

**NATIONAL CAPITAL FREENET INCORPORATED**

FINANCIAL STATEMENTS  
ÉTATS FINANCIERS

DECEMBER 31, 2019  
31 DÉCEMBRE 2019

## NATIONAL CAPITAL FREENET INCORPORATED

### TABLE OF CONTENTS

### TABLE DES MATIÈRES

	PAGE	
Independent Auditor's Report	1	Rapport de l'auditeur indépendant
Financial Statements		États financiers
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	15	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, 2019, 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, 2019, 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 2019, 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 2019, 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.

### *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.

### *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;

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

- 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.

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.

*Marcil Lavallée*

Chartered Professional Accountants,  
Licensed Public Accountants

Comptables professionnels agréés,  
experts-comptables autorisés

Ottawa, Ontario  
May 26, 2020

Ottawa (Ontario)  
Le 26 mai 2020

# NATIONAL CAPITAL FREENET INCORPORATED

**STATEMENT OF OPERATIONS**  
**FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2019**

**ÉTAT DES RÉSULTATS**  
**EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2019**

**4**

	2019	2018	
<b>REVENUE</b>			<b>PRODUITS</b>
DSL Services	\$ 1,596,811	\$ 1,602,905	Services DSL
Grants (Note 3)	68,889	74,677	Subventions (note 3)
Donations	56,623	58,808	Dons
DSL equipment	45,295	56,611	Équipement DSL
Interest	2,873	4,375	Intérêts
	<b>1,770,491</b>	<b>1,797,376</b>	
<b>EXPENSES</b>			<b>CHARGES</b>
DSL Services	1,190,726	1,164,377	Services DSL
Salaries and benefits	469,858	431,164	Salaires et avantages sociaux
DSL equipment	29,913	40,567	Équipement DSL
Rent	26,283	38,254	Loyer
Telecommunications equipment	16,365	35,460	Équipement de télécommunications
Direct project expenses (Schedule A)	10,953	15,099	Coûts directs des projets (annexe A)
Insurance	10,831	10,239	Assurances
Professional development	9,575	848	Formation professionnelle
Office expenses	9,417	10,406	Frais de bureau
Memberships	1,424	5,972	Cotisations des membres
Bad debts	4,946	3,328	Mauvaises créances
Advertising and promotion	-	445	Publicité et promotion
Professional fees	34,359	38,794	Honoraires professionnels
Service charges	40,290	36,076	Frais de service
Amortization of capital assets	35,683	41,059	Amortissement des immobilisations
	<b>1,890,623</b>	<b>1,872,088</b>	
<b>DEFICIENCY OF REVENUE OVER EXPENSES</b>	<b>\$ (120,132)</b>	<b>\$ (74,712)</b>	<b>INSUFFISANCE DES PRODUITS PAR RAPPORT AUX CHARGES</b>

## NATIONAL CAPITAL FREENET INCORPORATED

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2019

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET  
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2019

5

		Unrestricted/ Non affecté	Invested in capital assets/Investi en immobilisations	2019 Total	2018 Total	
<b>BALANCE, BEGINNING OF YEAR</b>	\$	285,249	\$ 64,068	\$ 349,317	\$ 424,029	<b>SOLDE AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>
Deficiency of revenue over expenses		(84,449)	(35,683)	(120,132)	(74,712)	Insuffisance des produits par rapport aux charges
Interfund transfer		(46,807)	46,807	-	-	Virement interfonds
<b>BALANCE, END OF YEAR</b>	\$	153,993	\$ 75,192	\$ 229,185	\$ 349,317	<b>SOLDE À LA FIN DE L'EXERCICE</b>

