FINANCIAL STATEMENTS

JUNE 30, 2005 and 2004



그 용면하는데 하루 경기가 보는다면 하는데 얼마를 다시다.	그로 가장 많은 하는 물병을 가득하는데 하는데 말을 보는데 되는데 말을 다 된다. 그리는 모든 네	i dan Pagasangasangasang
그 얼마 없었다. 그는 아이를 가는 사람들이 없었다.	교통하는 회사 1일 교통의 발표가 가는 경우 가입니다. 그는 1일 그런 사람들이 하는 것은 것이다.	
그 스타마일 사고 나타를 내려가 되었다. 그 아이를 가게 하는	그렇게 얼마나를 하는데 하는 살을 만나 하는 살을 만나 하는데 다양을 하면 안에 다시고 있다면?	
- [- [[18] [18] [18] [18] [18] [18] [18] [18] [18] [18] [18] [18] [18] [18] [18] [18] [18]	제상 등이 되면야 네 있었으면 모든 문제를 하는 때 나는 나는 이 바로 이끌어 보였다. 그렇지만	
그리는 하다는 나는 사람들이 하다 가장 하는데 하는데 하는데 하다.	강경화의 등록하는 것이 하다는 것은 것은 이번 사람들은 사람들이 되는 것은 것은 것은 것은 것은 것이다.	
- 강화되었다면 되는 바람들은 모양을 받아내다.	경마이를 받지않고 불과장이 되었는데 하나 있었는데 방법 사람들이 되는데 나무하다.	
- 불리왕하다 그리다 중 되었다. 이토 사람들은 사용	방문문 중요 등 사람들이 되었다. 그는 이 사람들이 되었다. 그는 그는 그는 그는 그는 그는 그를 보는데	
	리 말로한 경기를 가고 되었다. 하는 사람들은 사람들은 말로 있다. 그렇게 모든 가는 말을 하다.	
- 발매하기 등록한 계획되는 하면 전에 가입니다.	그리는 하는 사람들은 사람들이 되었다면 들어난 하는데 하는데 얼마를 하는데 하는데 하는데 되었다.	
- 김생물 회사 기사 의학 시민 그는 전 경우 가장을 들었다.	현실 하다 하다 아니는 아니는 아니는 아니는 사람들이 아니는 아니는 아니는 아니는 아니는 아니다.	
그 경험 경험하는 사람들은 가장 나를 가지 않는데 다른 사람들이 되었다.	그 살 보실 반으로 하실하다. 하는 하겠는 지금 150 년 50일 근 12일 모르고 하는 것은 모든 모든 12일 다른	
- 강경화도 강경하고 있을 하고 있었다. 경기 등을 다른 것	발표하다 이 사람들은 경우가 다느었다면 말을 하고 있어요요. 그 나는 그들은 얼마를 하는데 되었다.	
그 항공일 보통 중요하다는 경기 일을 모르는 없이 말했다.	불통한 하늘 살림은 바람이는 사이지를 하고 있는 것 같다. 나는 사람들이 가입니다고 있다. 사람들이 사	
그 회사 경기를 살 먹었다. 프랑크를 가고 화사를 하다	^^;;;;;;;;;;;;;;;;;;;;;;;;;;;;;;;;;;;	
	있다. 그리는 사람들은 얼마를 가는 것이 되었다. 그리는 사람들은 사람들은 사람들은 사람들은 사람들이 없다.	
- [생활] : 그리고 하는 경우 하는 하다를 다고 있는 사람	마스트 사용 전에 가는 사용 기업을 받는 것이 되었다. 그는 사용 기업을 받는 것이 되었다. 그는 것이 없는 것이 없는 	
그 계상되는 사람들에서 하는 그리고 그리고 얼굴했다. 하는 모양	수가 하는 사람이 속도 하나가 되면 하는 사람들이 사용하는 사람들이 그렇다는 이번 그렇게 하는 것이 되었다. 그렇지 않는 사람들이 사용하는 사람들이 되었다.	
그리즘 남은 현재 골아는 아름이 많은 회의 후 모음을 하는 것.	분들은 경기 전에 가는 사람들은 것이 되었다. 사람들은 사람들은 사람들은 사람들은 사람들은 사람들은 사람들은 사람들은	
그 강에 있는 아이들을 통하는 것은 그리고 됐다면 했다.	지역 보통 한번 동안 하는 사람들은 사람들은 사람들은 사람들은 사람들은 사람들은 사람들은 사람들은	
그 얼마 되는 다른 가는 사이를 하고 있다. 얼마나를 하고 난	일 5 조랑, 연극성, 발문장 12 12 12 12 12 12 12 12 12 12 12 12 12	N. C
그 않는 항상 되었는 어떻게 하는데 하면 바쁜 어머니 아무	그는 사람들이 가장 보고 있다면 하는데 가는데 가는데 하는데 하는데 그를 다니다.	
그 문제들이 교지되었다. 학교 없네방 그렇지 하다 된다.	어느 가는 그렇게 되었다. 얼룩하지 않는 항공을 하는 것이 그 모양하다는 말을 하는 것이 살아지다. 이 것은 그 것	
	가입니다. 그는 사람들은 마음에 가는 것이 되었다. 그는 사람들이 되는 것이 되었다. 그는 것이 되었다. 그는 것이 되었다. 그는 것이 되었다. 사람들은 사람들이 가입니다. 그는 것이 되었다.	
그 공연 시간에 가장하다 보고 있는 것은 기계가 있는데 가장 모양	못하는 맛있는 생물도 있다. 이글 말을 하는 맛이 보다. 전시 아이는 원론 만찮은 맛이 없었다. 그 모시다.	
	강에 하다 한 강경하는 것이 있는 아픈 아를 가는 것이 하는 것이 있다는 것이 없다는 것이다.	
- 이름을 하하면 말라요요 연락이 사용을 하였다.	기를 잃었다. 그리면 하는 사람들은 사람들이 되었다. 그는 사람들은 얼마를 하는데 되었다.	
	생활하다면 그리를 가고하고 있는데 그리고 있다면 잘 됐다고 있다면 그리다면 되었다. 그리다 그리다	1.4
항영 4일 5시간 항상하다. 12 원생 12 항상 12 원생 12 원 12 원	사람이 함께 하는 사람들이 얼마를 하는데 그리고 하는데 하는데 하는데 하는데 되었다. 그렇지 않아?	
그 요즘 마리 작가 가지 않는데 하는데 나는 사람들이 되었다.	얼마나 동생 마음을 하는 하는데 사람이 있다는 물리 가는 사람이 하지 않았다면 되었다. 나는 얼마는	
그 문제의 연락보기를 다고 못하는 것이 되는 것을 하는 것이다.	실실하는 것 이 사람들 모르자의 회사들은 사람이 보고 하는 것이 되는 것은 것이 되었다.	
그렇다 동생이 되는 아이지 않는 경기를 보니 하셨다면 다.	사용하다 경기를 받는 것이 되었다. 전혀 경기 사용하는 것이 되었다. 그런 경기를 보고 있다. 그는 것이 되었다. 그는 것이 되었다. 	
	상으로 사용하는 경기 등을 받는데 하고 있는데 보고 있다. 그는 사람들은 사용이 되는데 되었다. 1984년 1일 전 1984년 1일 전 1984년 1984년 1	
- 발명대통령이 많아 가지만 얼마를 하게 됐어요?	교회의 가능 사람들은 사람들은 사람들은 가장 가장 보는 사람들은 사람들은 사람들이 되었다.	
그렇게 얼마 없는 사람들은 사람들이 되었다.	사람은 발생님, 나는 그는 사람들은 하는 것들은 사람들이 들었다는 것이 모든 경기를 하는데 만들었습니다.	
	보았다. 소프로 존대하다 가는 그래요? 그는 그 그리고 그렇게 하는 것이 되었다. 그는 그는 그리고	
그 어린 하다 그 얼마는 다시 아들에게 들었다. 아이들을 살아 들었다.	가지는 말에는 그 그리고, 하면 하는 이렇게 되었다. 하는 아름다는 아름다는 사람들이 얼마나 하는 것이 되었다. 그는 사람들은 사람들이 얼마나 나를 다 먹었다.	
그 김영화 지하는 사람이 사용되는 걸린 사람이 살아왔다면 가게 되었다.	그게 그 시간에 가지겠는 나는 내 가득이 계속되지 그렇지 가능한 것이다. 그리고 하다면 왜 가게 하는데 하는데 하고 하는데 시작하다.	
	그는 사람들은 사람들은 살이 있다는 그들은 사람들이 가는 사람들이 살아가는 것이 없었다.	i de la companya di salah di s
	다는 사용 중요 전에 가는 사람들이 가는 것이 되는 것이 되는 것은 것은 것을 하는 것이 되었다. 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	

JUNE 30, 2005

TABLE OF CONTENTS

Management's Discussion and Analysis	Page 1
Independent Auditors' Report	4
Financial Statements Balance Sheets	2
Statements of Revenue and Expenses	8
Statements of Cash Flows	12
Notes to Financial Statements	15
Independent Auditors' Report on Compliance with Requirements Applicable to Each Major Program and Internal Control over Compliance in	
Accordance with OMB Circular A-133	31
Schedule of Expenditures of Federal Awards	33
Schedule of Findings and Questioned Costs	34

내용생활하다 사용생활을 하는다.			
			교육의 12 교육기는 설계시간을 다 강조 교육을 하는 12 12 2020 12
- 명기 (1) 12 전략 12 기계 12 12 12 12 13 15 15 1 			
			기에 가게 되었다. 그리고 말하는다. 기타 보다 그런 기타 기타 기타 기타
		er in the engineering terminate	



PO BOX 160670 • 561 LITTLE COYOTE RD • BIG SKY, MT 59716 • 406-995-2660 • FAX 406-995-3053 • Email - WSD363@GOMONTANA.COM

Management Discussion and Analysis Fiscal Year 7/1/2004 -6/30/2005

The District is accounted for as an enterprise. As a result, the accounting is much the same as a for profit organization with the exception of state and federal income tax. The District is tax exempt. The basic financial statements produced by the District include the Balance Sheet, Statement of Revenue and Expenses, Statement of Changes in Fund Equity and Statement of Cash Flows. Each statement contains vital financial information regarding the District's financial position and overall financial stability. The balance sheet contains the assets, liabilities, and fund equity. The statement of revenue and expenses contain the detail of revenue sources and the detail of where the revenue was expended to provide the water and sewer services to the District. The statement of changes in fund equity shows the restricted and unrestricted portion of retained earnings and contributed capital and the net income for the current period and the previous period. The statement of cash flows provides the detail of cash sources and uses for Operating Activities, Non-capital Financing Activities, Capital Financing Activities and Investing Activities.

