

NATIONAL CAPITAL FREENET INCORPORATED

FINANCIAL STATEMENTS
ÉTATS FINANCIERS

DECEMBER 31, 2024
31 DÉCEMBRE 2024

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, 2024, 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, 2024, 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 2024, 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 2024, 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
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  tats financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les  tats 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  tats 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  tats 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 acqu rons 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  v nements 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  tats 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  v nements 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  tats financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les  tats financiers représentent les opérations et  v nements 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 27, 2025

Ottawa (Ontario)
Le 27 mai 2025

NATIONAL CAPITAL FREENET INCORPORATED

STATEMENT OF OPERATIONS FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2024

ÉTAT DES RÉSULTATS EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2024

4

	2024	2023	
REVENUES			PRODUITS
DSL Services	\$ 1,304,437	\$ 1,432,151	Services DSL
Cable services	130,427	100,810	Services de câble
Grants (Note 3)	123,521	100,100	Subventions (note 3)
Donations	52,007	30,844	Dons
DSL equipment	39,473	43,798	Équipement DSL
Amortization of deferred contributions related to capital assets – CIRA/CommuniFi (Note 8)	12,199	-	Amortissement des contributions reportées liées aux immobilisations - CIRA/CommuniFi (Note 8)
Interest	5,259	9,204	Intérêts
Other	1,500	3,500	Autres
	1,668,823	1,720,407	
EXPENSES			CHARGES
DSL Services and cable	1,019,565	1,034,172	Services DSL et de câble
Salaries and benefits	514,668	522,817	Salaires et avantages sociaux
DSL equipment	34,544	41,227	Équipement DSL
Rent	29,718	29,432	Loyer
Telecommunication equipment	20,572	14,432	Équipement de télécommunications
Insurance	17,893	16,235	Assurances
Direct project expenses (Schedule A)	16,896	19,558	Coûts directs des projets (annexe A)
Office expenses	8,505	14,759	Frais de bureau
Bad debt	4,252	5,328	Mauvaise créance
Professional development	1,472	636	Formation professionnelle
Professional fees	40,812	29,164	Honoraires professionnels
Service charges	45,258	49,987	Frais de service
Amortization of capital assets	22,926	9,963	Amortissement des immobilisations
	1,777,081	1,787,710	
DEFICIENCY OF REVENUES OVER EXPENSES	\$ (108,258)	\$ (67,303)	INSUFFISANCE DES PRODUITS PAR RAPPORT AUX CHARGES

NATIONAL CAPITAL FREENET INCORPORATED

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2024

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2024

5

	Unrestricted/ Non affecté	Invested in capital assets/ Investi en immobilisations	2024 Total	2023 Total	
BALANCE, BEGINNING OF YEAR	\$ 328,563	\$ 7,016	\$ 335,579	\$ 402,882	SOLDE AU DÉBUT DE L'EXERCICE
Deficiency of revenues over expenses	(97,531)	(10,727)	(108,258)	(67,303)	Insuffisance des produits par rapport aux charges
Invested in capital assets	(68,721)	68,721	-	-	Investissement en immobilisations
BALANCE, END OF YEAR	\$ 162,311	\$ 65,010	\$ 227,321	\$ 335,579	SOLDE À LA FIN DE L'EXERCICE

NATIONAL CAPITAL FREENET INCORPORATED

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2024

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2024

6

	2024	2023	
ASSETS			ACTIF
CURRENT ASSETS			ACTIF À COURT TERME
Cash	\$ 178,824	\$ 560,178	Encaisse
Accounts receivable (Note 4)	96,389	34,719	Débiteurs (note 4)
Inventories	7,469	14,089	Stocks
Prepaid expenses	11,138	11,568	Frais payés d'avance
	293,820	620,554	
TERM DEPOSITS, 2.25% and variable interest, maturing in August and November 2025	35,096	10,096	DÉPÔTS À TERME, 2,25 % et intérêt variable, échéant en août et novembre 2025
CAPITAL ASSETS (Note 5)	174,804	7,016	IMMOBILISATIONS (note 5)
	209,900	17,112	
	\$ 503,720	\$ 637,666	
LIABILITIES			PASSIF
CURRENT LIABILITIES			PASSIF À COURT TERME
Accounts payable and accrued liabilities (Note 6)	\$ 90,075	\$ 92,768	Créditeurs et frais courus (note 6)
Deferred revenue – DSL Services	76,530	79,494	Produits reportés – Services DSL
Deferred contributions (Note 7)	-	129,825	Contributions reportées (note 7)
	166,605	302,087	
DEFERRED CONTRIBUTIONS RELATED TO CAPITAL ASSETS (Note 8)	109,794	-	CONTRIBUTIONS REPORTÉES LIÉES AUX IMMOBILISATIONS (note 8)
	276,399	302,087	
NET ASSETS			ACTIF NET
Unrestricted	162,311	328,563	Non affecté
Invested in capital assets	65,010	7,016	Investi en immobilisations
	227,321	335,579	
	\$ 503,720	\$ 637,666	