# NATIONAL CAPITAL FREENET INCORPORATED

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION  
DECEMBER 31, 2019

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE  
31 DÉCEMBRE 2019

6

	2019	2018	
<b>ASSETS</b>			<b>ACTIF</b>
<b>CURRENT ASSETS</b>			<b>ACTIF À COURT TERME</b>
Cash	\$ 265,976	\$ 214,427	Encaisse
Term deposits, 2.10%, maturing March 2, 2019	-	150,000	Dépôts à terme, 2,10 %, échéant le 2 mars 2019
Accounts receivable (Note 4)	68,636	126,138	Débiteurs (note 4)
Inventories	2,843	3,347	Stocks
Prepaid expenses	22,356	23,144	Frais payés d'avance
	<b>359,811</b>	<b>517,056</b>	
<b>CAPITAL ASSETS (Note 5)</b>	<b>75,192</b>	<b>64,068</b>	<b>IMMOBILISATIONS (note 5)</b>
	<b>\$ 435,003</b>	<b>\$ 581,124</b>	
<b>LIABILITIES</b>			<b>PASSIF</b>
<b>CURRENT LIABILITIES</b>			<b>PASSIF À COURT TERME</b>
Accounts payable and accrued liabilities (Note 6)	\$ 120,399	\$ 165,804	Créditeurs et frais courus (note 6)
Deferred revenue – DSL Services	73,931	66,003	Produits reportés – Services DSL
Deferred contributions (Note 7)	11,488	-	Contributions reportées (note 7)
	<b>205,818</b>	<b>231,807</b>	
<b>NET ASSETS</b>			<b>ACTIF NET</b>
Unrestricted	153,993	285,249	Non affecté
Invested in capital assets	75,192	64,068	Investi en immobilisations
	<b>229,185</b>	<b>349,317</b>	
	<b>\$ 435,003</b>	<b>\$ 581,124</b>	

ON BEHALF OF THE BOARD / AU NOM DU CONSEIL

  
 Director, \_\_\_\_\_, Administrateur

  
 Director, \_\_\_\_\_, Administrateur

Treasurer



# NATIONAL CAPITAL FREENET INCORPORATED

## STATEMENT OF CASH FLOWS FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2019

## ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2019

7

	2019	2018	
<b>OPERATING ACTIVITIES</b>			<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>
Deficiency of revenue over expenses	\$ (120,132)	\$ (74,712)	Insuffisance des produits par rapport aux charges
<b>Adjustment for:</b>			<b>Ajustement pour :</b>
Amortization of capital assets	35,683	41,059	Amortissement des immobilisations
	<b>(84,449)</b>	<b>(33,653)</b>	
<b>Net change in non-cash working capital items:</b>			<b>Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement :</b>
Accounts receivable	57,502	(108,293)	Débiteurs
Inventories	504	(118)	Stocks
Prepaid expenses	788	(1,090)	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	(45,405)	21,634	Créditeurs et frais courus
Deferred revenue – DSL Services	7,928	2,863	Produits reportés – Services DSL
Deferred contributions	11,488	(21,257)	Contributions reportées
	<b>32,805</b>	<b>(106,261)</b>	
	<b>(51,644)</b>	<b>(139,914)</b>	
<b>INVESTING ACTIVITIES</b>			<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>
Acquisition of a term deposit	-	(150,000)	Acquisition d'un dépôt à terme
Proceeds of a term deposit	150,000	-	Encaissement d'un dépôt à terme
Acquisition of capital assets	(46,807)	-	Acquisition d'immobilisations
	<b>103,193</b>	<b>(150,000)</b>	
<b>INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>	<b>51,549</b>	<b>(289,914)</b>	<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF YEAR</b>	<b>214,427</b>	<b>504,341</b>	<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF YEAR</b>	<b>\$ 265,976</b>	<b>\$ 214,427</b>	<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE L'EXERCICE</b>

Cash and cash equivalents consist of cash.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont constitués de l'encaisse.

# NATIONAL CAPITAL FREENET INCORPORATED

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2019

NOTES COMPLÉMENTAIRES  
31 DÉCEMBRE 2019

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 (ASNFPO) in accordance with Part III of the CPA Canada Handbook – Accounting.

### Use of estimates

The preparation of financial statements in compliance with the ASNFPO 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. 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. Restricted grants for expenses of future periods are recognized in the year in which the related expenses are incurred, 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 constituée sans capital-actions en vertu de la Loi canadienne sur les organismes à but non lucratif et, par conséquent, est exonérée d'impôt sur le revenu.

## 2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

L'organisme applique les normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif (NCOSBL) selon la Partie III du Manuel de CPA Canada – Comptabilité.

### Utilisation d'estimations

La préparation d'états financiers selon les NCOSBL 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 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 selon la méthode du report. Les subventions sont constatées à titre de produits de l'exercice au cours duquel les charges connexes sont engagées, que le montant peut être raisonnablement estimé et la collecte raisonnablement assurée.

# NATIONAL CAPITAL FREENET INCORPORATED

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2019

NOTES COMPLÉMENTAIRES  
31 DÉCEMBRE 2019

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.

### 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.

### Financial instruments

#### *Measurement of financial instruments*

The Organization initially measures its financial assets and financial liabilities at fair value, except for certain non-arm's length transactions.