The total assets and total liabilities of the District increased as a result of the expansion of both the sewer system and water system. The sewer capital assets of the district increased from \$29,340,658 to \$30,642676. The water capital assets increased from \$10,328,510 to \$10,535,374. The District's other assets decreased from \$1,370,483 to \$1,103,800 primarily as a result of the payment made for the Boyne Annual Settlement Agreement. This agreement stipulates among other things that Boyne will make a \$250,000 payment each April 1, through the year 2010.

The total long-term liabilities of both systems increased from \$17,098,528 to \$18,727,643. The District used low interest rate loans from State Revolving Loan Fund to finance both the water and sewer projects. The State Revolving Loans increased from \$16,182,740 to \$17,052,711. The current liabilities of the District decreased from \$1,837,024 to \$1,367,968. This is a result of the decrease in the performance bonds and retainage payable to the contractors who worked on both the water and sewer projects.

Year	Total Assets	Growth Rate	Total Liabilities	Growth Rate
2001-2002	\$22,713,732	14.16%	\$6,960,839	-4.37%
2002-2003	\$31,078296	36.83%	\$10,814,644	55.36%
2003-2004	\$41,378,423	33.14%	\$18,935,606	75,09%
2004-2005	\$43,206,751	4.42%	\$18,988,427	0.28%

The total operating revenues of the District increased to \$1,722,804 from \$1,438,382. The total sewer operating revenue was \$927,847. The total water operating revenue was \$794,957. The District has a plant investment charges on the sewer side but no plant investment charge on the water side. The total nonoperating revenue (net expenses) of the District increased to \$1,711,383 from \$1,169,686. This was primarily due to the Districts collection of additional plant investment charges, which increased from \$264,468 to \$897,989. The District received \$500,000 from the Big Sky Resort Tax Board for paying interest and principal on two of the State Revolving Fund loans for the sewer filter building and another \$170,000 for the State Revolving Fund loans for the new sewer treatment plant. The Big Sky Resort Tax



PO BOX 160670 ● 561 LITTLE COYOTE RD ● BIG SKY, MT 59716 ● 406-995-2660 • FAX 406-995-3053 ● Email - WSD363@GOMONTANA.COM

Board also provided an additional \$30,000 for the water project State Revolving Fund loans used to build the new tank by Hidden Village and install the initial phase of the water meters. The District received \$250,000 from Boyne on their annual payment agreement. The District also collected \$454,888 in tax receipts for payments on the new State Revolving Loans used to finance the new water tank and sewer treatment plant. The total revenue of the District including non-operating revenues (net) was \$3,434,187.

The total operating expense for the District increased to \$1,838,606 from \$1,334,325. This was primarily a result of the depreciation of plant assets which increased from \$390,730 to \$669,098. The total general and administrative expense decreased to \$333,696 from \$336,372. The total sewer general and administrative increased to \$145,381 from \$115,234 due primarily to an additional sewer operator. Total sewer operation expense increased to \$800,271 from \$445,876. The total water general and administrative expense increased to \$158,198 from \$124,139 due primarily to additional staffing resources dedicated to the water system. The total water operation expense increased to \$401,060 from \$312,504. Both the water and sewer operating expense increases are due primarily to the increase in depreciation expense of the long-lived assets.

Year	Total Revenues	Growth Rate	Total Expenses	Growth Rate
2001-2002	\$3,228,054	31.49%	\$1.286,095	-8.05%
2002-2003	\$3,091,031	-4.24%	\$1,441,194	12.06%
2003-2004	\$2,608,068	-15.62%	\$1,334,325	-7.42%
2004-2005	\$3,434,187	31.68%	\$1,838,606	37.79%

The District received \$179,926 in donated capital assets. The donated capital assets are the water and sewer extensions as well as other infrastructure required to install and complete new construction projects and subdivisions within the District. All these assets were acquired by the District through formal transfer agreements recorded at the appropriate county office. The District also is given a one year warranty on these assets in most cases with a 10% deposit made by the developer. These assets are then recorded as either water or sewer assets on the books of the District and depreciated accordingly. The recorded value of these assets is then recognized as income in the year of acceptance.

The Districts overall financial position is stable with sufficient reserves and financing sources available to fund both the operating and non-operating activities of the District. The Districts operating revenue was insufficient to cover all operating expenses in fiscal 2004-2005 which were covered by reserves. The District is also expecting to use reserves for the fiscal year 2005-2006 in an effort to maintain rate stability. The District has had an extended period of positive operating results and will use these reserves to cover the current operating expenses that exceed revenues. The Board will continue to monitor the revenues and expenses on a monthly basis and will take appropriate action if warranted. The District has rate setting authority, so if the Board believes the current status will not change as expected, both water and sewer rates can be changed subsequent to a public hearing to insure sufficient operating revenue to cover operating expenses associated with both water and sewer operations.

In the non-operating category the increase has been in the State Revolving Fund Loans which are backed by general obligation bonds paid through a mill levy on the District property owners each year. As a



PO BOX 160670 ● 561 LITTLE COYOTE RD ● BIG SKY, MT 59716 ● 406-995-2660 • FAX 406-995-3053 ● Email - WSD363@GOMONTANA.COM

result, the District's financial position is not adversely effected by the new debt. However, the District is attempting to minimize the tax borne by the District property owners by using other sources to fund the new State Revolving Fund loans. The two main other sources include plant investment fees paid by new construction within the District and Resort Tax Funds which are sales tax receipts collected by the Resort Tax Board and used for community projects. The growth in the District seems to be continuing at a healthy pace and both of these sources of revenue used to pay the State Revolving Fund loan payments should continue.

The budget for fiscal 2004-2005 at year-end did not have any significant negative variations with the exception of non-operating revenues. In the case of the non-operating revenues there was an increase in building projects causing a greater amount of plant investment fees collected than budgeted. This variance will have a positive impact on the Districts financial position. The operating loss was a result of approximately 98.21% of budgeted revenues being collected and approximately 106.40% of budgeted expenses paid. This resulted in an operating loss of \$115,802. As was stated earlier this will not cause any significant impact on the Districts ongoing financial ability to meet its financial obligations. Generally, the budget for 2004-2005 was met with the revenue and expense projections within a tolerable range from the actual expenses incurred to those budgeted. The new treatment plant which came on line in May 2004 will continue to be monitored closely to evaluate the expenses estimated by the District engineers and the actual expense incurred.

The District has incurred an additional \$1,791,971 in State Revolving Fund loan obligations to expand both the water and sewer systems. As mentioned earlier, these loans are secured by general obligation bonds. The District intends on maintaining a stable mill levy on the property in the District and utilize the available other resources to pay the principle and interest on these new loans. These loans will not impact planned future capital outlays. The District, and the District's engineers are working on new water supply projects to connect existing water supply systems for system redundancy. The District will consider all available financing sources. The financing options include, but are not limited to; additional low interest rate State Revolving Fund loans as well as current reserve funds. The District will communicate with the District property owners in 2006 with an update on the water project plan status.

The Districts current financial position is stable. There are no significant facts, decisions or conditions that are expected to have a significant effect on the financial position of the District or results of operations.

			10. 얼마 얼마		
	시장의 (100명) 시작을 되는 것으로 라이트 (100명) 시간을 받는				
		다 없는 그렇게?			
			여러 시작하다 사람		
				기존 사람들에 있	
		111 일 경기 :			
			발가장이 하다		y 2.
		가지 못하고 있는 생각으로 나타나는 보다고 있다.			
		到446年1913			
A Section of the second					
					A STAR
			ニー・モー まっぱい さんか		and the second

Certified Public Accountants

(406) 995-6040 Fax (406) 993-2772 E-mail: knaubco@3rivers.net

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

To the Board of Directors
Big Sky County Water & Sewer
District No. 363

We have audited the accompanying financial statements of Big Sky County Water & Sewer District No. 363 as of and for the years ended June 30, 2005 and 2004, as listed in the table of contents. These financial statements are the responsibility of the District's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audits.

We conducted our audits in accordance with U.S. generally accepted auditing standards and the standards applicable to financial audits contained in *Government Auditing Standards*, issued by the Comptroller General of the United States. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audits provide a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the financial position of Big Sky County Water & Sewer District No. 363, as of June 30, 2005 and 2004, and the results of its operations and cash flows for the years then ended in conformity with U.S. generally accepted accounting principles.

The management's discussion and analysis on page 1 through 3 are not a required part of the basic financial statements, but are supplementary information required by accounting principles generally accepted in the United States of America. We have applied certain limited procedures, which consisted principally of inquiries of management regarding methods of measurement and presentation of the supplementary information. However, we did not audit the information and express no opinion on it.

In accordance with *Government Auditing Standards*, we have also issued our report dated November 21, 2005 on our consideration of the Big Sky County Water & Sewer District No. 363's internal control over financial reporting and on our tests of its compliance with certain provisions of laws, regulations, contracts, and grants agreements and other matters. The purpose of that report is to describe the scope of our testing of internal control over financial reporting and compliance and the results of that testing and not to provide an opinion on the internal control over financial reporting or on compliance. That report is an integral part of an audit performed in accordance with *Government Auditing Standards* and should be considered in

conjunction with this report in considering the results of our audits.

