

**NATIONAL CAPITAL FREENET INCORPORATED**

FINANCIAL STATEMENTS  
ÉTATS FINANCIERS

DECEMBER 31, 2023  
31 DÉCEMBRE 2023

## 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	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, 2023, 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, 2023, 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 2023, 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 2023, 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 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 21, 2024

Ottawa (Ontario)  
Le 21 mai 2024

# NATIONAL CAPITAL FREENET INCORPORATED

**STATEMENT OF OPERATIONS**  
**FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2023**

**ÉTAT DES RÉSULTATS**  
**EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2023**

4

	2023	2022	
<b>REVENUES</b>			<b>PRODUITS</b>
DSL Services	\$ 1,432,151	\$ 1,605,551	Services DSL
Cable services	100,810	90,563	Services de câble
Grants (Note 3)	100,100	77,664	Subventions (note 3)
DSL equipment	43,798	39,501	Équipement DSL
Donations	30,844	39,737	Dons
Interest	9,204	1,570	Intérêts
Other	3,500	-	Autres
	<b>1,720,407</b>	<b>1,854,586</b>	
<b>EXPENSES</b>			<b>CHARGES</b>
DSL Services and cable	1,034,172	1,108,372	Services DSL et de câble
Salaries and benefits	522,817	456,046	Salaires et avantages sociaux
DSL equipment	41,227	35,411	Équipement DSL
Rent	29,432	28,600	Loyer
Direct project expenses (Schedule A)	19,558	55,202	Coûts directs des projets (annexe A)
Insurance	16,235	13,014	Assurances
Office expenses	14,759	29,630	Frais de bureau
Telecommunication equipment	14,432	16,285	Équipement de télécommunications
Bad debt	5,328	13,520	Mauvaise créance
Professional development	636	2,898	Formation professionnelle
Professional fees	29,164	26,983	Honoraires professionnels
Service charges	49,987	52,722	Frais de service
Amortization of capital assets	9,963	22,704	Amortissement des immobilisations
	<b>1,787,710</b>	<b>1,861,387</b>	
<b>DEFICIENCY OF REVENUES OVER EXPENSES</b>	<b>\$ (67,303)</b>	<b>\$ (6,801)</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, 2023

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET  
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2023

5

	Unrestricted/ Non affecté	Invested in capital assets/ Investi en immobilisations	2023 Total	2022 Total	
<b>BALANCE, BEGINNING OF YEAR</b>	\$ 391,296	\$ 11,586	\$ 402,882	\$ 409,683	<b>SOLDE AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>
Deficiency of revenues over expenses	(57,340)	(9,963)	(67,303)	(6,801)	Insuffisance des produits par rapport aux charges
Invested in capital assets	(5,393)	5,393	-	-	Investissement en immobilisation
<b>BALANCE, END OF YEAR</b>	<b>\$ 328,563</b>	<b>\$ 7,016</b>	<b>\$ 335,579</b>	<b>\$ 402,882</b>	<b>SOLDE À LA FIN DE L'EXERCICE</b>

# NATIONAL CAPITAL FREENET INCORPORATED

**STATEMENT OF FINANCIAL POSITION  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2023**

**ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE  
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2023**

6

	2023	2022	
<b>ASSETS</b>			<b>ACTIF</b>
<b>CURRENT ASSETS</b>			<b>ACTIF À COURT TERME</b>
Cash	\$ 560,178	\$ 408,758	Encaisse
Term deposit, 2.25%, maturing in November 2024	10,096	112,520	Dépôt à terme, 2,25 %, échéant en novembre 2024
Accounts receivable (Note 4)	34,719	84,804	Débiteurs (note 4)
Inventories	14,089	18,094	Stocks
Prepaid expenses	11,568	11,811	Frais payés d'avance
	<b>630,650</b>	<b>635,987</b>	
<b>CAPITAL ASSETS (Note 5)</b>	<b>7,016</b>	<b>11,586</b>	<b>IMMOBILISATIONS (note 5)</b>
	<b>\$ 637,666</b>	<b>\$ 647,573</b>	
<b>LIABILITIES</b>			<b>PASSIF</b>
<b>CURRENT LIABILITIES</b>			<b>PASSIF À COURT TERME</b>
Accounts payable and accrued liabilities (Note 6)	\$ 92,768	\$ 109,476	Créditeurs et frais courus (note 6)
Deferred revenue – DSL Services	79,494	72,348	Produits reportés – Services DSL
Deferred contributions (Note 7)	129,825	2,867	Contributions reportées (note 7)
Current portion of long-term debt (Note 8)	-	60,000	Dette à long terme échéant au cours du prochain exercice (note 8)
	<b>302,087</b>	<b>244,691</b>	
<b>LONG-TERM DEBT (Note 8)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>DETTE À LONG TERME (note 8)</b>
	<b>302,087</b>	<b>244,691</b>	
<b>NET ASSETS</b>			<b>ACTIF NET</b>
Unrestricted	328,563	391,296	Non affecté
Invested in capital assets	7,016	11,586	Investi en immobilisations
	<b>335,579</b>	<b>402,882</b>	
	<b>\$ 637,666</b>	<b>\$ 647,573</b>	