ON BEHALF OF THE BOARD / AU NOM DU CONSEIL

Original signed by: / Original signé par :

Director, Anis Hanna, administrateur

Director, Emmanuel Adenlolu, administrateur

NATIONAL CAPITAL FREENET INCORPORATED

STATEMENT OF CASH FLOWS FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2024

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2024

7

	2024	2023	
OPERATING ACTIVITIES			ACTIVITÉS D'EXPLOITATION
Deficiency of revenues over expenses	\$ (108,258)	\$ (67,303)	Insuffisance des produits par rapport aux charges
Adjustment for:			Ajustement pour :
Grant – Canada Emergency Business Account	-	(20,000)	Subvention – Compte d'urgence pour les entreprises canadiennes
Amortization of deferred contributions related to capital assets – CIRA/CommuniFi	(12,199)	-	Amortissement des contributions reportées liées aux immobilisations – CIRA/CommuniFi
Amortization of capital assets	22,926	9,963	Amortissement des immobilisations
	(97,531)	(77,340)	
Net change in non-cash items related to operating activities:			Variation nette des éléments hors trésorerie liés aux activités d'exploitation :
Accounts receivable	(61,670)	50,085	Débiteurs
Inventories	6,620	4,005	Stocks
Prepaid expenses	430	243	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	(2,693)	(16,708)	Créditeurs et frais courus
Deferred revenue – DSL Services	(2,964)	7,146	Produits reportés – Services DSL
Deferred contributions	(7,832)	126,958	Contributions reportées
	(68,109)	171,729	
	(165,640)	94,389	
INVESTING ACTIVITIES			ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT
Acquisition of a term deposit	(25,000)	-	Acquisition d'un dépôt à terme
Proceeds from a term deposit	-	102,424	Encaissement d'un dépôt à terme
Acquisition of capital assets	(190,714)	(5,393)	Acquisition d'immobilisations
	(215,714)	97,031	
FINANCING ACTIVITY			ACTIVITÉ DE FINANCEMENT
Repayment of long-term debt	-	(40,000)	Remboursement de la dette à long terme
INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	(381,354)	151,420	AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE
CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF YEAR	560,178	408,758	TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT
CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF YEAR	\$ 178,824	\$ 560,178	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, \$121,993 was transferred from Deferred contributions to Deferred contributions related to capital assets.

Au cours de l'année, 121 993 \$ a été transféré des contributions reportées aux contributions reportées liées aux immobilisations.

NATIONAL CAPITAL FREENET INCORPORATED

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS DECEMBER 31, 2024

NOTES COMPLÉMENTAIRES 31 DÉCEMBRE 2024

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, 2024

NOTES COMPLÉMENTAIRES 31 DÉCEMBRE 2024

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, 2024

NOTES COMPLÉMENTAIRES 31 DÉCEMBRE 2024

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, 2024

NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 DÉCEMBRE 2024

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

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 :

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

NATIONAL CAPITAL FREENET INCORPORATED

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS DECEMBER 31, 2024

NOTES COMPLÉMENTAIRES 31 DÉCEMBRE 2024

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 fluctuate frequently 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 fluctuent souvent entre le positif et le négatif.

