

COMMENTAIRES SUR LES RESULTATS FINANCIERS EN DATE DU 30 NOVEMBRE 2010

Veillez trouvez ci-joint les résultants financiers pour la période se terminant le 30 novembre 2010. Comme il s'agit du résultat pour le premier mois de l'exercice 2010-2011, nous n'avons apporté seulement que quelques modifications mineures à nos prévisions budgétaires. Comme l'année dernière, nous vous ferons parvenir les résultats financiers à tous les mois avec nos commentaires concernant les ajustements apportés aux prévisions budgétaires ainsi que les soucis liés au budget.

Votre conseil d'administration souhaite saisir cette occasion pour remercier tous les propriétaires qui ont-déjà signé et retourné leur procuration (proxy) concernant les modifications proposées à la déclaration de copropriété de Waterside Village de Palm Beach. SI VOUS N'AVEZ PAS ENCORE SIGNE ET RETOURNE VOTRE PROCURATION (PROXY), VEUILLEZ S'IL-VOUS-PLAIT LE FAIRE LE PLUS RAPIDEMENT POSSIBLE AFIN DE FAIRE CERTAIN QUE NOUS ADOPTERONS LA PROPOSITION AMENDEE. L'objectif de cette modification est de rendre le premier créancier hypothécaire responsable pour le paiement de certains ou de toutes les dépenses communes impayées avant l'acquisition de la propriété et aussi au cours de la période de sa propriété.

Aider nous à protéger votre intérêt à Waterside en passant cette modification proposée en signant et retournant votre procuration (proxy) dès que possible.

Gaétan Cardinal, trésorier

Le 4 janvier 2011

WATERSIDE FINANCIAL RESULT
AS OF NOVEMBER 30, 2010

<u>DESCRIPTION</u>	<u>YTD</u> <u>ACTUAL</u>	<u>YTD</u> <u>BUDGET</u>	<u>TOTAL YEAR</u> <u>FORECAST</u>	<u>2010/2011</u> <u>BUDGET</u>	<u>VARIANCE</u>
<u>REVENUE</u>				290	
NSF FEE	0	0	0	0	0
100 ASSESSMENTS **	111,490	111,490	1,337,880	1,337,880	0
102 LATE FEE INCOME	750	417	5,500	5,000	500
103 INTEREST INCOME	0	41	500	500	0
104 ESTOPPEL FEE	150	250	2,700	3,000	-300
106 ACCESS/GATE CARDS	0	42	200	500	-300
107 TRANSFER/SCREENING FEE	4,400	2,667	32,000	32,000	0
108 MISCELLANEOUS INCOME	0	291	3,000	3,500	-500
TOTAL REVENUE	116,790	115,198	1,381,780	1,382,380	-600

EXPENSES

UTILITIES

200 ELECTRIC	3,141	3,917	47,000	47,000	0
201 WATER & SEWER	0	18,750	225,000	225,000	0
202 GARBAGE & RECYCLING	2,214	3,000	36,000	36,000	0
203 PROPANE GAS	8	42	500	500	0
204 CABLE T.V.	11,524	5,833	70,000	70,000	0
205 TELEPHONE	994	642	8,000	7,700	300
205.1 WIFI	134	166	2,000	2,000	0
	18,015	32,350	388,500	388,200	300

<u>DESCRIPTION</u>	<u>YTD</u> <u>ACTUAL</u>	<u>YTD</u> <u>BUDGET</u>	<u>TOTAL YEAR</u> <u>FORECAST</u>	<u>2010/2011</u> <u>BUDGET</u>	<u>VARIANCE</u>
<u>ADMINISTRATIVE</u>					
300 PAYROLL-ADMINISTRATIVE	8,339	9,713	116,550	116,550	0
301 PAYROLL-MAINTENANCE	5,196	5,750	69,000	69,000	0
302 PAYROLL TAXES	1,035	1,583	19,000	19,000	0
302.1 EMPLOYEE BENEFITS	369	1,250	15,000	15,000	0
304 SECURITY GUARDS	1,949	4,458	53,500	53,500	0
305 ACCOUNTING	2,314	2,083	25,000	25,000	0
305.1 BANK FEES	41	50	500	600	-100
305.2 BAD DEBT	0	2,667	32,000	32,000	0
305.3 COLLECTION COST	230	583	7,000	7,000	0
306 AUDITING	0	375	4,500	4,500	0
307 LEGAL	0	668	8,000	8,000	0
308 PROPERTY TAX	2,274	192	2,274	2,300	-26
309 INCOME TAX	0	42	500	500	0
310 INSURANCE	14,212	16,500	198,000	198,000	0
311 OFFICE SUPPLIES	168	292	3,250	3,500	-250
312 POSTAGE & SHIPPING	0	167	2,000	2,000	0
313 LICENSES	1,628	208	2,500	2,500	0
314 TRAVEL & MILEAGE	0	67	800	800	0
315 MEETINGS & EDUCATION	0	21	250	250	0
316 SCREENING	1,182	792	9,500	9,500	0
317 ALARM SYSTEM	0	58	700	700	0
318 COMPUTER REPAIR/SERVICE	0	166	2,000	2,000	0
319 COPIER	0	333	4,000	4,000	0
320 MISCELLANEOUS ADMIN.EXP.	328	416	5,000	5,000	0
320.1 WEBSITE IMPROVEMENT	0	166	2,000	2,000	0
	39,265	48,600	582,824	583,200	-376