## 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.

### 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.

### Instruments financiers

#### *Évaluation des instruments financiers*

L'organisme évalue initialement ses actifs financiers et ses passifs financiers à la juste valeur, sauf dans le cas de certaines opérations qui ne sont pas conclues dans des conditions de concurrence normale.

# NATIONAL CAPITAL FREENET INCORPORATED

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2019

NOTES COMPLÉMENTAIRES  
31 DÉCEMBRE 2019

10

## 2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

### Financial instruments (continued)

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

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

Financial liabilities measured at amortized cost include accounts payable and accrued liabilities.

### *Impairment*

Financial assets measured at amortized cost are tested for impairment when there are indicators of possible impairment. The Organization determines whether a significant adverse change has occurred in the expected timing or amount of future cash flows from the financial asset. If this is the case, the carrying amount of the asset is reduced directly to the higher of the present value of the cash flows expected to be generated by holding the asset, and the amount that could be realized by selling the asset at the balance sheet date. The amount of the write-down is recognized in operations. The previously recognized impairment loss may be reversed to the extent of the improvement, provided it is no 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.

### *Transaction costs*

Transaction costs related to financial instruments subsequently measured at amortized cost adjust the carrying amount of the financial asset or liability and are accounted for in the statement of operations using the straight-line method.

## 2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

### Instruments financiers (suite)

Il évalue ultérieurement tous ses actifs financiers et ses passifs financiers au coût après amortissement.

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

Les passifs financiers évalués au coût après amortissement se composent des créditeurs et frais courus.

### *Dépréciation*

Les actifs financiers évalués au coût après amortissement sont soumis à un test de dépréciation s'il existe des indications d'une possible dépréciation. L'organisme détermine s'il y a eu un changement défavorable important dans le calendrier ou le montant prévu des flux de trésorerie futurs de l'actif financier. Si c'est le cas, il réduit la valeur comptable de l'actif à la valeur actualisée des flux de trésorerie attendus de l'actif ou au prix qu'il pourrait obtenir de la vente de l'actif à la date de clôture selon le plus élevé des deux montants. Le montant de réduction de valeur est comptabilisé aux résultats. La moins-value déjà comptabilisée peut faire l'objet d'une reprise de valeur dans la mesure de l'amélioration, sans être supérieure à ce qu'elle aurait été à la date de reprise si la moins-value n'avait jamais été comptabilisée. Cette reprise est comptabilisée aux résultats.

### *Coûts de transaction*

Les coûts de transaction relatifs à des instruments financiers évalués ultérieurement au coût après amortissement sont présentés en ajustement de la valeur comptable de l'actif ou du passif financier et comptabilisés aux résultats sur la durée de l'instrument en vertu de la méthode linéaire.

# NATIONAL CAPITAL FREENET INCORPORATED

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2019

NOTES COMPLÉMENTAIRES  
31 DÉCEMBRE 2019

11

## 2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

### 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 following methods and periods:

	<b>Methods/ Méthodes</b>
Network equipment	Diminishing balance / Dégressif
Computer equipment	Straight-line / Linéaire
Office equipment	Straight-line / Linéaire

### 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 disclose bank balances under cash and cash equivalents, including bank overdrafts with balances that can fluctuate from being positive to overdrawn.

## 2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

### 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 les méthodes et les taux annuels indiqués ci-dessous :

### Rates or periods/ Taux ou périodes

40%	Équipement de réseau
3 years/ans	Équipement informatique
5 years/ans	Équipement de bureau

### 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 incluant les découverts bancaires dont les soldes peuvent fluctuer entre le positif et le négatif.

# NATIONAL CAPITAL FREENET INCORPORATED

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2019

NOTES COMPLÉMENTAIRES  
31 DÉCEMBRE 2019

12

## 3. GRANTS

## 3. SUBVENTIONS

	2019	2018	
Canadian Heritage – Bilingualism Project	\$ 29,618	\$ -	Patrimoine canadien – Projet de bilinguisme
CSED – Uncapped	10,000	-	CDES – Uncapped Subvention Canada-Ontario
Canada-Ontario Job Grant	8,899	-	pour l'emploi
Other grants	20,372	6,720	Autres subventions
Ontario Trillium Foundation	-	15,557	Fondation Trillium de l'Ontario
CIRA – Digital Access Day	-	28,900	ACEI – Journée d'accès numérique
City of Ottawa CED	-	23,500	DEC – Ville d'Ottawa
	<b>\$ 68,889</b>	<b>\$ 74,677</b>	

