

NATIONAL CAPITAL FREENET INCORPORATED

FINANCIAL STATEMENTS
ÉTATS FINANCIERS

DECEMBER 31, 2025
31 DÉCEMBRE 2025

NATIONAL CAPITAL FREENET INCORPORATED

TABLE OF CONTENTS

TABLE DES MATIÈRES

	PAGE	
Independent Auditor's Report	1	Rapport de l'auditeur indépendant
Statement of Operations	4	État des résultats
Statement of Changes in Net Assets	5	État de l'évolution de l'actif net
Statement of Financial Position	6	État de la situation financière
Statement of Cash Flows	7	État des flux de trésorerie
Notes to the Financial Statements	8	Notes complémentaires
Additional Information	16	Renseignements complémentaires

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Members of
National Capital FreeNet Incorporated

Opinion

We have audited the financial statements of National Capital FreeNet Incorporated ("the Organization"), which comprise the statement of financial position as at December 31, 2025, and the statements of operations, changes in net assets 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 Organization as at December 31, 2025, 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 Organization 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 the 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 Organization'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 Organization or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

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

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux membres de
National Capital FreeNet Incorporated

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de National Capital FreeNet Incorporated (« l'organisme »), qui comprennent l'état de la situation financière au 31 décembre 2025, et les états des résultats, de l'évolution de l'actif net et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes complémentaires, 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 de la situation financière de l'organisme au 31 décembre 2025, ainsi que des résultats de ses activités et de ses flux de trésorerie pour 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'organisme 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'organisme 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'organisme 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'organisme.

Marcil Lavallée

OTTAWA
400-1420 place Blair Towers Place, Ottawa ON K1J 9L8
EST ONTARIEN | EASTERN ONTARIO
888 rue Notre-Dame Street, C.P. | PO Box 101
Embrun ON K0A 1W1
T 613 745-8387 F 613 745-9584

Marcil-Lavallee.ca
Comptables professionnels agréés
Chartered Professional Accountants

MOORE
Un membre indépendant de
Moore North America, Inc.
An independent member
of Moore North America, Inc.

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 Organization'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 Organization'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 Organization 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.

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, les 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'organisme;
- 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 d'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'organisme 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 situations futurs pourraient par ailleurs amener l'organisme 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 opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

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.

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.



Chartered Professional Accountants,
Licensed Public Accountants

Comptables professionnels agréés,
experts-comptables autorisés

Ottawa, Ontario
May 12, 2026

Ottawa (Ontario)
Le 12 mai 2026

NATIONAL CAPITAL FREENET INCORPORATED

STATEMENT OF OPERATIONS
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2025

ÉTAT DES RÉSULTATS
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2025

4

	2025	2024	
REVENUES			PRODUITS
DSL Services	\$ 1,185,013	\$ 1,304,437	Services DSL
Cable services	163,115	130,427	Services de câble
Donations	53,894	52,007	Dons
DSL equipment	36,069	39,473	Équipement DSL
Grants (Note 3)	31,187	123,521	Subventions (note 3)
Amortization of deferred contributions related to capital assets – CIRA/CommuniFi (Note 8)	24,399	12,199	Amortissement des contributions reportées liées aux immobilisations - CIRA/CommuniFi (note 8)
Other	9,000	1,500	Autres
Interest	584	5,259	Intérêts
	1,503,261	1,668,823	
EXPENSES			CHARGES
DSL Services and cable	968,511	1,019,565	Services DSL et de câble
Salaries and benefits	459,869	514,668	Salaires et avantages sociaux
Rent	30,421	29,718	Loyer
DSL equipment	23,732	34,544	Équipement DSL
Telecommunication equipment	19,383	20,572	Équipement de télécommunications
Insurance	16,722	17,893	Assurances
Office expenses	11,133	8,505	Frais de bureau
Bad debt	3,644	4,252	Mauvaise créance
Direct project expenses (Schedule A)	2,057	16,896	Coûts directs des projets (annexe A)
Professional development	1,055	1,472	Formation professionnelle
Professional fees	43,293	40,812	Honoraires professionnels
Service charges	40,652	45,258	Frais de service
Amortization of capital assets	41,141	22,926	Amortissement des immobilisations
	1,661,613	1,777,081	
DEFICIENCY OF REVENUES OVER EXPENSES	\$ (158,352)	\$ (108,258)	INSUFFISANCE DES PRODUITS PAR RAPPORT AUX CHARGES