3. GRANTS

	2024	2023	
Ontario Trillium Foundation	\$ 58,395	\$ 33,453	Fondation Trillium de l'Ontario
CIRA (Canadian Internet Registration Authority)	54,646	6,375	CIRA (Autorité canadienne pour les enregistrements Internet)
Employment and Social Development Canada	10,480	20,272	Emploi et Développement social Canada
Canada Emergency Business Account	-	20,000	Compte d'urgence pour les entreprises canadiennes
Community Foundations of Canada	-	20,000	Fondations communautaires du Canada
	\$ 123,521	\$ 100,100	

3. SUBVENTIONS

4. ACCOUNTS RECEIVABLE

	2024	2023	
Contributions receivable	63,109	-	Apports à recevoir
Sales tax receivable	\$ 25,854	\$ 21,224	Taxes de vente à recevoir
DSL Services receivable from members	7,426	13,495	Services DSL à recevoir des membres
	\$ 96,389	\$ 34,719	

4. DÉBITEURS

NATIONAL CAPITAL FREENET INCORPORATED

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2024

NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 DÉCEMBRE 2024

13

5. CAPITAL ASSETS

		Cost/ Coût	Accumulated amortization/ Amortissement cumulé	2024	2023	
Network equipment	\$	273,941	\$ 245,315	\$ 28,626	\$ 7,016	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	16,242	146,178	-	Équipement - CommuniFi
	\$	504,229	\$ 329,425	\$ 174,804	\$ 7,016	

5. IMMOBILISATIONS

6. ACCOUNTS PAYABLE AND ACCRUED LIABILITIES

		2024	2023	
Trade accounts and accrued liabilities	\$	90,075	\$ 80,976	Fournisseurs et frais courus
Government remittances		-	11,792	Sommes à remettre à l'État
	\$	90,075	\$ 92,768	

6. CRÉDITEURS ET FRAIS COURUS

7. DEFERRED CONTRIBUTIONS

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

7. CONTRIBUTIONS REPORTÉES

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 :

		2024	2023	
Balance, beginning of year	\$	129,825	\$ 2,867	Solde au début
Plus: Amount granted during the year		115,689	227,058	Plus : montant octroyé au cours de l'exercice
Less: Amount transferred to deferred contributions related to capital assets		(121,993)	-	Moins : Montant transféré aux contributions reportées liées aux immobilisations
Less: Amount recognized as revenue during the year		(123,521)	(100,100)	Moins : montant constaté à titre de produit au cours de l'exercice
Balance, end of year	\$	-	\$ 129,825	Solde à la fin

NATIONAL CAPITAL FREENET INCORPORATED

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS DECEMBER 31, 2024

NOTES COMPLÉMENTAIRES 31 DÉCEMBRE 2024

14

7. DEFERRED CONTRIBUTIONS (continued)

Details of deferred contributions are as follows:

	2024	2023
Canadian Internet Registration Authority	\$ -	\$ 118,625
Ontario Trillium Foundation	-	11,200
Other	-	-
Balance, end of year	\$ -	\$ 129,825

7. CONTRIBUTIONS REPORTÉES (suite)

Les contributions reportées se détaillent comme suit :

Autorité canadienne pour les
enregistrements Internet
Fondation Trillium de l'Ontario
Autres
Solde à la fin

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:

	2024	2023
Balance, beginning of year	\$ -	\$ -
Plus: Amount transferred from deferred contributions	121,993	-
Less: Amount recognized as revenue during the year	(12,199)	-
	\$ 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 :

Solde au début
Plus : Montant transféré des
contributions reportées
Moins : montant constaté à titre
de produits de l'exercice

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, 2024

NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 DÉCEMBRE 2024

15

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 \$201,988. The instalments over the next three years are the following:

2025	\$ 164,956
2026	\$ 34,183
2027	\$ 2,849

11. CONTINGENCIES

The Organization has provided a \$25,000 letter of credit to Rogers Communications Canada Inc. The letter of credit is secured by a term deposit of the same amount.

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 201 988 \$. Les versements à effectuer au cours des trois prochains exercices se détaillent comme suit :

\$ 164,956
\$ 34,183
\$ 2,849

11. ÉVENTUALITÉS

L'organisme a fourni une lettre de crédit de 25 000 \$ à Rogers Communications Canada Inc. La lettre de crédit est garantie par un dépôt à terme du même montant.

NATIONAL CAPITAL FREENET INCORPORATED

**ADDITIONAL INFORMATION
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2024**

**RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2024**

16

	2024	2023	
SCHEDULE A – DIRECT PROJECT EXPENSES			ANNEXE A – COÛTS DIRECTS DES PROJETS
CIRA – CommuniFi	\$ 16,896	\$ -	CIRA - CommuniFi
Community Foundations of Canada - IRP	-	12,500	Fondations communautaires du Canada - PPI
Ontario Trillium Foundation – RCF 22/23	-	7,058	Fondation Trillium de l'Ontario – FCR 22/23
	\$ 16,896	\$ 19,558	