The accompanying schedule of expenditures of federal awards is presented for purposes of additional analysis as required by U.S. Office Management and Budget Circular A-133, *Audits of States. Local Governments*, and Non-Profit Organizations, and is also not a required part of the basic financial statements of Big Sky County Water & Sewer District No. 363. The schedule of expenditures of federal awards have been subjected to the auditing procedures applied in the audit of the basic financial statements and, in our opinion, are fairly stated in all material respects in relation to the basic financial statements taken as a whole.

Knaub & Company, P.C.

November 21, 2005

BALANCE SHEETS

JUNE 30, 2005 AND 2004

ASSETS

하는 것으로 되는 사람이 되었다. 하지만 말로 보고 있었다. 그런 음식을 가지 않는 것이 되었다. 수 있는 일 시간 하는 사람은 사람들은 사람들은 것이 없는 것이 되었다.	6-30-05	6-30-04
Current assets:		
Cash and investments	\$ 3,290,690	2,970,381
Accounts receivable	473,335	384,918
Prepaid expenses	6,590	21,323
Water meter inventory	36,017	33,695
Boyne settlement - current portion	250,000	250,000
Notes receivable - current portion	3,000	6,081
Total current assets	4,059,632	3,666,398
Restricted cash and cash equivalents:		
Debt service fund	196	5,838
Restricted for future capital improvements	2,380,284	1,110,539
Retainage accounts	220,378	622,488
Total restricted cash and cash equivalents	2,600,858	1,738,865
Property and equipment, at cost:		
Fixed assets - sewer	30,642,676	29,340,658
Fixed assets - water	10,535,374	10,328,510
회사 사용한 하는 사람들은 사람들이 불어가 나왔다면 불어 먹었다.	41,178,050	39,669,168
Less: accumulated depreciation	(5,735,589)	(5,066,491)
Total property and equipment	35,442,461	34,602,677
Other assets:		
Notes receivable	106,800	126,564
Less: current portion	(3,000)	(6,081)
Boyne settlement receivable	1,250,000	1,500,000
Less: current portion	(250,000)	(250,000)
Total other assets	1,103,800	1,370,483
TOTAL ASSETS	\$43,206,751	41,378,423

BALANCE SHEETS (Continued)

JUNE 30, 2005 AND 2004

LIABILITIES AND FUND EQUITY

물이 되어 이 전에는 말이 들어가 하는 일반에 가는 것이 되었다.	6-30-05	6-30-04
Current liabilities:		
Accounts payable and accrued expenses	\$ 66,298	160,868
Performance bonds and retainage payable	224,364	672,680
Compensated absences payable	52,213	44,177
Accrued health insurance claims payable	21,501	16,796
Current portion of long-term debt	1,003,592	942,503
Total current liabilities	1,367,968	1,837,024
Long-term liabilities:		
Deferred revenue	1,359,800	1,626,564
State revolving fund loans	17,052,711	16,182,740
Office building loan	171,768	177,143
Backhoe loan	39,772	54,638
Less: current portion of long-term debt	(1,003,592)	(942,503)
Total long-term liabilities	17,620,459	17,098,582
Net assets:		
Invested in capital assets, net of related debt	18,178,210	18,188,156
Unrestricted	3,435,466	2,471,442
Restricted for capital outlay	2,380,284	1,110,539
Restricted for retainage payable	224,364	672,680
Total fund equity	24,218,324	22,442,817
TOTAL LIABILITIES AND FUND EQUITY	\$ <u>43,206,751</u>	41,378,423

(Concluded)

STATEMENTS OF REVENUES, EXPENSES, AND CHANGES IN NET ASSETS

FOR THE YEARS ENDED JUNE 30, 2005 AND 2004

경기 등록 전 경기를 가입하는 것이 되었다. 그는 그 말로 보는 것이 되었다. 그를 보았는데, 물로보고 말로 보았다면 되었다. 그를 보았다면 하게 하는 것을 하지 않는다.	6-30-05	6-30-04
OPERATING REVENUE:		
Sewer services	\$ 927,847	852,282
Water services	794,957	586,100
Gross operating revenue	1,722,804	1,438,382
OPERATING EXPENSES:		
General and administrative:		
Meetings	1,016	1,481
Directors' expense	2,656	4,908
Salaries	164,603	153,643
Payroll taxes and benefits	65,721	59,027
Utilities	3,331	4,018
Janitorial and carpet service	6,895	3,523
Computer software	7,316	5,498
Office supplies and expense	6,219	4,777
Telephone	5,377	5,235
Postage and shipping	8,643	8,134
Advertising	886	2,456
Insurance	35,746	51,534
Dues and subscriptions	1,018	655
Vehicle expenses	4,048	3,465
Legal fees	4,398	11,842
Computer maintenance	4,231	3,017
Audit expense	7,500	5,915
Bank service charges	207	703
State annual filing fee	675	675
Miscellaneous	1,267	1,331
GIS Mapping and other consulting fees	260	4,184
Office building repair & maintenance	1,683	551
Total general and administrative	333,696	336,572

STATEMENTS OF REVENUES, EXPENSES, AND CHANGES IN NET ASSETS

FOR THE YEARS ENDED JUNE 30, 2005 AND 2004

OPERATING EXPENSES (Continued):

OPERATING EXPENSES (Continued):	6-30-05	6-30-04
Sewer general and administrative:		
Salaries and wages	90,810	83,547
Payroll taxes and employee benefits	47,679	28,365
Dues and subscriptions	250	210
Telephone	4,244	2,692
Office supplies	2,117	420
Publications	281	
Total sewer general and administrative	145,381	115,234
Sewer Plant Expense:		
Fuel - equipment & vehicles	11,094	3,920
Vehicle repair and maintenance	4,423	5,880
Vehicle insurance	1,508	1,422
Utilities	153,048	82,518
Chemicals	51,475	38,313
Stream water quality monitoring	2,998	1,383
Waste water monitoring	17,939	13,484
Lab testing equipment		421
Compost supplies	4,581	도 가는 생기를
Safety equipment	3,960	1,829
Operating supplies	6,201	840
Discharge permit fees	750	750
Sewer repairs and maintenance	17,427	10,032
Treatment plant repairs and maintenance	12,276	
Maintenance and repairs - building and grounds	22,934	21,852
Tools	5,472	1,393
Equipment rental	1,808	
Jetting - sewer lines	14,369	15,073
Video taping		3,547
Engineering	5,027	5,902
Miscellaneous	714	699
Depreciation expense	462,267	236,618
Total sewer plant expense	800,271	445,876

STATEMENTS OF REVENUES, EXPENSES, AND CHANGES IN NET ASSETS

FOR THE YEARS ENDED JUNE 30, 2005 AND 2004

OPERATING EXPENSES (Continued)

Of ERATING EAFENSES (Continued)	이어, 함께 하다 되었다. 경인 전투, 프로워드라이 경찰을 했다.	
	6-30-05	6-30-04
Water general and administrative:		
Salaries and wages	114,255	85,097
Payroll taxes and employee benefits	33,587	32,070
Dues and subscriptions	832	927
Telephone	3,057	1,941
Publications	뭐라면 숙합 보다를 하는 아름다고요?	344
Office supplies	1,000	158
Public water supply fees	5,467	3,602
Total water general and administrative	158,198	124,139
Water plant expense:		
Vehicle expenses	8,705	6,398
Fuel - equipment	484	1,661
Utilities and garbage	87,350	83,478
Lab fees	6,098	2,158
Equipment rental	705	675
Small equipment	4	2,388
Tools		1,705
Repairs and maintenance	56,377	48,716
Miscellaneous	2,576	699
Special projects	26,930	4,560
Depreciation	206,831	154,112
Professional services	4,973	5,954
Total water plant expense	401,060	312,504
Total expenses	1,838,606	1,334,325
Operating income (loss)	(115,802)	104,057

STATEMENTS OF REVENUES, EXPENSES, AND CHANGES IN NET ASSETS

마양하시아 마음을 되는 것도 하는 것이 되는 것이 되었다. 이렇게 되었다고 있는 것 같이 마음을 다 있다면 하는 것이 되는 것이 되었다. 그는 것이 얼마나 있다.	6-30-05	6-30-04
NONOPERATING REVENUE (EXPENSES):		
Other nonoperating revenue	355	54,275
Rental income	600	600
Interest income - restricted	28,855	29,638
Interest income - unrestricted	60,338	38,126
Interest expense	(686,601)	(548,551)
Source water protection project	(3,868)	(4,959)
Restricted for bond payments	670,000	500,000
Tax receipts for bond payments	454,888	515,264
Restricted for capital improvements	1,147,989	514,468
Other restricted resort tax funds	38,827	83,400
Loss on disposition of assets		(12,575)
Total nonoperating revenue (expenses)	1,711,383	1,169,686
Donated capital assets	179,926	905,422
CHANGE IN NET ASSETS	1,775,507	2,179,165
NET ASSETS, beginning of year	22,442,817	20,263,652
NET ASSETS, end of year	\$ <u>24,218,324</u>	22,442,817
는 하는 것이 되고 있다면 가장 가장 전혀 있다. 그런 하는데 프로그램 수 있다. 그렇게 얼마를 하는 것 같아 아니라 이렇게 되었다. 나를 보고 있다.		(Concluded)