NATIONAL CAPITAL FREENET INCORPORATED

**STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2025**

**ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2025**

5

	Unrestricted/ Non affecté	Invested in capital assets/ Investi en immobili- sations	2025 Total	2024 Total	
BALANCE, BEGINNING OF YEAR	\$ 162,311	\$ 65,010	\$ 227,321	\$ 335,579	SOLDE AU DÉBUT DE L'EXERCICE
Deficiency of revenues over expenses	(141,610)	(16,742)	(158,352)	(108,258)	Insuffisance des produits par rapport aux charges
Invested in capital assets	(31,876)	31,876	-	-	Investissement en immobilisations
BALANCE, END OF YEAR	\$ (11,175)	\$ 80,144	\$ 68,969	\$ 227,321	SOLDE À LA FIN DE L'EXERCICE

NATIONAL CAPITAL FREENET INCORPORATED

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2025

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2025

6

	2025	2024	
ASSETS			ACTIF
CURRENT ASSETS			ACTIF À COURT TERME
Cash	\$ 99,054	\$ 178,824	Encaisse
Accounts receivable (Note 4)	41,165	96,389	Débiteurs (note 4)
Inventories	12,584	7,469	Stocks
Prepaid expenses	18,467	11,138	Frais payés d'avance
	171,270	293,820	
TERM DEPOSITS , matured in August and November 2025	-	35,096	DÉPÔTS À TERME , échu en août et novembre 2025
CAPITAL ASSETS (Note 5)	175,873	174,804	IMMOBILISATIONS (note 5)
	175,873	209,900	
	\$ 347,143	\$ 503,720	
LIABILITIES			PASSIF
CURRENT LIABILITIES			PASSIF À COURT TERME
Accounts payable and accrued liabilities (Note 6)	\$ 102,552	\$ 90,075	Créditeurs et frais courus (note 6)
Deferred revenue – DSL Services	54,427	76,530	Produits reportés – Services DSL
Deferred contributions (Note 7)	25,466	-	Contributions reportées (note 7)
	182,445	166,605	
DEFERRED CONTRIBUTIONS RELATED TO CAPITAL ASSETS (Note 8)	95,729	109,794	CONTRIBUTIONS REPORTÉES LIÉES AUX IMMOBILISATIONS (note 8)
	278,174	276,399	
NET ASSETS			ACTIF NET
Unrestricted	(11,175)	162,311	Non affecté
Invested in capital assets	80,144	65,010	Investi en immobilisations
	68,969	227,321	
	\$ 347,143	\$ 503,720	

ON BEHALF OF THE BOARD / AU NOM DU CONSEIL

Director, Stephen Fanjoy, administrateur

Director, , administrateur

NATIONAL CAPITAL FREENET INCORPORATED

STATEMENT OF CASH FLOWS FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2025

