

Pickleball Canada Organization

FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 2022

Pickleball Canada Organization

ÉTATS FINANCIERS

31 DÉCEMBRE 2022

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Members,
Pickleball Canada Organization:

Opinion

We have audited the financial statements of Pickleball Canada Organization ("the Entity"), which comprise the statement of financial position as at December 31, 2022, and the statements of changes in net assets, operations 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 Entity as at December 31, 2022, 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.

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

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

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 Entity'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 Entity'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 Entity 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.

We 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.

OHCID LLP

OUSELEY HANVEY CLIPSHAM DEEP LLP

Licensed Public Accountants

Ottawa, Ontario

April 11, 2023



RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux membres de Pickleball Canada Organization:

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de Pickleball Canada Organization («l'Entité»), qui comprennent l'état de la situation financière au 31 décembre 2022, et les états de l'évolution de l'actif net, des résultats et des flux de trésorerie pour l'exercice clos 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 la situation financière de l'Entité au 31 décembre 2022, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie de l'exercice clos à cette date, conformément aux normes comptables canadiennes 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'Entité 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'Entité 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'Entité 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'Entité.

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 œuvre 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, des 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'Entité.
- 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 de l'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'Entité 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 des situations futurs pourraient par ailleurs amener l'Entité 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 transactions et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous 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.

OHCID LLP

OUSELEY HANVEY CLIPSHAM DEEP LLP

Experts-comptables autorisés

Ottawa, Ontario

Le 11 avril 2023



Pickleball Canada Organization

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS AT DECEMBER 31, 2022

Pickleball Canada Organization

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE
AU 31 DÉCEMBRE 2022

	2022	2021	
ASSETS			ACTIF À COURT TERME
Cash	\$ 309,516	\$ 226,808	Encaisse
Accounts receivable	154,878	5,563	Comptes clients
Prepaid expenses	89,927	2,409	Frais payés d'avance
	\$ 554,321	\$ 234,780	
LIABILITIES			PASSIFS
Accounts payable	\$ 11,855	\$ 5,650	Créditeurs
Deferred revenue (note 2)	236,007	68,384	Revenus reportés (note 2)
	247,862	74,034	
NET ASSETS			ACTIFS NETS
Unrestricted net assets	56,459	110,746	Actifs nets non affectés
Internally restricted net assets (note 4)	250,000	50,000	Actifs nets affectés d'origine interne (note 4)
	306,459	160,746	
	\$ 554,321	\$ 234,780	

Approved on behalf of the Board:
Au nom du Conseil d'administration:

Pickleball Canada Organization

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2022

Pickleball Canada Organization

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DES ACTIFS NETS
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2022

	2022	2021	
UNRESTRICTED NET ASSETS			ACTIFS NETS NON AFFECTÉS
Net assets - Beginning of year	\$ 110,746	\$ 71,772	Actifs nets - début de l'exercice
Net revenue for the year	145,713	38,973	Revenus nets pour l'exercice
Transfer to internally restricted net assets (note 4)	(200,000)	-	Transferts aux actifs nets affectés d'origine interne (note 4)
Net assets - End of year	\$ 56,459	\$ 110,746	Actifs net - fin de l'exercice
INTERNALLY RESTRICTED NET ASSETS			ACTIFS NETS AFFECTÉS D'ORIGINE INTERNE
Net assets - Beginning of year	\$ 50,000	\$ 50,000	Actifs nets - début de l'exercice
Transfer from unrestricted net assets	200,000	-	Transfert des actifs nets non affectés
Net assets - End of year	\$ 250,000	\$ 50,000	Actifs nets - fin de l'exercice

Pickleball Canada Organization

STATEMENT OF OPERATIONS
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2022