STATEMENTS OF CASH FLOWS

	<u>6-30-05</u>	<u>6-30-04</u>
Increase (Decrease) in Cash and Cash Equivalents:		
CASH FLOWS FROM OPERATIONS:		
Receipts from customers	\$ 1,634,387	1,787,537
Payments to suppliers	(1,200,092)	(229,940)
Payments to employees	(503,914)	(440,634)
Net cash provided (used) by operating activities	(69,619)	1,116,963
CASH FLOWS FROM NONCAPITAL FINANCING ACTIVITIES:		
Other sewer non-operating revenue	355	54,275
Source water protection project	(3,868)	(4,959)
Rental income - lower office	600	600
Net cash provided (used) by noncapital financing activities	(2,913)	49,916
CASH FLOWS FROM CAPITAL FINANCING ACTIVITIES:		
Principal paid on long-term debt	(942,241)	(942 625)
Proceeds from long-term debt (SRF)	1,791,971	(842,625) 8,901,386
Interest paid	(686,601)	(548,551)
Resort tax revenue	708,827	583,400
Sewer plant investment fees	897,989	264,468
Boyne payment restricted for capital improvements	250,000	250,000
Tax receipts for bond payments	454,888	515,264
Proceeds from disposal of fixed assets	0	12,575
Acquisition of fixed assets	(1,328,956)	(10,402,927)
Payment received on notes receivable	19,764	5,518
Net cash flows provided by (used) in capital financing activities	1,165,641	(1,261,492)
		(Continued)

STATEMENTS OF CASH FLOWS (Continued)

현 마음 보통하다는 다음 등에 하기가 있다고 말한 등도 있다면 있다는 것이다. 사람들은 사람들은 사람들이 되었다는 것이다는 기를 보고 있다는 것이다.	6-30-05	6-30-04
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES: Interest income	89,193	67,764
Net cash provided by investing activities	89,193	67,764
Net increase (decrease) in cash	1,182,302	(26,849)
Cash and cash equivalents, beginning of year	4,709,246	4,736,095
Cash and cash equivalents, end of year	\$ <u>5,891,548</u>	4,709,246
As reported in the accompanying balance sheet:		
Unrestricted cash and cash equivalents	\$ 3,290,690	2,970,381
Restricted cash and cash equivalents	2,600,858	1,738,865
	\$ 5,891,548	4,709,246
Noncash transactions consist of the following:		
Contributed capital from developers	\$ 179,926	\$905,422
		(Continued)

STATEMENTS OF CASH FLOWS - INDIRECT WORKSHEET

도 있는 것은 사람들이 되었다. 그는 것은 사람들이 가는 것을 받는 것은 것이다. 하는 사람들이 가장 보통을 하는 것이다. 나는 사람들이 되었다. 그는 것은 것이다.	6-30-05	6-30-04
Reconciliation of operating income to net cash provided by operating a	ctivities:	
Operating income (loss)	\$ (115,802)	104,057
Adjustments to reconcile operating income to net cash		
provided (used) by operating activities:		
Depreciation	669,098	390,730
Interest expense	등 불통 시대로 크린 얼마리 결국되었다.	-0
Gain (loss) on disposal of fixed assets		(12,575)
(Increase) decrease in current assets:		
Accounts receivable	(88,417)	111,730
Prepaid expenses	14,733	(5,485)
Water meter inventory	(2,322)	(33,695)
Other receivables		250,000
Increase (decrease) in current liabilities:		유민이 당시 기울 요
Accounts payable	(94,570)	2,765
Retainages payable	(448,316)	313,839
Compensated absences payable	8,036	7,170
Accrued health insurance claims payable	4,705	(6,055)
Deferred revenue collected	(16,764)	(5,518)
	46,183	1,012,906
Net cash provided by operating activities	\$ <u>(69,619)</u> \$	1,116,963
		(Concluded)