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2025

7

	2025	2024	
OPERATING ACTIVITIES			ACTIVITÉS D'EXPLOITATION
Deficiency of revenues over expenses	\$ (158,352)	\$ (108,258)	Insuffisance des produits par rapport aux charges
Adjustments for:			Ajustements pour :
Amortization of deferred contributions related to capital assets – CIRA/CommuniFi	(24,399)	(12,199)	Amortissement des contributions reportées liées aux immobilisations – CIRA/CommuniFi
Amortization of capital assets	41,141	22,926	Amortissement des immobilisations
	(141,610)	(97,531)	
Net change in non-cash items related to operating activities:			Variation nette des éléments hors trésorerie liés aux activités d'exploitation :
Accounts receivable	55,224	(61,670)	Débiteurs
Inventories	(5,115)	6,620	Stocks
Prepaid expenses	(7,329)	430	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	12,477	(2,693)	Créditeurs et frais courus
Deferred revenue – DSL Services	(22,103)	(2,964)	Produits reportés – Services DSL
Deferred contributions	35,800	(7,832)	Contributions reportées
	68,954	(68,109)	
	(72,656)	(165,640)	
INVESTING ACTIVITIES			ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT
Acquisition of a term deposit	-	(25,000)	Acquisition d'un dépôt à terme
Proceeds from a term deposit	35,096	-	Encaissement d'un dépôt à terme
Acquisition of capital assets	(42,210)	(190,714)	Acquisition d'immobilisations
	(7,114)	(215,714)	
DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	(79,770)	(381,354)	DIMINUTION DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE
CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF YEAR	178,824	560,178	TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT
CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF YEAR	\$ 99,054	\$ 178,824	TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN

Cash and cash equivalents consist of cash.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont constitués

During the year, \$10,334 was transferred from Deferred contributions to Deferred contributions related to capital assets.

Au cours de l'année, 10 334 \$ a été transféré des contributions reportées aux contributions reportées liées aux immobilisations.

NATIONAL CAPITAL FREENET INCORPORATED

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2025

NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 DÉCEMBRE 2025

8

1. STATUTE AND NATURE OF OPERATIONS

National Capital FreeNet Incorporated (NCF) is a not-for-profit organization, the aims and objectives of which are to establish and operate a community based computer network to store, access and exchange information between individuals and organizations in the national capital region. NCF is incorporated without share capital under the Canada not-for-profit Corporations Act and, accordingly, is exempt from income tax.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The Organization applies Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

Use of estimates

The preparation of financial statements requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and the reported amounts of revenues and expenses for the periods covered. Actual results may differ from these estimates. The main estimates relate to the net realizable value of its accounts receivable from members for DSL Services, the deferred revenue for DSL Services and to the useful lives of capital assets.

Revenue recognition

The Organization follows the deferral method of accounting for grants and contributions. Under this method, grants and contributions restricted for future period expenses are deferred and are recognized in the year in which the related expenses are incurred and the amount can be reasonably estimated and the collection is reasonably assured.

1. STATUT ET NATURE DES ACTIVITÉS

National Capital FreeNet Incorporated (NCF) est un organisme sans but lucratif dont les buts et objectifs sont d'établir et d'exploiter un réseau informatique communautaire pour stocker, accéder et échanger des informations entre des individus et des organismes de la région de la capitale nationale. NCF est constitué sans capital-actions en vertu de la Loi canadienne sur les organismes à but non lucratif et, par conséquent, est exonéré d'impôt sur le revenu.

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

L'organisme applique les normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

Utilisation d'estimations

La préparation d'états financiers exige que la direction procède à des estimations et pose des hypothèses qui ont une incidence sur les montants présentés au titre des actifs et des passifs et sur les montants comptabilisés au titre des produits et des charges pour les exercices visés. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations. Les principales estimations portent sur la valeur nette de réalisation des comptes à recevoir des membres de Services DSL, les revenus reportés pour les Services DSL et la durée de vie utile des immobilisations.

Constatation des produits

L'organisme comptabilise les subventions et contributions selon la méthode du report. Les subventions et contributions affectées à des charges de périodes futures sont constatées à titre de produits de l'exercice au cours duquel les charges connexes sont engagées et lorsque le montant peut faire l'objet d'une estimation raisonnable et que le recouvrement est raisonnablement assuré.

NATIONAL CAPITAL FREENET INCORPORATED

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2025

NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 DÉCEMBRE 2025

9

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Revenue recognition (continued)

Revenue from the sale of DSL Services and equipment is recognized when there is persuasive evidence that an arrangement exists, delivery has occurred, or the services have been rendered and the price is fixed or determinable. Revenues are deferred until the services or equipment are delivered to the members. Revenues are also recognized provided that collection is reasonably assured.