<u>DESCRIPTION</u>	<u>YTD</u> <u>ACTUAL</u>	<u>YTD</u> <u>BUDGET</u>	<u>TOTAL YEAR</u> <u>FORECAST</u>	<u>2010/2011</u> <u>BUDGET</u>	<u>VARIANCE</u>
<u>MAINTENANCE</u>					
400 GASOLINE	0	63	750	750	0
401 SPRINKLERS	0	625	7,500	7,500	0
402 PEST CONTROL	2,604	1,750	21,000	21,000	0
402.6 MISC. MAINT.EXP.	0	167	2,000	2,000	0
403 LANDSCAPING	9,484	9,667	116,000	116,000	0
403.1 FERTILIZATION-WEED CONT.	0	667	8,000	8,000	0
404 TREE TRIMING	14,180	1,417	17,000	17,000	0
404.1 NEW TREES & BUSHES	0	1,833	22,000	22,000	0
405 BUILDING MAINTENANCE	5,905	2,000	24,000	24,000	0
406 GROUNDS MAINTENANCE	5,999	1,500	18,000	18,000	0
407 SECURITY GATE EXPENSE	4,042	417	6,000	5,000	1,000
408 CAMERA & VIDEO EXP.	0	833	12,000	10,000	2,000
409 PLUMBING EXP.	0	125	1,500	1,500	0
410 ELECTRICAL EXP.	187	333	4,000	4,000	0
411 POOL SUPPLIES & REPAIR	699	833	10,000	10,000	0
412 STREET MAINTENANCE	0	250	3,000	3,000	0
413 UNIFORMS	0	21	250	250	0
414 GOLF CARTS	0	667	8,000	8,000	0
415 LOCKSMITH	0	42	500	500	0
416 FIRE SAFETY	0	417	6,000	5,000	1,000
417 JANITORIAL SUPPLIES	0	167	2,000	2,000	0
418 AWNINGS REPAIRS	3,800	2,083	25,000	25,000	0
420 PAINTING PROGRAM	3,535	4,417	53,000	53,000	0
421 STREET LIGHT	0	83	1,000	1,000	0
425 POOL CHAIRS/TABLES	0	125	1,500	1,500	0
426 ENTRANCE SIGNS/FOUNTAIN	0	166	2,000	2,000	0
429 BENCHES REPLACEMENT	0	291	7,500	7,500	0
432 MAIN OFFICE/GUARD HOUSE	2,161	625	7,000	7,000	0
433 LIBRARY	3,739	583	5,000	3,500	1,500
	56,335	32,167	391,500	386,000	5,500

<u>DESCRIPTION</u>	<u>YTD</u> <u>ACTUAL</u>	<u>YTD</u> <u>BUDGET</u>	<u>TOTAL YEAR</u> <u>FORECAST</u>	<u>2010/2011</u> <u>BUDGET</u>	<u>VARIANCE</u>
450 CONTINGENCY	0	2,082	18,956	24,980	-6,024
476 INTEREST EXPENSE	0	0	0	0	0
	0	2,082	18,956	24,980	-6,024
GRAND TOTAL EXPENSES	113,615	115,199	1,381,780	1,382,380	-600
REVENU OVER EXPENSES	3,175	-1	0	0	0

<u>DESCRIPTION</u>	<u>YTD</u> <u>ACTUAL</u>	<u>YTD</u> <u>BUDGET</u>	<u>TOTAL YEAR</u> <u>FORECAST</u>	<u>2010/2011</u> <u>BUDGET</u>	<u>VARIANCE</u>
RESERVES					
2510 ROOFS	2,083	2,083	25,000	25,000	0
2515 PAINTING	200	200	2,400	2,400	0
2530 ASPHALT	1,250	1,250	15,000	15,000	0
2542 POOLS	833	833	10,000	10,000	0
2543 AWNINGS	833	833	10,000	10,000	0
2546 SPRINKLERS	417	417	5,000	5,000	0
2545 WORKING CAPITAL	2,083	2,083	25,000	25,000	0
2544 INTEREST REV. RESERVE	497	417	6,000	5,000	1,000
	8,196	8,116	98,400	97,400	1,000

Gaetan Cardinal, Treasurer