	그 집안님, 그래 그 작은 집안 되지 않는 그는 사람들이 모두 수 있는 것 같아. 지원이 되었다.	
그 그렇게 얼마를 가는 이 가는 그 있다는 사람이 없다는 이 사람이다.	보인생활 현실 환경을 가장하다는 가장이 나는 가장이 있는 그렇게 속한 이 아버지는 때 속으로 하게 하는데 되었다.	
그렇게 되는 그 하는 게 그렇게 그렇게 된 경기를 하는 것이다.	그는 그는 생기에 가는 이 어머니의 이 어머니면 점점 가는 사는 사는 사람들이 가지 않는데 다른 사람들이 다른 사람들이 되었다.	
그 그리고 이 어떻게 되었다. 그렇지 중요네는 어디어들이 걸다	하기 회사 보다 내용 살아보다 중요 하는 아니라 하는 사람들이 살아 있는 사람들은 중요 하는 것은 사람들이 살았다.	
	되는 그는 하는 그 모든 이번 사람이 되어 되었다. 그는 그를 모양하지 않는데 그들의 그를 가는 그를 모르는데 되었다.	
그 그와 어떻게 되었다. 그는 그를 바탕하다 다양한 어느는 사람	실내가 보면 이 사는 회의 화면을 들면서 안된 하게 되었다. 이 경험 회원에서 연락을 받는 어린다가 모든 아니는 것	이 번째 그렇게 되었다.
그 이번 50명을 가는 이를 살고하셨습니다. 이글, 나는 이글이어	어렸는 어린 경고 있는 수 있다. 이 사람들은 사람들은 사람들은 사람들은 사람들은 사람들은 사람들은 사람들은	
그 병에도 집 교육에 들어 있다. 그리고 이렇게 이렇게 되었다.	그리는 한다리 하는 사람들이 하는 사람들은 모든 하는데 모든 모든 모든 모든 모든 모든 사람들이 가지나는 모든 사람들이 하지 않다.	성기들이 많은 그들까지 없는 말로 하다.
그 그렇는 한 지겠다면 화가는 그리고 하고 있다면 없다.	[전기기본 사람이 사용하는 방송화생님 사람들로 만든 등 것 할 수 있다. 그리는 수 있다는 하다는 하는 것으로	
그 그 그는 맛을 하다 맛이 가장하는 맛이 살아가 하다가 나는데	[사용 사람 사람 기다] [2011년 1월 1일 1일 사람들이 사용 수 있는 사람들이 나는 말했다고 말했다.	항상, 2000년 1일 2000년 1일 2000년 1
	에 가 그 동안들은 사람이 되다는 하시네요? 그래픽 30 마이는 마양 경험이 가득하셨다. 사용하게 나도 모든 당근	
	가는 여자 속 학자 남편을 잃어가고 있다. 한 당시에서 보고 생물이 많아 나왔어요? 생각 아셨다면서 가장 아버지는 것	열취 사람은 사람들이 내가 많아 살아 가지를
그 이렇게 그렇게 된 사람들은 그렇게 다 가는 것들이 하는데	그렇게 눈물님께서 하는 사로 하면서 그렇게 하는 것이 살아 보면 하는 것이 되었다. 얼마나 얼마나 하는 말이 먹는 것은 것이 없다.	
그는 그렇게 하다 하고 하는 이번 이번 경기를 하고 있었다.	님, 현존의 여러 여러 여기를 하다고 있는데 있는데 이번 분들이는 것으로 하셨습니다. 그리고 그리고 그리는데 그로 하는 것이다면?	하다면 사는 말 그 말이 한다. 이 그리다.
그는 사람이 많은 사람들이 하는 사람이 사용하게 된 그렇게	그렇게 하면서는 아니라 하다면서 가면 그것 하는 것들이 하다면서 그 이름을 살아 있다. 그 가는 사람들에 살았다.	
그 없는 맛이 되었습니다. 그 그 그리고 없는데 그래요?	문제 시장의 교통 아직의 하는다. 시작 마른 사람들에 가지하고 살해? 아는데 보다 보다 보다는 것 같아.	
그는 이번 경찰을 가는 것이 없는 것으로 가는 모양이다.	가득한 물에 대한 어떤 회사의 학생들이 가셨습니다. 회사가 회사 학생들이 제공하는 것 같아. 학생들이 되었다.	
	되지, 하고 말이, 네트워진 등에 가입니다. 그리는 아니라 나를 하고 있는 것은 나는 아니라 다른 사람이 되었다.	
그는 그리 남은 이 5시간 날이 있는데 나는 방송의 극의 하철 그림이	가 하지만 우리 것으로 함께 하고 아이를 만든 것이다. 그는 그는 것은 그런 것이라고 하지만 하는 것이다.	레이얼 하나는 데 가는 사람들이 걸다다
그 교육을 다 하는 아래는 말이 그렇게 하하다 말이라는 밤의	볼 어느님들이 이 화작된다. 문지가 들어나 하고 사람들은 사람들이 지어된 모든 사람이 되어 가지가 났다. 제한다.	선생님 사람이 가게 하다 하는데 이렇다.
그 그는 경기에 가지 않는 것은 이 사람들이 되었다.	계문에 가다면 얼마 다양이 하는 이 사람들은 아들아 있는데 작업을 만든 생각이 하는데 살아 하다고 되었다.	이 교육 위에는 함께 된다는 그냥 뭐라고?
그는 그들은 하게 되었다. 이 그 그들은 그 그 그들은 그들은 사람이 있는데	일일입니다. 경기 발매가 하는데 하는 문화 물리에 느껴졌다. 경기는 물레이 맛있다고 하지 않는데 이어난다고 있다.	
그 그는 게 하실을 건강되는 이 것 같아야 되고 있다면 것	보았다는 회사는 방식으로 출간한 교회 사람이 하늘을 하다 하루 환경 회교로 하는 사람이라 하셨다고 하다니다.	님 그림 그렇게 내 그림을 즐리게 가게 되었다.
	근데하다는 다 됐는 말이는 아들이 시작한 생활하는 생물로 하는데 이 경우생산을 하는 생이는 모양이 하다고 하다.	경험 승규가 되고 하는 이 있는 때 사고를 잃었다.
	오른 회문은 제공의 문에 다양하죠. 이 조랑을 다른 말을 수 있다면 다른다는 가장, 등 점이고, 물 속로나는	
그 영화에는 이번 독대 사람들은 이 그리고 있었다.	- 마탈리티 (Berlin Herbert Haller) - 상기 - 상기 - 상기 - 상기 - 상기 - 사람이 - 사람은 사람이 사람이 사용하는 사람이 나는 사람이 나는 사람이 나는 사람이 나는 사람이 나는 사람이 나는 사람이 되었다.	요즘 나는 요리 도움이 말했다.
그 그 그리는 이 집에 나를 하는 것이 되었습니다.	아마이 교통을 하고 한다. 아마리 시나는 사람들은 소개를 하는 것을 하는 것을 하는 것이 모르는 아니는 아니는 것이다. 이	
	그렇게 되어 다른다. 그는 그리고 바람이를 하는다는 물리는 아직은 생활, 눈에 쓰다셨다며 살다른 말했다. 이	시간 살아 하는 것도 없는 것이 없는 것이다.
그 집에 가지 않아 됐다. 이름 속 없는 것도 하는 것도 하는 것 같다.	가지, 그는 마음이 집에 가족이 가지를 위한다면 하면 하게 되어 되었다. 그를 가는데 되어 되었습니까 하는데 맛	
그는 이러는 시간 작품을 하고 있습니다. 그리고 말하다.	그들은 그들을 하는 것도 들면 중요한 아니라 그들도 모습니다. 이 일반도 하는데 그들이 되고 말하는데 먹을 만했	長國王 교수교회 (비교) 라우 기
그는 회문을 하면 하는 이 학생들로는 이 시간에 걸려면 되었다.	한민들이 되었다. 그렇다, 하는 사람들은 학생 시험에 되었다면 이 회원이 많은 사람들이 한 것이다. 그렇게 되었다.	얼마나 되었어 나를 잃었다고 있다.
그는 사람들이 그 나를 보냈다면서 관련하다 함께 하는 일이 하였다.	1. 하기 하면 하다는 일반은 10 시간에 관심을 하는 하장하다면서 하면 10 시간에 되었다. 그리고 생각이	생활하다 이번 사람이 되었다. 이 3
	과 점점 이 돌아 되어 있다. 그리는 이 얼마 이 얼마 되어 하는 것이 되었다. 그는 사람들은 그는 것이 없는 것이다.	연구의 문학 교육 중화를 하지않는 감독하다
그 그래요 그 보안된다 뭐 하는 하를 되는데 된다. 그 때	보다들면 그 얼마야 된 마음이 하지만 하는 소리에 얼마나 있다고 그리고 얼마를 하는 하다라면 다.	
그리던 살았는 그 전 네 집 아이들을 하게 되지 수가 있다.	에 다양한 가장되어 하면하고 있었다면 여러분들 하나 있다. 함께 이번 회사들이 많은 반에 들어 없는 사람은	
그는 현실 시간 사람들은 바람들은 이 얼마를 하는데 되었다. 그렇게 하다 하다 그리고 없는데 하다 하다 하다 하는데 하다 하다 하다 하나 하는데 하다 하나	이 선명하다 보고 경기 현급하고 하는 사람이 가지 않는데 한 모든 사람이 모든 경기를 하다고 하고 말했다.	
	아마이들 마음이 속으로 된 전경으로 한 중 하는 것 같아 하는 사람들은 다른 하는 수 있다. 비를 살고 되었다. 그	그의 회에 대한 경기 발범이 그리고 하다.
그 이 육은 하다는 것이 모르는 그리다면 되었다고 했다.	에 많이 얼굴하다는 사이 사이들이 되어 하는데, 무슨 동소리와 이 사는 맛이 살았다고 있는데 살아가는 살아가고 그 없다.	그리 얼마 되었다. 하는 사람이 아니다.
그는 경기를 하는 것으로 가게 하는 것 같은 것은 것을 하는 것이다.	소설 사회 회장 가는 등 보고 하면 한 생님, 사람이 없는 사람이 되었다. 그 사람들이 되는 것이 되었다.	
그 그 병하다 하는 아내는 어떻게 하를 통해 되지만 되었다.	가 가게 되는 사람이 있다면 하다는 말라고지 그 나라서는 그리는 사람들이 가는 수가 되었다. 그들은 사람들이 하는	
그 사고 그는 제품이고 하는데 뭐라지 않는데 얼마나요요?	마시트리 등 가지 않아진 마음을 가지 않는 것이 나는 사람들은 사람들이 되었다. 그를 가지 않는 것이 되었다.	어제의 어머니에서는 어머니는 사람들
그는 얼마나 가는 그리고 아버지는 사람이 되었다.	다른 어느 사는 문을 이 전혀 되는 말이는 모모들이 물목이는 마음에 들어가 되는 다른 사람은 그리지 않는데 없다.	
그는 이 후에들이 내는 물건 왕의 내가를 만든 이번 시시되는데	이의 사용되어 선물을 통일하는 것이 그렇게 되었다. 그 전에 발생한 것은 경기에게 이 없는 생기나?	
	어른 보고 하는 사람이 되었다. 그는 아들은 사람이 하는 그들은 그를 하는 것이 하는 것이 없는 것이다. 하는 사람들이 하는 것이다.	그 이 얼마는 사람들이 살았다.
그들이 있다고 있었다. 그렇게 사용을 가게 하는데 있다.	그 이렇게 지난 수 있어요. 이 교육 화장의 사용장이 보고 아니라 아는 아니죠. 그렇게 생겨 가장이 되는 것 없는데.	김 씨도 그는 그를 받는데 뭐 그는 네트
그를 하세요? 그는 이름도 하다를 맞아내고 하고 있는 다른다.	교통을 하면 들어 있는 하는 네트를 하여 어려워 했다면 하는 것이 되었다. 아이들은 회문에 들어 있는 것은 사람이 없다.	
그 집에 많아 그리다면 하는 이 것이 된 모모고 있다. 이 이 모모 없어	교육에 하는 그렇게 그리고 하시는데 된다. 하이 하나 나는 그런 날아라고 가지 않는데 된 것이 먹는 것을	
그 항공 그리다 나는 사이 맛요? 그것 같아 나라 나라 이번 점점점	요. 항문 회장 소즘들은 사는 경험 한 등을 보고 있으면 하는 사람들이 보면 가장 그렇게 되었다. 하는 사람들이 되었다.	
그를 된다. 이 사람들은 일찍 중에 다음한 점점을 받아 있는다.	보통도 그러 있다는 바다 아니트 등을 하지만 모습했다. 그 사람들은 사람들이 가지 않는 것이 되었다.	보는 경기에 발견되어 가능하다. 이번째
	그 말했다. 살아보다 나타나 그는 위하는 데 사람들은 사람들은 이 차를 하는 때 살림이다. 그 말씀하는데	하네 그 등 나는 그렇지 하는 이를 보기
그들은 경험한 경기에 있는데 이 등록 경기를 하는 것이다. 나는 사람	동물 취임 이 기가 함께 하는 하고 된다. 그는 그 그들은 아이트 하나는 하라고 않는 사람들이 나오셨다. 하다.	
	하다니 하늘에 그리는 급하다는 역사 나타를 하다 모르는 사람이다. 사리는 모든 사라에 살아보셨다는 말로 모르는데	
그 이 일 하실 사람이 되는 이 것이라. 그런 사고 일반하는 것들이	보다 된다 있었는데 이래, 그리 교육 아버린데 그렇게, 하게 그로 하는 점점 못한 작가 하는 용하는 생명.	
그들은 하는 사람들은 하는 사람들이 가는 사람이 되었다.	그 살으로 막은 경험을 받았다. 하는 사람들은 사람들은 사람들이 살아 살아 살아 있다는 것이다. 그렇게 하는 사람들이 없는데 없다.	
	대회 가는 하시아는 다음을 위해 있는데 생물을 가는 것이 들어 되는 것이 화가를 보는 보고 있는데, 그는 모양이 하시다.	
	그 사람이 그렇게 하는 그리는 아들에게 없는 것이 하는 것이 말한 사람이 하는 것이 되었다. 그 가게 되었는데 하는 것이 없다면 하는 것이 없다.	
그 보다 가는 얼마는 그는 사람들이 확인하는 하나라는 그 일까?	,并未知识,我们就是一个时间的,我们就是这个时间,这个时间,我们就是一个时间,我们就是这个时间,我们就是这样的。""我们就是这个时间,我们就是这个时间,我们就是	
	그렇게 되었다. 제대통령일은 보고 있다. 시 그 사람이 있는 경화이 보고 그는 생각	
	마르막에 하였다. 내용 바로 등에 들었는 것으로 하는 것이다. 하는 것이 하는 것이 생각하는 것이다. 그는 것으로 됐는 사람들은 사용 바람들은 사용하는 것이 하는 것이 하는 것이 하는 것이 하는 것이 모든 것이 되었다.	
	고기에 하시는 사람들이 되었다. 그는 사람들이 가는 사람들이 가장하는 것이 되었다. 1985년 - 1985년 - 1985년 1987년 - 1985년	
	마르크 및 100 대통령 (1962년 - 1962년 - 1964년 - 1962년	

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

JUNE 30, 2005 and 2004

1. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Reporting Entity

Big Sky County Water & Sewer District No. 363 (the District) was created by resolution by the Board of County Commissioners of Gallatin County, Montana, and Madison County, Montana, on August 3, 1993 and August 4, 1993, respectively. The District was created for the purpose of constructing, repairing, operating, managing, maintaining and acquiring a sanitary sewer facility on the West Fork of the West Gallatin River, Gallatin County, Montana. The District acquired Lone Mountain Springs, water district, as part of a settlement agreement reached with Boyne USA on July 25, 1997. The District is governed by a Board of Directors elected by members of the District and establishes its own budget independent of any other government entity so it is therefore considered to be a primary government. The daily affairs of the District are conducted under the supervision of the District's general manager. The District serves approximately 2,400 customers.

Basis of Accounting

The District is considered a proprietary governmental unit. As such, its activities are similar to those found in the private sector where determination of net income is necessary or useful to sound financial administration. Goods and services are provided to outside parties therefore making it an enterprise activity. As a proprietary/enterprise entity, the activities are accounted for on a flow of economic resources measurement focus. With this measurement focus, all assets and all liabilities associated with the operation are included on the balance sheet. Fund equity is segregated into contributed capital and retained earnings components. Proprietary/enterprise operating statements present increases (e.g., revenues) and decreases (e.g., expenses) in net total assets. The accrual basis of accounting is utilized by the District. Under this method, revenues are recorded when earned and expenses are recorded at the time liabilities are incurred.