Donations are recognized as revenue when received or receivable.

Interests are recognized when earned.

Contributions in materials or services are recorded as revenue only when fair value can be reasonably estimated and when they are used in the normal course of the Organization's operations and would otherwise have been purchased.

Deferred contributions related to capital assets are deferred and amortized over the same period as the capital assets for which the contributions were received

Contribution receivable

A contribution receivable is recognized as an asset when the amount to be received can be reasonably estimated and ultimate collection is reasonably assured.

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Constatation des produits (suite)

Les produits provenant des ventes de services et d'équipement DSL sont comptabilisés lorsqu'il existe des preuves convaincantes d'un accord, que la livraison a eu lieu ou que les services ont été rendus et que le prix est déterminé ou déterminable. Les revenus sont reportés jusqu'à la livraison des services ou de l'équipement aux membres. Les revenus sont également comptabilisés à condition que le recouvrement soit raisonnablement assuré.

Les produits de dons sont comptabilisés lorsqu'ils sont reçus ou à recevoir.

Les produits d'intérêts sont constatés lorsqu'ils sont gagnés.

Les contributions en biens ou en services sont constatées à titre de produits lorsque leur juste valeur peut faire l'objet d'une estimation raisonnable, lorsqu'elles sont utilisées dans le cours normal des activités de l'organisme et lorsque celui-ci aurait dû se les procurer autrement.

Les contributions reportées liées aux immobilisations sont reportées et amorties au même rythme que les immobilisations correspondantes.

Apport à recevoir

Un apport à recevoir est comptabilisé lorsque le montant à recevoir peut faire l'objet d'une estimation raisonnable et que la réception finale du montant est raisonnablement assurée.

NATIONAL CAPITAL FREENET INCORPORATED

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2025

NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 DÉCEMBRE 2025

10

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Financial instruments

Initial measurement

The Organization initially measures its financial assets and liabilities originated or exchanged in arm's length transactions at fair value. Financial assets and liabilities originated or exchanged in related party transactions, except for those that involve parties whose sole relationship with the Organization is in the capacity of management, are initially measured at cost.

Subsequent measurement

The Organization subsequently measures all its financial assets and liabilities at cost or amortized cost.

Financial assets measured at amortized cost include cash, term deposits, and accounts receivable.

Impairment

For financial assets measured at amortized cost, the Organization determines whether there are indications of possible impairment. When there is an indication of impairment, and the Organization determines that a significant adverse change has occurred during the period in the expected timing or amount of future cash flows, a write-down is recognized in operations. A previously recognized impairment loss may be reversed to the extent of the improvement. The carrying amount of the financial asset may not be greater than the amount that would have been reported at the date of the reversal had the impairment not been recognized previously. The amount of the reversal is recognized in operations.

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Instruments financiers

Évaluation initiale

L'organisme évalue initialement ses actifs financiers et ses passifs financiers créés ou échangés dans des opérations conclues dans des conditions de pleine concurrence à la juste valeur. Les actifs financiers et passifs financiers qui ont été créés ou échangés dans des opérations entre apparentés, sauf pour les parties qui n'ont pas d'autre relation avec l'organisme qu'en leur qualité de membres de la direction, sont initialement évalués au coût.

Évaluation ultérieure

L'organisme évalue ultérieurement tous ses actifs financiers et ses passifs financiers au coût ou au coût après amortissement.

Les actifs financiers évalués au coût après amortissement se composent de l'encaisse, des dépôts à terme et des débiteurs.

Dépréciation

En ce qui a trait aux actifs financiers évalués au coût après amortissement, l'organisme détermine s'il existe des indications d'une possible dépréciation. Dans l'affirmative, et si l'organisme détermine qu'il y a eu au cours de l'exercice un changement défavorable important dans le calendrier ou le montant prévu des flux de trésorerie futurs, une réduction de valeur est comptabilisée aux résultats. Une moins-value déjà comptabilisée peut faire l'objet d'une reprise de valeur. La valeur comptable de l'actif financier ne peut être supérieure à ce qu'elle aurait été à la date de reprise de valeur si la moins-value n'avait jamais été comptabilisée. La reprise de valeur est comptabilisée aux résultats.