Pickleball Canada Organization

ÉTAT DES RÉSULTATS
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2022

	2022	2021	
REVENUE			REVENUS
Membership fees	\$ 388,047	\$ 172,414	Frais d'adhésion
Sponsorship income	-	1,856	Revenus de commandites
NCCP Revenue	7,305	3,045	Revenus PNCE
Tournament revenue	11,915	6,935	Revenus des tournois
Advertising revenue	4,040	4,476	Revenus publicitaires
Other	3,388	21	Autre
	414,695	188,747	
EXPENSE			DÉPENSES
Salaries	118,150	43,345	Salaires
Contractors	1,746	11,965	Contracteurs
Professional fees	24,539	7,242	Honoraires professionnels
Officiating	1,958	3,997	Officiant
Office expenses	9,701	4,335	Dépenses de bureau
Insurance	81,974	58,981	Assurance
Marketing and education	13,334	6,948	Marketing et éducation
Travel	8,846	5,250	Déplacements
Other	8,734	7,711	Autre
	268,982	149,774	
NET REVENUE FOR THE YEAR	\$ 145,713	\$ 38,973	REVENUS NETS POUR L'EXERCICE

Pickleball Canada Organization

STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2022

Pickleball Canada Organization

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2022

	2022	2021	
CASH PROVIDED BY (USED FOR)			ENCAISSEMENTS (DÉCAISSEMENTS) LIÉS AUX ACTIVITÉS SUIVANTES
OPERATING ACTIVITIES			EXPLOITATION
Net revenue for the year	\$ 145,713	\$ 38,973	Revenus nets pour l'exercice
Changes in non-cash components of working capital			Changements dans les postes de fonds de roulement autres que les disponibilités
Accounts receivable	(149,315)	(2,802)	Comptes clients
Prepaid expenses	(87,518)	(2,409)	Frais payés d'avance
Deferred revenue	167,623	68,384	Revenus reportés
Accounts payable	6,205	3,417	Créditeurs
	82,708	105,563	
INCREASE IN CASH	82,708	105,563	AUGMENTATION DE L'ENCAISSE
Cash - beginning of year	226,808	121,245	Encaisse - début de l'année
CASH - END OF YEAR	\$ 309,516	\$ 226,808	ENCAISSE - FIN DE L'ANNÉE

Pickleball Canada Organization

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2022

Pickleball Canada Organization (Pickleball Canada) is incorporated under Canada Not-for-profit Corporations Act and is not subject to Federal or Provincial income taxes. Its primary purpose includes developing and sustaining a dynamic, integrated Canadian system that promotes participation, competition and excellence in pickleball.

1. 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) Revenue recognition

Pickleball Canada follows the deferral method in accounting for contributions. Restricted contributions are recognized as revenue in the year in which the related expenses are incurred. Unrestricted contributions are recognized as revenue when they are received or receivable if the amount receivable can be reasonably estimated and its collection is reasonably assured. Membership fees are recorded as revenue in the period earned.

(b) Capital assets

The cost of capital assets is expensed in the year of acquisition. During the year, Pickleball Canada purchased capital assets at a cost of \$nil (2021 - \$nil).

(c) Use of Estimates

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 amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. Actual results could differ from those estimates. These estimates are reviewed annually and as adjustments become necessary, they are recorded in the financial statements in the period in which they become known.

(d) Financial Instruments

Financial instruments are initially recognized at fair value and are subsequently measured at amortized cost or cost less appropriate allowances for impairment. Financial assets measured at amortized cost include cash, and accounts receivable. Financial liabilities measured at amortized cost include accounts payable.

Pickleball Canada Organization

NOTES COMPLÉMENTAIRES
LE 31 DÉCEMBRE 2022

Pickleball Canada Organization (Pickleball Canada) est un organisme constitué en vertu de la Loi canadienne sur les organismes à but non lucratif et n'est pas assujéti à l'impôt sur le revenu fédéral ou provincial. Son objectif principal comprend le développement et le maintien d'un système canadien dynamique et intégré qui favorise la participation, la compétition et l'excellence au pickleball.