Pursuant to GASB Statement 20 "Accounting and Financial Reporting for Proprietary Funds and Other Governmental Entities That Use Proprietary Fund Accounting", the District follows GASB guidance as applicable to proprietary funds and FASB Statements and Interpretations, Accounting Principles Board Opinions and Accounting Research Bulletins issued on or before November 30, 1989 that do not conflict with or contradict GASB pronouncements.

GASB 34 was implemented for the year ended June 30, 2004.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)

JUNE 30, 2005 and 2004

1. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

Cash and Investments

Under the District's investment policy, the District is restricted to investing funds in specific types of deposit and investment instruments. All cash and investments held by the District that have a maturity of one year or less are presented as cash equivalents in the Statement of Cash Flows. Management considers all cash and certificates of deposit to be cash and cash equivalents. This differs from generally accepted accounting principles which requires a three-month maturity; however, the difference is not material. The following are the types of permitted deposits and investments: Interest bearing savings accounts, certificates of deposit, and time deposits insured by the Federal Deposit Insurance Corporation or which are fully collateralized. Deposits in excess of the FDIC insurance limits were collateralized by pledged securities. Restricted amounts are detailed in Note 2. Investments are stated at the lower of aggregate cost or market value.

Investments in the State Short-Term Investment Pool (STIP) are carried at amortized cost. STIP is a 2a-7 like pool that is managed by the State of Montana and is not registered with the Securities and Exchange Commission (SEC) as an investment company, but nevertheless operates in a manner consistent with the SEC's Rule 2a-7 of the Investment Company Act of 1940. GASB Statement No. 31 allows reporting of investments in such pools at amortized cost.

Fixed Assets

Capital outlays for property, plant and equipment are recorded as capital assets when incurred. All purchased fixed assets are valued at historical cost. Fixed assets contributed are recorded at their estimated fair market values or historical cost if fair market value is not reasonably determinable. Depreciation of fixed assets is calculated using the straight-line method with estimated useful lives as follows:

Office building	39 years
Water and sewer system and equipment	7 - 75 years
Vehicles	5 years
Computer equipment and software	3 - 5 years

Maintenance and repair costs are expensed as incurred. Replacements which improve or extend the lives of fixed assets are capitalized. Proceeds received from government or other grantors, for the purchase or construction of fixed assets, are credited to income. All interest costs associated with new construction are capitalized.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)

JUNE 30, 2005 and 2004

1. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

User Fees and Accounts Receivable

Property owners are assessed sewer and water fees annually based on the number of single family equivalent units. Most of the accounts have been converted to a metering system. No allowance has been made for uncollectible accounts because the District believes that all accounts will be collected. The District may turn over any delinquent accounts to the County Treasurer for collection.

Resort Taxes

Applications requesting funds from resort taxes are reviewed by the Big Sky Resort Tax Advisory Board. Expenses paid from the resort tax proceeds are included in operating expenses in the Statement of Revenue and Expenses.

Use of Estimates

The preparation of financial statements in conformity with generally accepted accounting principles 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 revenue and expenses during the reporting period. Actual results could differ from those estimates.

Tax Exempt Status

The District is a municipal corporation and, therefore, is not liable for federal and state income taxes pursuant to Internal Revenue Code 501(c)(1).

Risk Management

The District faces a considerable number of risks of loss, including:

- a. damage to and loss of property and contents
- b. environmental damage
- c. workers' compensation; i.e., employee injuries

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)

JUNE 30, 2005 and 2004

1. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

Risk Management (Continued)

A variety of methods is used to provide insurance for these risks. Commercial insurance policies, transferring all risks of loss, except for relatively small deductible amounts, are purchased for property and content damage.

Workers' compensation insurance coverage is provided through the State Fund.

The District has limited insurance coverage for potential losses due to environmental damages. The amounts of any potential future losses are unknown. At the present time, the District is unaware of any potential future loss due to environmental damages.

The District has the following coverage under its insurance policies:

General liability \$	10,000,000
Personal injury	10,000,000
Employer benefits liability	10,000,000
Failure to supply	10,000,000
Limited pollution	10,000,000
Aggregate coverage	20,000,000
Building and contents	3,712,600
Public officials liability	10,000,000
Earthquake	15,000,000

Economic Dependency

Big Sky County Water & Sewer District receives a vast majority of its revenue from resort tax revenue collected by the Resort Tax District, and the user fees charged to the property owners. During fiscal years 2005 and 2004, \$500,000, each year, of the resort tax revenue was used to pay principal and interest on the general obligation bonds.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)

JUNE 30, 2005 and 2004

2. CASH AND INVESTMENTS

The District began investing in the state short-term investment pool (STIP) in 2000. The following is a summary of cash and cash equivalents as of June 30, 2005 and 2004:

'' 사람들은 다른 보고 말로 보고 되면 보다는 사람들이 보고 있다. (j.)	2005	2004
Unrestricted	\$ 2,999,211	2,685,450
Debt service fund	196	5,838
Restricted for capital improvements	2,380,284	1,110,539
Restricted - Retainage and construction performance bonds	220,378	622,488
등장 세계 문화의 방법 항상 교통으로 발전 노시 되었다. 글로 4.	5,600,069	4,424,315
Investment in STIP - unrestricted	<u>291,479</u>	284,931
Total cash and investments	\$ <u>5,891,548</u>	4,709,246

The District's deposits are categorized below by the level of credit risk. Category 1 includes deposits insured or collateralized with securities held by the District. Category 2 includes deposits collateralized with securities held by the financial institution's trust department or agency in the District's name. Category 3 are deposits that are collateralized with securities held by the pledging financial institution or its trust department or agent, but not in the District's name.

<u>Category</u>	
	3 Total
으로 보이 보고 있다. 이 사람들은 사람들에 생각하는 것이 되었다. 	
2005 - Cash and cash equivalents \$	5,599,864 5,600,069
그리고 아이나 사고 되는 아니는 그들은 밤이 하다	그는 말이 많아, 그런 여러 살았다.
2004 - Cash and cash equivalents \$	<u>4,424,110</u> <u>4,424,315</u>

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)

JUNE 30, 2005 and 2004

CHANGES IN CAPITAL	ASSETS				
	Balance 7/1/04	Additions	<u>Rétirements</u>	<u>Transfers</u>	Balance 6/30/05
Land	\$ 1,063,038				1,063,038
Land easements	58,117				58,117
Office building	458,653				458,653
Sewer infrastructure	14,228,996	177,417			14,406,413
Sewer construction in progress	13,589,971	1,124,600			14,714,571
Water infrastructure	7,377,858	112,500			7,490,358
Water construction in progress	2,892,535	94,365			2,986,900
Total	39,669,168	1,508,882			41,178,050
Accumulated depreciation	(5,066,491)	669,098			(5,735,589)
Net capital assets	34,602,677	<u>839,784</u>			<u>35,442,461</u>
OUTSTANDING DEBT					
The following is a summary	of long-term d	ebt at June 3	30, 2005 and 2 2005	2004: 5	2004
Maniable mate mote marrable to	American Rar	nk of			

The following is a summary of long-term debt at June 30, 2	2005 and 2004: 	2004
Variable rate note payable to American Bank of		
Montana dated April 7, 2000 to finance the new office		
building, secured by the property. Payable in monthly		
installments of \$1,048 over 25 years. The rate at June 30,	\$ 171,768	177,143
2004 was 4.0%.	ъ 171,700	177,173
4.3% note payable to Caterpillar Financial Services	이 지수에 다른 해를 받았다. 하나 동안한 경기를 받는 해당을	
Corporation for the purchase of a backhoe for		
\$83,032. Payable in 37 monthly payments of \$1,414		
until July, 2005, with a final balloon payment of		
\$39,772 due in July, 2005.	39,772	54,638
40/ G D		
4% State Revolving Loan #1 dated May 28, 1996 for \$5,513,000 with the Department of Natural Resources		
and Conservation of the State of Montana under the		
Wastewater Treatment Works Revolving Fund		
Program; for the design, construction, and install-		
ation of mandated improvements to the District's		
wastewater treatment system, satisfying the Interim		
Action Work Plan mandated by the Montana Water		folyafelik Boleskoly province Selek
Qaulity Bureau. Payable in 33 semi-annual installments of approximately \$232,000 until January 1, 2013.	2,977,000	3,312,000
monts of approximatory was 2,000 and one-sary 2, 2000		

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)

JUNE 30, 2005 and 2004

4. OUTSTANDING DEBT (Continued)

General Obligation Bonds	<u>2005</u>	<u>2004</u>
4% State Resolving Loan #2 dated December 11, 1997 for \$417,000 with the Department of Natural Resources and Conservation of the State of Montana under the Wastewater Treatment Works Revolving Fund Program; for wastewater treatment system; payable in 30 semi-annual installments of approximately \$19,000 until January 1, 2013.	240,000	267,000
4% State Revolving Fund (DNRC Revolving Loan Program) Series 2002 dated September 24, 2002 for \$7,000,000 for the purpose of constructing a wastewater treatment plant. Funds advanced as of June 30, 2005 totaled \$6,766,000. Payable in 40 semi-annual installments of approximately \$260,000 until July 1, 2023.	6,522,000	6,766,000
4% State Revolving Fund (DNRC Drinking Water Revolving Loan Program) Series 2002 dated September 24, 2002 for the purchase and installation of water meters. Payable in 42 semi-annual installments of approximately \$39,000 until July 1, 2023.	498,000	516,000
3.75% State of Montana General Obligation Bonds, Wastewater Revolving Fund Program totaling \$6,500,000, dated October 1, 2003 to finance construction of the water treatment plant. Payable in 40 installments of approximately \$232,000 until July 1, 2023. Amount advanced at June 30, 2005 was \$5,371,711.	4,915,711	3,443,374

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)

JUNE 30, 2005 and 2004

. OUTSTANDING DEBT (Continued)	<u>2005</u>	2004
4% State Revolving Fund (DNRC Drinking Water Revolution Program) Series 2003 dated May 20, 2003 for the struction of a water tank. Total loan commitment \$1,966 Funds advanced as of June 30, 2005 totaled \$1,966,000.	con-	
Payable in 42 semi-annual installments of approximately		
\$72,000 until July 1, 2024.	1,900,000	1,878,366
	17,264,251	16,414,521
Less: current portion	(1,003,592)	(942,503)
	\$ 16.260.659	15.472.018

The general obligation bonds are to be repaid semi-annually through 2013 with resort tax revenue appropriated to the District by the counties as well as the mill levy approved in 2004. The appropriation will not exceed the lesser of \$500,000 or 50% of the total amount of the annual resort tax revenue collected in any fiscal year.