NATIONAL CAPITAL FREENET INCORPORATED

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2025

NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 DÉCEMBRE 2025

11

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Financial instruments (continued)

Transaction costs

Transaction costs attributable to financial instruments subsequently measured at fair value and to those originated or exchanged in a related party transaction are recognized in operations in the period incurred. Transaction costs related to financial instruments originated or exchanged in an arm's length transaction that are subsequently measured at cost or amortized cost are recognized in the original cost of the instrument. When the instrument is measured at amortized cost, transaction costs are recognized in operations over the life of the instrument using the straight-line method.

Inventories

Inventories are measured at the lower of cost and net realizable value, with cost being determined using the first-in, first-out method. Net realizable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less any applicable variable selling costs.

Capital assets

Capital assets are accounted for at cost. Amortization is calculated on their respective estimated useful lives using the straight-line method over the following periods:

Periods/périodes

Network equipment
Software and software development
Office equipment
Equipment – CommuniFi

3-5 years/ans
3 years/ans
5 years/ans
5 years/ans

Équipement de réseau
Logiciels et développement de logiciels
Équipement de bureau
Équipement – CommuniFi

Assets under development are not amortized until they are substantially complete and ready for productive use.

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Instruments financiers (suite)

Coûts de transaction

Les coûts de transaction attribuables à des instruments financiers évalués ultérieurement à la juste valeur et à ceux créés ou échangés dans une opération entre apparentés sont comptabilisés dans les résultats de l'exercice au cours duquel ils sont engagés. Les coûts de transaction relatifs à des instruments financiers créés ou échangés dans des conditions de pleine concurrence qui sont évalués ultérieurement au coût ou au coût après amortissement sont comptabilisés au coût initial de l'instrument. Lorsque l'instrument est évalué au coût après amortissement, les coûts de transaction sont ensuite comptabilisés aux résultats sur la durée de l'instrument selon la méthode de l'amortissement linéaire.

Stocks

Les stocks sont évalués au moindre du coût et de la valeur de réalisation nette. Le coût des stocks est établi selon la méthode du premier entré, premier sorti. La valeur de réalisation nette correspond au prix de vente estimatif dans le cours normal des affaires, moins les charges de vente variables qui s'appliquent.

Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées au coût et sont amorties en fonction de leur durée de vie utile respective selon la méthode de l'amortissement linéaire et les périodes indiquées ci-dessous :

Les immobilisations en développement ne sont pas amorties tant qu'elles ne sont pas prêtes à être mises en service.

NATIONAL CAPITAL FREENET INCORPORATED

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2025

NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 DÉCEMBRE 2025

12

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Write-down of capital assets

When a capital asset no longer contributes to the Organization's ability to provide services, its carrying amount is written down to residual value, if any. The excess of its net carrying amount over any residual value is recognized as an expense in the statement of operations.

Cash and cash equivalents

The Organization's policy is to present bank balances, including bank indebtedness with balances that can fluctuate from being positive to overdrawn, under cash and cash equivalents.

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Réduction de valeur des immobilisations

L'organisme comptabilise en charges une réduction de valeur à l'état des résultats lorsqu'une immobilisation n'a plus aucun potentiel de service à long terme. La réduction comptabilisée est mesurée comme étant l'excédent de la valeur comptable nette de l'immobilisation sur sa valeur résiduelle.

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La politique de l'organisme consiste à présenter dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie les soldes bancaires, y compris les découverts bancaires lorsque les soldes bancaires peuvent fluctuer entre le positif et le négatif.