1. PRINCIPALES PRATIQUES COMPTABLES

Les états financiers ont été préparés selon les normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif et inclus les principales conventions comptables ci-dessous:

(a) Comptabilisation des revenus

Pickleball Canada suit la méthode du report pour comptabiliser les contributions. Les apports affectés sont constatés à titre de produits de l'exercice au cours duquel les dépenses connexes sont engagées. Les apports non affectés sont constatés à titre de produits lorsqu'ils sont reçus ou à recevoir si le montant à recevoir peut faire l'objet d'une estimation raisonnable et que son encaissement est raisonnablement assuré. Les frais d'adhésion sont comptabilisés comme produits dans la période où ils sont gagnés.

(b) Immobilisations

Le coût des immobilisations est passé en charges dans l'année d'acquisition. Au cours de l'exercice, Pickleball Canada a acquis des immobilisations à un coût de néant \$ (2021 - néant \$).

(c) Utilisation d'estimations

La préparation des états financiers selon les normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif exige de la direction qu'elle fasse des estimations et qu'elle pose des hypothèses qui ont une influence sur les montants déclarés d'actif et du passif, sur la présentation des actifs et passifs éventuels à la date des états financiers et sur les montants déclarés des revenus et des dépenses pour la période. Les résultats réels pourraient s'éloigner de ces estimations. Ces estimations sont revues annuellement et, si des corrections s'avèrent nécessaires, elles sont comptabilisées dans les états financiers de la période où elles deviennent connues.

(d) Instruments financiers

Les instruments financiers sont d'abord reconnus à leur juste valeur et ensuite mesurés au coût après amortissement ou le coût moins des provisions pour la diminution. Les actifs financiers évalués au coût amorti comprennent l'encaisse et les comptes clients. Les passifs financiers évalués au coût amorti comprennent les crédetes.



Pickleball Canada Organization

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2022

2. DEFERRED REVENUE

Deferred revenue mainly consists of membership fees collected during the current fiscal period which relate to future fiscal year membership services.

	2022	2021	
Balance, beginning of year	\$ 68,384	\$ -	Solde, au début de l'exercice
Less: amount recognized as revenue in the year	(68,384)	-	Moins: montant considéré comme revenu pour l'année
Plus: amount received related to the following year	236,007	68,384	Plus: montant reçu relié à l'année suivante
Balance, end of year	\$ 236,007	\$ 68,384	Solde, à la fin de l'exercice

The balance consists of the following:

	2022	2021	
Deferred membership fees	\$ 224,907	\$ 68,384	Frais d'adhésion reportés
Deferred PCNS development fees	11,100	-	Frais de développement PCNS reportés
Balance, end of year	\$ 236,007	\$ 68,384	Solde, à la fin de l'exercice

3. FINANCIAL INSTRUMENTS

Financial instruments 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 carrying amount of the financial instruments approximate their fair value.

4. INTERNALLY RESTRICTED NET ASSETS

Pickleball Canada established an internally restricted reserve to help assure that obligations are honoured in the event of unanticipated changes in external funding. During the year, Pickleball Canada transferred \$200,000 (2021 - \$nil) from unrestricted net assets to internally restricted net assets.

Pickleball Canada Organization

NOTES COMPLÉMENTAIRES
LE 31 DÉCEMBRE 2022

2. REVENUS REPORTÉS

Les revenus reportés comprennent principalement des frais d'inscription recueillis au cours de l'exercice financier courant qui se rapportent aux services d'adhésion des exercices futurs.

Le solde se compose des éléments suivants :

3. INSTRUMENTS FINANCIERS

Les instruments financiers comprennent l'encaisse, les débiteurs et les créditeurs. Sauf indication contraire, la direction est d'avis que l'organisme n'est pas exposé à des risques importants de taux d'intérêt, de change, de crédit, de liquidité ou de marché découlant de ses instruments financiers et que la valeur comptable des instruments financiers se rapproche de leur juste valeur.

4. ACTIF NET AFFECTÉ D'ORIGINE INTERNE

Pickleball Canada a établi une réserve affectée à l'interne pour aider à assurer que l'organisme puisse honorer ses obligations en cas de changements imprévus dans le financement externe. Au cours de l'année, Pickleball Canada a transféré 200 000 \$ (2021 - néant \$) des actifs nets non affectés à l'actif net affecté à l'interne.