June 30, 2005

4.

	Balance 6/30/2004	<u>Additions</u>	Repayment	Balance <u>6/30/2005</u>	Current Portion
State Revolving Loan #1	\$ 3,312,000		(335,000)	2,977,000	348,000
State Revolving Loan #2	267,000		(27,000)	240,000	28,000
SRF Treatment Plant	6,766,000		(244,000)	6,522,000	253,000
SRF Water Meters	516,000		(18,000)	498,000	20,000
SRF Water Tank	1,878,366	87,634	(66,000)	1,900,000	69,000
SRF Treatment Plant -	3,443,374	1,704,337	(232,000)	4,915,711	240,000
Backhoe	54,638		(14,866)	39,772	39,772
American Bank Off. Bldg.	177,143		(5,375)	<u>171,768</u>	5,820
	\$ <u>16,414,521</u>	<u>1,791,971</u>	(942,241)	17,264,251	1,003,592

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)

JUNE 30, 2005 and 2004

4. OUTSTANDING DEBT (Continued)

June 30, 2004

	Balance 6/30/2003	Additions_	Repayment	Balance 6/30/2004	Current Portion
State Revolving Loan #1 \$	3,633,000		(321,000)	3,312,000	335,000
State Revolving Loan #2	293,000		(26,000)	267,000	27,000
SRF Treatment Plant	3,593,390	3,406,610	(234,000)	6,766,000	244,000
SRF Water Meters	534,000		(18,000)	516,000	18,000
SRF Water Tank	50,964	1,827,402		1,878,366	66,000
SRF Treatment Plant		3,667,374	(224,000)	3,443,374	232,000
Backhoe	68,821		(14,183)	54,638	14,911
American Bank Off. Bldg.	182,585	<u></u>	(5,442)	177,143	5,592
\$	<u>8,355,760</u>	8,901,386	<u>(842,625</u>)	<u>16,414,521</u>	942,503

Annual principal and interest payments on all long-term debt required until maturity are as follows:

	Principal	<u>Interest</u>
2006	\$ 1,003,592	709,753
2007	1,002,057	671,224
2008	1,039,304	631,387
2009	1,083,561	588,951
2010	1,126,828	493,747
2011-2015	5,030,546	2,130,759
2016-2020	4,674,064	1,186,545
2021-2025	2,304,299	<u>251,035</u>
Total	\$ <u>17,264,251</u>	6,663,401

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)

JUNE 30, 2005 and 2004

4. **OUTSTANDING DEBT (Continued)**

Sewer System General Obligation Bonds - Debt Restrictions

- a. The District must establish a debt service fund for money to be set aside to pay the debt of the SRF loan.
- b. Liability insurance must be carried.
- c. All fund properties, buildings, equipment, and fixtures must be adequately insured with a reputable carrier.
- d. The District must maintain adequate accounting records.
- e. The District may invest money in securities which are fully and unconditionally guaranteed by the U.S. Government.
- f. The Sewer Fund must be audited on an annual basis.
- g. The District was in compliance with the bond covenants at June 30, 2005 and 2004.

5. DEFERRED REVENUE

Changes in deferred revenue were as follows:

	Balance 6/30/04	Additions	Revenue Recognized	Balance 6/30/05
Boyne settlement	\$ 1,500,000		(250,000)	1,250,000
Big Sky Chapel Farmhouse	12,000 		(16,764)	12,000 <u>97,800</u>
	\$ <u>1,626,564</u>		(266,764)	1,359,800

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)

JUNE 30, 2005 and 2004

5. <u>DEFERRED REVENUE (Continued)</u>

	Balance <u>6/30/03</u> <u>A</u>	Revenue Additions Recognized	Balance <u>6/30/04</u>
Boyne settlement	\$ 1,750,000	- (250,000)	1,500,000
Big Sky Chapel	15,000	- (3,000)	12,000
Farmhouse	<u>117,082</u>	(2,518)	<u>114,564</u>
	\$ <u>1,882,082</u>	(255,518)	1,626,564

6. CONTRIBUTED CAPITAL

Contributed capital consists of \$885,272 transferred from the RID, which operated before the District was formed in September of 1993, plus additional contributions by developers for new hook-ups before 2002. All assets are currently owned and depreciated by the District. Beginning in 2002, assets contributed by developers are recorded as income in accordance with GASB 33.

7. <u>NET ASSETS - RESTRICTED</u>

Retained earnings are restricted as follows:

	<u>2005</u>	2004
Restricted for retainage payable	\$ 224,364	672,680
Restricted for capital outlay	<u>2,380,284</u>	1,110,539
반경의 기회 회장에 전 시험하는데 [<u>\$ 2,604,648</u>	<u>1,783,219</u>

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)

JUNE 30, 2005 and 2004

8. RETIREMENT PLANS

The District participates in a state-wide, cost-sharing multiple employer defined benefit retirement plan (Pubic Employees Retirement System (PERS)), which covers all employees, except certain part-time employees. The plan is established under State law and is administered by the State of Montana. The plan provides retirement, disability, and death benefits to plan members and beneficiaries.

The plan issues publicly available annual reports which include financial statements and required supplemental information for the plan. Those reports may be obtained from the following:

Public Employees Retirement System
PO Box 200131
1712 Ninth Avenue
Helena, MT 59620-0131
(406) 444-3154

Contribution rates for the plan are required and determined by State law. The PERS rates for employees and employers expressed as a percentage of covered payroll, were as follows:

			State of	
	<u>Employer</u>	Employee	<u>Montana</u>	<u>Total</u>
PERS - 2005	6.8%	6.9%	.1%	13.8%
PERS - 2004	6.8%	6.9%	.1%	13.8%
PERS - 2003	6.8%	6.9%	.1%	13.8%

The amounts contributed to the plan during the year ended June 30, 2005 and 2004, were equal to the required contribution. The amounts contributed by both the District and its employees (including additional voluntary contributions by employees as permitted by State law) were as follows:

Covered			
<u>Wages</u>	<u>Employer</u>	Employee	<u>Total</u>
2005 \$ 359,301	24,433	24,792	49,225
2004 295,484	20,093	20,388	40,481
2003 269,426	18,321	18,590	36,911

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)

JUNE 30, 2005 and 2004

9. COMMITMENTS AND CONTINGENCIES

Employee Health Insurance

The District carries outside health insurance for its employees which pays 60% of covered medical expenses. The District pays an additional \$2,500 of covered expenses for each employee. The maximum risk the District faces is \$2,500 per employee, for a total of \$17,500. The claims payable had the following activity:

	Beginning	Estimated	Claims	Ending
	<u>Liability</u>	<u>Accrual</u>	<u>Paid</u>	<u>Liability</u>
2005	\$ 16,796	25,603	20,898	21,501
2004	22,851	15,606	21,661	16,796

Compensated Absences

Employees accrue vacation time at 10 hours per moth (increasing to 12 hours after 10 years up to 16 hours after 21 years) and sick leave at 8 hours per month. Upon termination, unused sick time is paid at 25%. Unused vacation may not be accrued beyond two times the annual amount. Excess time must be used within 90 days of the next calender year or be forfeited.

Compliance Order

On July 13, 1993, the Montana Water Quality Bureau issued a compliance order to the District imposing a moratorium restricting new hook-ups to the sewer system and requiring the District to upgrade the sewer facility to prevent seepage of sewage from the Big Sky sewer system treatment and disposal facility and resultant contamination of State ground waters. The District is required to comply with the requirements of the order or face penalties of up to \$25,000 for each day in which a violation occurs or a failure or refusal to comply continues. Under amendment #5 dated November 13, 2002, the wastewater treatment plant must be completed by September 30, 2004. The District met the State's compliance requirements through June 30, 2004 and 2005.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)

JUNE 30, 2005 and 2004

9. COMMITMENTS AND CONTINGENCIES (Continued)

Boyne Litigation and Related Complaint Action

The District entered into a Settlement Agreement, dated July 25, 1997, with Boyne USA (Boyne), owner of the Big Sky Ski & Summer Resort and the Big Sky Owner's Association (BSOA). They agreed to settle the litigation regarding the actions of the parties related to the short- and long-term development of the sewer system for the Big Sky area. This case had been pending since 1991 in the Eighteenth Judicial District, Gallatin County, Montana. The District Court signed an order to dismiss the case on November 18, 1997. Boyne agreed to pay the District \$250,000 per year for a period of 13 years beginning April 1, 1998. The remaining amount due of \$1,250,000 at June 30, 2005 and \$1,500,000 at June 30, 2004 is offset by deferred revenue of \$1,250,000 at June 30, 2005 and \$1,500,000 at June 30, 2004.

Acquisition of Lone Mountain Springs (LMS)

Part of the Settlement Agreement between the District and Boyne USA, Inc. was the transfer of the assets and certain liabilities of LMS to the District in 1998. The District's water operation is the former Lone Mountain Springs.

Greater Yellowstone Coalition, et al. v. Montana Department of Environmental Quality, Mark Simonich, Big Sky Water & Sewer District No. 363, (Montana Eighteenth Judicial District, Gallatin County, Cause No. DV-99-123.)