3. GRANTS

	2025
CIRA (Canadian Internet Registration Authority)	\$ 31,187
Ontario Trillium Foundation	-
Employment and Social Development Canada	-
	\$ 31,187

3. SUBVENTIONS

	2024
CIRA (Autorité canadienne pour les enregistrements Internet)	\$ 54,646
Fondation Trillium de l'Ontario	58,395
Emploi et Développement social Canada	10,480
	\$ 123,521

4. ACCOUNTS RECEIVABLE

	2025
Sales tax receivable	\$ 24,704
DSL Services receivable from members	10,343
Contributions receivable	5,094
Other receivables	1,024
	\$ 41,165

4. DÉBITEURS

	2024
Taxes de vente à recevoir	\$ 25,854
Services DSL à recevoir des membres	7,426
Apports à recevoir	63,109
Autres recevables	-
	\$ 96,389

NATIONAL CAPITAL FREENET INCORPORATED

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2025

NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 DÉCEMBRE 2025

13

5. CAPITAL ASSETS

5. IMMOBILISATIONS

	Cost/ Coût	Accumulated amortization/ Amortissement cumulé	2025	2024	
Network equipment	\$ 275,779	\$ 254,034	\$ 21,745	\$ 28,626	Équipement de réseau
Software and software development	56,003	56,003	-	-	Logiciels et développement de logiciels
Office equipment	11,865	11,865	-	-	Équipement de bureau
Equipment - CommuniFi	162,420	48,664	113,756	146,178	Équipement - CommuniFi
Equipment – CommuniFi – under development	40,372	-	40,372	-	Équipement – CommuniFi – en développement
	\$ 546,439	\$ 370,566	\$ 175,873	\$ 174,804	

6. ACCOUNTS PAYABLE AND ACCRUED LIABILITIES

6. CRÉDITEURS ET FRAIS COURUS

	2025	2024	
Trade accounts and accrued liabilities	\$ 94,737	\$ 90,075	Fournisseurs et frais courus
Government remittances	7,815	-	Sommes à remettre à l'État
	\$ 102,552	\$ 90,075	

7. DEFERRED CONTRIBUTIONS

7. CONTRIBUTIONS REPORTÉES

Deferred contributions represent unspent resources restricted for specific projects. Changes in deferred contributions balances are as follows:

Les contributions reportées représentent des sommes reçues pour des projets spécifiques non utilisées à ce jour. La variation des contributions reportées se détaille comme suit :

	2025	2024	
Balance, beginning of year	\$ -	\$ 129,825	Solde au début
Plus: Amount granted during the year	66,987	115,689	Plus : montant octroyé au cours de l'exercice
Less: Amount transferred to deferred contributions related to capital assets	(10,334)	(121,993)	Moins : Montant transféré aux contributions reportées liées aux immobilisations
Less: Amount recognized as revenue during the year	(31,187)	(123,521)	Moins : montant constaté à titre de produit au cours de l'exercice
Balance, end of year	\$ 25,466	\$ -	Solde à la fin

NATIONAL CAPITAL FREENET INCORPORATED

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2025

NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 DÉCEMBRE 2025

14

7. DEFERRED CONTRIBUTIONS (continued)

Details of deferred contributions are as follows:

		2025		2024	
Canadian Internet Registration Authority	\$	25,466	\$	-	Autorité canadienne pour les enregistrements Internet
Balance, end of year	\$	25,466	\$	-	Solde à la fin

7. CONTRIBUTIONS REPORTÉES (suite)

Les contributions reportées se détaillent comme suit :

8. DEFERRED CONTRIBUTIONS RELATED TO CAPITAL ASSETS

Deferred contributions related to capital assets include the non-amortized portion of the contributions used for the purchase of equipment for the CommuniFi project funded by CIRA.

Changes in deferred contributions related to capital assets are as follows:

		2025		2024	
Balance, beginning of year	\$	109,794	\$	-	Solde au début
Plus: Amount transferred from deferred contributions		10,334		121,993	Plus : Montant transféré des contributions reportées
Less: Amount recognized as revenue during the year		(24,399)		(12,199)	Moins : montant constaté à titre de produits de l'exercice
	\$	95,729	\$	109,794	

8. CONTRIBUTIONS REPORTÉES LIÉES AUX IMMOBILISATIONS

Les contributions reportées liées aux immobilisations comprennent les fractions non amorties des contributions ayant servi à l'achat d'équipement pour le projet CommuniFi financé par CIRA.