## 4. ACCOUNTS RECEIVABLE

## 4. DÉBITEURS

	2019	2018	
DSL Services receivable from members	\$ 10,359	\$ 12,678	Services DSL à recevoir des membres
Sales tax receivable	15,404	14,418	Taxes de vente à recevoir
Contribution receivable	2,670	20,550	Apport à recevoir
Bell credit receivable from DSL Services	40,203	74,127	Crédit Bell à recevoir pour les Services DSL
Accrued interest receivable	-	4,365	Intérêts courus à recevoir
	<b>\$ 68,636</b>	<b>\$ 126,138</b>	

## 5. CAPITAL ASSETS

## 5. IMMOBILISATIONS

	Cost/ Coût	Accumulated amortization/ Amortissement cumulé	2019	2018	
Network equipment	\$ 114,938	\$ 78,750	\$ 36,188	\$ 60,312	Équipement de réseau
Computer equipment	136,963	97,959	39,004	2,424	Équipement informatique
Office equipment	11,865	11,865	-	1,332	Équipement de bureau
	<b>\$ 263,766</b>	<b>\$ 188,574</b>	<b>\$ 75,192</b>	<b>\$ 64,068</b>	

# NATIONAL CAPITAL FREENET INCORPORATED

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2019

NOTES COMPLÉMENTAIRES  
31 DÉCEMBRE 2019

13

## 6. ACCOUNTS PAYABLE AND ACCRUED LIABILITIES

		2019		2018	
Trade accounts and accrued liabilities	\$	109,044	\$	147,036	Fournisseurs et frais courus
Government remittances		11,355		18,768	Sommes à remettre à l'État
	\$	120,399	\$	165,804	

## 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:

		2019		2018	
Balance, beginning of year	\$	-	\$	21,257	Solde au début
Plus: Amount received during the year		80,377		21,150	Plus : montant reçu au cours de l'exercice
Less: Amount recognized as revenue during the year		(68,889)		(49,957)	Moins : montant constaté à titre de produit au cours de l'exercice
Less: Amount reimbursed – unspent contribution		-		-	Moins : montant remboursé – apport non dépensé
Plus: Amount receivable at year end		-		7,550	Plus : montant reçu à la fin de l'exercice
Balance, end of year	\$	11,488	\$	-	Solde à la fin

## 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 :

## 8. FINANCIAL INSTRUMENTS

### Credit risk

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will cause a financial loss for the other party by failing to discharge an obligation. The Organization's main credit risks relate to its accounts receivable. The Organization provides credit to its members in the normal course of its operations.

## 8. INSTRUMENTS FINANCIERS

### Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une partie à un instrument financier manque à l'une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière. Les principaux risques de crédit pour l'organisme sont liés aux débiteurs. L'organisme consent du crédit à ses membres dans le cours normal de ses activités.

# NATIONAL CAPITAL FREENET INCORPORATED

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2019

NOTES COMPLÉMENTAIRES  
31 DÉCEMBRE 2019

14

## 8. FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

### Credit risk (continued)

The Organization establishes allowances for doubtful accounts while keeping in mind the specific 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. CONTRACTUAL OBLIGATIONS

The commitments of the Organization under a lease agreement for its office space, a lease agreement for its data center services and under a contract with Internet suppliers aggregate to \$341,711. The instalments over the next five years are the following:

2020	\$ 141,834
2021	\$ 128,557
2022	\$ 36,349
2023	\$ 32,281
2024	\$ 2,690

## 8. INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

### Risque de credit (suite)

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

## 9. 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 341,711 \$. Les versements à effectuer au cours des cinq prochains exercices se détaillent comme suit :



# NATIONAL CAPITAL FREENET INCORPORATED

ADDITIONAL INFORMATION  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2019

RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES  
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2019

15

---

	2019	2018	
<b>SCHEDULE A – DIRECT PROJECT EXPENSES</b>			<b>ANNEXE A – COÛTS DIRECTS DES PROJETS</b>
Canadian Heritage – Bilingualism project	\$ 10,953	\$ -	Patrimoine canadien – Projet de bilinguisme
CIRA – Digital Access Day	-	17,815	ACEI – Journée d'accès numérique
City of Ottawa CED	-	10,216	DEC – Ville d'Ottawa
Ontario Trillium Foundation	-	7,429	Fondation Trillium de l'Ontario
ESDC – WiseNet: Connecting Seniors	-	-	ESDC – WiseNet : Connecting Seniors
	\$ 10,953	\$ 35,460	

---