This action has not been dismissed but has been inactive for approximately two (2) years. The action was brought by the Plaintiffs challenging the approval process of the Department of Environmental Quality in the issuance of a permit allowing WSD No. 363 to discharge treated wastewater into the Gallatin River and to enjoin WSD No. 363 from discharging treated wastewater into the Gallatin River. On April 18, 2001, this case was stayed by the Court pending negotiations between WSD No. 363 and the Yellowstone Mountain Club for an agreement that would, in part, allow WSD No. 363 to dispose of treated wastewater through irrigation on real property owned by the Yellowstone Mountain Club and eliminate direct discharge to the Gallatin River. WSD No. 363's right to dispose of treated wastewater on Yellowstone Mountain Club real property was contingent upon voter approval of WSD No. 363's annexation of Yellowstone Mountain Club real property and voter approval of the bond financing necessary for the improvements required by the agreement. In the spring of 2002, the voters approved the annexation and the bond financing. The agreement between WSD No. 363 and Yellowstone Mountain Club has thus become final. In addition, installation of the physical infrastructure (pipes, pumps, etc.) for transferring the treated wastewater from the treatment facilities to the Yellowstone Mountain Club disposal site has been started and should be completed within a year or two.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)

JUNE 30, 2005 and 2004

9. COMMITMENTS AND CONTINGENCIES (Continued)

Greater Yellowstone Coalition, et al. v. Montana Department of Environmental Quality, Mark Simonich, Big Sky Water & Sewer District No. 363, (Montana Eighteenth Judicial District, Gallatin County, Cause No. DV-99-123.) (Continued)

Legal counsel for WSD No. 363 thinks that this case is ready to be dismissed. The contracts for the construction of the water and sewer improvements were awarded and the construction has been completed. It is unclear whether the Plaintiffs will make other requests before they will agree to dismiss this action. At this point, however, the District's liability exposure under the Plaintiffs' claims has generally been resolved.

Westland Enterprises, Inc. and Simkins Holdings, LLC v. Big Sky County Water & Sewer District No. 363 (Montana Eighteenth Judicial District Court, Gallatin County, Cause No. DV-04-331)

This declaratory judgment action was brought by the Plaintiffs to dispute certain vacant lot fees assessed by the District against real property owned by the Plaintiffs. The disputed fees total approximately \$18,000.00. The District has instructed this firm to vigorously defend the District from the claims made by the Plaintiffs. The District believes its vacant lot fees are legal and valid under the applicable Montana statutes. The District's liability exposure in this law suit could exceed \$18,000.00 if the Plaintiffs are successful with their declaratory judgment claim, and the Court consequently orders the District to reimburse the Plaintiffs for their reasonable attorney's fees and costs.

Yellowstone Mountain Club Agreement

On March 28, 2001, the District signed an agreement with the Yellowstone Mountain Club and other related entities owned by Tim Blixeth (Developer) for the sale of water, treatment of wastewater, and right to use land for the storage and disposal of treated wastewater. The District shall have the right to dispose of up to 160,000,000 gallons of treated wastewater per year on land owned by the Developer in exchange for a capital asset commitment of approximately \$18 million. The Developer will construct storage ponds and a golf course irrigation system totaling approximately \$6.6 million.

Obligation to Provide Future Sewer and Water Services

The District is obligated to provide water, sewage collection and treatment services to existing property owners presently connected to the system. Additionally, the District has incurred obligations to provide

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)

JUNE 30, 2005 and 2004

9. **COMMITMENTS AND CONTINGENCIES (Continued)**

Obligation to Provide Future Sewer and Water Services (Continued)

future wastewater collection and treatment services to certain of the original subdivisions as well as other commitments entered into either by agreement or legally mandated.

Remaining Balance on Contracts

As of June 30, 2005, the District is obligated to pay the following balances on contracts not yet completed:

Bodell Construction Co. 59,943 **HKM** Engineering 11,455 71,398

RELATED PARTY TRANSACTIONS

Total

Packy Cronin and Skip Radick, Board members, are involved in the South Fork Development and The Pines/Deer Run Development, respectively. Gary McRae is employed by Spanish Peaks Development, LLC.

Certified Public Accountants

(406) 995-6040 Fax (406) 993-2772 E-mail: knaubco@3rivers.net

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT ON COMPLIANCE WITH REQUIREMENTS APPLICABLE TO EACH MAJOR PROGRAM AND INTERNAL CONTROL OVER COMPLIANCE IN ACCORDANCE WITH OMB CIRCULAR A-133

To the Board of Directors
Big Sky County Water & Sewer District No. 363

Compliance

We have audited the compliance of Big Sky County Water & Sewer District No. 363, with types of compliance requirements described in the U.S. Office of Management and Budget (OMB) Circular A-133 Compliance Supplement that are applicable to each of its major federal programs for the year ended June 30, 2005. Big Sky County Water & Sewer District No. 363's major federal programs are identified in the summary of auditor's results section of the accompanying schedule of findings and questioned costs. Compliance with the requirements of law, regulations, contracts, and grants applicable to each of its major federal programs is the responsibility of Big Sky County Water & Sewer District No. 363 management. Our responsibility is to express an opinion on Big Sky County Water & Sewer District No. 363 compliance based on our audit.

We conducted our audit of compliance in accordance with auditing standards generally accepted in the United States of America; the standards applicable to financial audits contained in *Government Auditing Standards*, issued by the Comptroller General of the United States; and OMB Circular A-133, *Audits of States, Local Governments, and Non-Profit Organizations*. Those standards and OMB Circular A-133 require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether noncompliance with the types of compliance requirements referred to above that could have a direct and material effect on a major federal program occurred. An audit includes examining, on a test basis, evidence about Big Sky County Water & Sewer District No. 363's compliance with those requirements and performing such other procedures as we considered necessary in the circumstances. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion. Our audit does not provide a legal determination on Big Sky County Water & Sewer District No. 363's compliance with those requirements.

In our opinion, Big Sky County Water & Sewer District No. 363, complied, in all material respects, with the requirements referred to above that are applicable to each of its major federal programs for the year ended June 30, 2005.

Internal Control Over Compliance

The management of Big Sky County Water & Sewer District No. 363, is responsible for establishing and maintaining effective internal control over compliance with requirements of law, regulations, contracts, and grants applicable to federal programs. In planning and performing our audit, we considered Big Sky County Water & Sewer District No. 363's internal control over compliance with requirements that could have a direct and material effect on a major federal program in order to determine our auditing procedures for the purpose of expressing our opinion on compliance and to test and report on the internal control over compliance in accordance with OMB Circular A-133.

Our consideration of the internal control over compliance would not necessarily disclose all matters in the internal control that might be material weaknesses. A material weakness is a reportable condition in which the design or operation of one or more of the internal control components does not reduce to a relatively low level the risk that noncompliance with applicable requirements of laws, regulations, contracts, and grants caused by error or fraud that would be material in relation to a major federal program being audited may occur and not be detected within a timely period by employees in the normal course of performing their assigned functions. We noted no matters involving the internal control over compliance and its operation that we consider to be material weaknesses.

This report is intended solely for the information and use of the audit committee, management, the State of Montana, and federal awarding agencies and pass-through entities and is not intended to be and should not be used by anyone other than these specified parties.

Knaub & Company, P.C.

November 21, 2005

SCHEDULE OF EXPENDITURES OF FEDERAL AWARDS

FOR THE YEAR ENDED JUNE 30, 2005

Federal Grantor/Pass-through Grantor/Program Title	Federal CFDA Number	Pass-through Entity Identifying Number	Total Loan Award Amount	Federal <u>Expenditures</u>
Office of Water, Environmental Protection Agency Passed-through Montana Department of Natural Resources and Conservation:				
State Revolving Fund (DNRC Water Revolving Loan Program - Water tank	66.458	SRF WRF-03050	1,966,000	1,966,000
State Revolving Fund (DNRC Drinking Water Revolving Loan Program Series 2003 - Wastewater Treatment Plant	66.458	SRF C-301184-04	6,500,000	5,147,711
Total Federal Awards			8,466,000	7,113,711

NOTES TO SCHEDULE OF FEDERAL AWARDS

NOTE 1

The accompanying schedule of federal awards includes the federal grant activity of the Big Sky County Water & Sewer District No. 363 and is presented on the accrual basis of accounting. The information in this schedule is presented in accordance with the requirements of OMB Circular A-133, Audits of States, Local Governments, and Non-Profit Organizations. Therefore, some amounts presented in this schedule may differ from amounts presented in or used in the preparation of the basic financial statements.

SCHEDULE OF FINDINGS AND QUESTIONED COSTS

FOR THE YEAR ENDED JUNE 30, 2005

Section I - Summary of Auditors' Results

Federal Award Findings and Questioned Costs:

Financial Statements

unqualified Type of auditors' report issued Internal control over financial reporting: Material weakness identified? no Reportable conditions identified not considered to be material weaknesses? none reported Noncompliance material to financial statements noted? no Federal Awards Internal control over major programs: Material weakness identified? Reportable condition identified not considered to be material weaknesses? none reported Type of auditors' report issued on compliance for major programs: unqualified Any audit findings disclosed that are required to be reported in accordance with Circular A-133, Section .510(a)? no Identification of major programs \$ 1,704,337 66.458 Water Treatment Plant 87,634 66.458 Water Tank Dollar threshold used to distinguish between Type A and Type B programs 300,000 Auditee qualified as low-risk auditee? yes Financial Statement Findings: none

none

			가 있는 경험 경우 등 시간이다. 전경 교육 기업 전체 전 12시간	
	등의 이 교육에게 다르면 함께 하는 것이다. 1500 : 동안 200 대한 기술을 보고 있는데			
는 보고 있다는 보고 있다. 그리는 사람들이 함께 일 것 같아 있다고 있다. 그런 말이 하는 것이				
			다. 이 경기가 하면 크림을 내 하는 그 일 때 없는 이 사람이	
		the age of the first of the property of the control of		

		보기 위에 보고 있다. 경영하다 것으로 휴대				
						À
						ii.
						i P Gara
						ij
) 19 10 5
						ng n
the second of th						