2015 12 mois | 2014 9 mois |
|--|------------------|------------------|
| Publicité/ Publicity | 1 710 \$ | 1 006 \$ |
| Assurances/ Insurance | 1 760 | 1 905 |
| Services professionnels/ Professional fees | 23 802 | 7 299 |
| Mauvaises créances/ Bad debts | 3 226 | |
| Fournitures de bureau et papeterie/ Office supplies | 813 | |
| Frais divers/ Miscellaneous expenses | 132 | 746 |
| Frais bancaires/ Bank charges | <u>146</u> \$ | <u>98</u> \$ |
| | <u>31 589</u> \$ | <u>11 054</u> \$ |