La variation des contributions reportées liées aux immobilisations se détaille comme suit :

9. FINANCIAL INSTRUMENTS

Credit risk

Credit risk is the risk that one party to a financial asset will cause a financial loss for the Organization by failing to discharge an obligation. The Organization's credit risks are mainly related to its accounts receivable.

The Organization establishes allowances for doubtful accounts while keeping in mind the credit risk of clients, their historic tendencies and economic situation. There is no existing account receivable that represents a substantial risk for the Organization.

9. INSTRUMENTS FINANCIERS

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une partie à un actif financier manque à l'une de ses obligations et amène de ce fait l'organisme à subir une perte financière. Les risques de crédit pour l'organisme sont principalement liés aux débiteurs.

L'organisme établit une provision pour créances douteuses en tenant compte du risque de crédit des clients, des tendances historiques et d'autres informations. Aucun compte débiteur existant ne représente un risque important pour l'organisme.

NATIONAL CAPITAL FREENET INCORPORATED

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2025

NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 DÉCEMBRE 2025

15

9. FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Organization will encounter difficulty in meeting obligations associated with financial liabilities. The Organization is exposed to the risk mainly in respect of its accounts payable and accrued liabilities. The Organization's ability to meet obligations depends on the receipt of funds from its members, capacity to generate revenues and continued support from funders.

10. CONTRACTUAL OBLIGATIONS

The commitments of the Organization under a lease agreement for its office space, a lease agreement for its data centre services and under a contract with Internet suppliers aggregate to \$185,192. The instalments over the next two years are the following:

2026	\$ 150,858
2027	\$ 34,334

11. SUBSEQUENT EVENT

In April 2026, the Canadian Radio-television and Telecommunications Commission (CRTC) issued a decision regarding the final rates and final terms and conditions for aggregated wholesale high-speed access services over fibre-to-the premises facilities. An initial review of the decision done by management shows that the retroactive rate adjustment would allow the Organization to recover approximately \$85,000 from its main supplier. This amount is not recorded in the financial statements as the CRTC decision was issued in 2026.

9. INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que la société éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à ses passifs financiers. L'organisme est exposé à ce risque principalement à l'égard de ses créiteurs et frais courus. La capacité de l'Organisation à respecter ses obligations dépend de la réception des fonds de ses membres, de sa capacité à générer des revenus et du soutien continu de ses bailleurs de fonds.

10. ENGAGEMENTS CONTRACTUELS

Les engagements pris par l'organisme en vertu d'un contrat de location pour son espace de bureau, d'un contrat service pour un centre de données et de contrats avec des fournisseurs Internet pour des services totalisent 185 192 \$. Les versements à effectuer au cours des deux prochains exercices se détaillent comme suit :

2026	\$ 150,858
2027	\$ 34,334

11. ÉVÉNEMENT SUBSÉQUENT

En avril 2026, le Conseil de la radiodiffusion et des télécommunications canadiennes (CRTC) a rendu une décision concernant les tarifs définitifs et modalités définitives des services d'accès haute vitesse de gros groupés au moyen d'installations par fibre jusqu'aux locaux des abonnés. Un examen préliminaire de cette décision effectué par la direction indique que l'ajustement rétroactif des tarifs permettrait à l'organisme de recouvrer environ 85 000 \$ auprès de son principal fournisseur. Ce montant n'est pas comptabilisé dans les états financiers, étant donné que la décision du CRTC a été rendue en 2026.

NATIONAL CAPITAL FREENET INCORPORATED

ADDITIONAL INFORMATION
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2025

RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2025

16

	2025		2024	
SCHEDULE A – DIRECT PROJECT EXPENSES				ANNEXE A – COÛTS DIRECTS DES PROJETS
CIRA – CommuniFi	\$ 2,057	\$	16,896	CIRA - CommuniFi
	\$ 2,057	\$	16,896	