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, 2023

## ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2023

7

	2023	2022	
<b>OPERATING ACTIVITIES</b>			<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>
Deficiency of revenues over expenses	\$ (67,303)	\$ (6,801)	Insuffisance des produits par rapport aux charges
<b>Adjustment for:</b>			<b>Ajustement pour :</b>
Grant – Canada Emergency Business Account	(20,000)	-	Subvention – Compte d'urgence pour les entreprises canadiennes
Amortization of capital assets	9,963	22,704	Amortissement des immobilisations
	(77,340)	15,903	
<b>Net change in non-cash items related to operating activities:</b>			<b>Variation nette des éléments hors trésorerie liés aux activités d'exploitation :</b>
Accounts receivable	50,085	117,887	Débiteurs
Inventories	4,005	(7,604)	Stocks
Prepaid expenses	243	(2,266)	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	(16,708)	(37,794)	Créditeurs et frais courus
Deferred revenue – DSL Services	7,146	(3,554)	Produits reportés – Services DSL
Deferred contributions	126,958	(2,254)	Contributions reportées
	171,729	64,415	
	94,389	80,318	
<b>INVESTING ACTIVITIES</b>			<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>
Acquisition of a term deposit	-	(112,520)	Acquisition d'un dépôt à terme
Proceeds from a term deposit	102,424	10,010	Encaissement d'un dépôt à terme
Acquisition of capital assets	(5,393)	-	Acquisition d'immobilisations
	97,031	(102,510)	
<b>FINANCING ACTIVITY</b>			<b>ACTIVITÉ DE FINANCEMENT</b>
Repayment of long-term debt	(40,000)	-	Remboursement de la dette à long terme
<b>INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>	<b>151,420</b>	<b>(22,192)</b>	<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF YEAR</b>	<b>408,758</b>	<b>430,950</b>	<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT</b>
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF YEAR</b>	<b>\$ 560,178</b>	<b>\$ 408,758</b>	<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN</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, 2023

NOTES COMPLÉMENTAIRES  
31 DÉCEMBRE 2023

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, 2023

NOTES COMPLÉMENTAIRES  
31 DÉCEMBRE 2023

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

#### *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.

## 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 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.

# NATIONAL CAPITAL FREENET INCORPORATED

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2023

NOTES COMPLÉMENTAIRES  
31 DÉCEMBRE 2023

10

## 2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

### Financial instruments (continued)

#### *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 deposit, 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.

#### *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.

## 2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

### Instruments financiers (suite)

#### *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.

#### *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.

# NATIONAL CAPITAL FREENET INCORPORATED

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2023

NOTES COMPLÉMENTAIRES  
31 DÉCEMBRE 2023

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 straight-line method over the following periods:

#### Periods/périodes

Network equipment

3 years/ans

Software and software development

3 years/ans

Office equipment

5 years/ans

### 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)

### 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

### 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.

# NATIONAL CAPITAL FREENET INCORPORATED

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**DECEMBER 31, 2023**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**31 DÉCEMBRE 2023**

12

### 3. GRANTS

	2023
Ontario Trillium Foundation	\$ 33,453
Employment and Social Development Canada	20,272
Canada Emergency Business Account	20,000
Community Foundations of Canada	20,000
Canadian Internet Registration Authority	6,375
United Way	-
	\$ 100,100

### 3. SUBVENTIONS

	2022
Fondation Trillium de l'Ontario	\$ 41,547
Emploi et Développement social Canada	21,117
Compte d'urgence pour les entreprises canadiennes	-
Fondations communautaires du Canada	-
Autorité canadienne pour les enregistrements Internet	-
Centraide	15,000
	\$ 77,664

### 4. ACCOUNTS RECEIVABLE

	2023
Sales tax receivable	\$ 21,224
DSL Services receivable from members	13,495
Credit for Access and Capacity Based Billing rates	-
Contribution receivable	-
	\$ 34,719

### 4. DÉBITEURS

	2022
Taxes de vente à recevoir	\$ 18,952
Services DSL à recevoir des membres	10,760
Crédit pour la facturation fondée sur l'accès et la capacité	48,221
Apport à recevoir	6,871
	\$ 84,804

### 5. CAPITAL ASSETS

	Cost/ Coût	Accumulated amortization/ Amortissement cumulé
Network equipment	\$ 245,647	\$ 238,631
Software and software development	56,003	56,003
Office equipment	11,865	11,865
	\$ 313,515	\$ 306,499

### 5. IMMOBILISATIONS

	2023	2022
Équipement de réseau	\$ 7,016	\$ 11,165
Logiciels et développement de logiciels	-	421
Équipement de bureau	-	-
	\$ 7,016	\$ 11,586

# NATIONAL CAPITAL FREENET INCORPORATED

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2023

NOTES COMPLÉMENTAIRES  
31 DÉCEMBRE 2023

13

## 6. ACCOUNTS PAYABLE AND ACCRUED LIABILITIES

## 6. CRÉDITEURS ET FRAIS COURUS

	2023	2022	
Trade accounts and accrued liabilities	\$ 80,976	\$ 94,826	Fournisseurs et frais courus
Government remittances	11,792	14,650	Sommes à remettre à l'État
	<b>\$ 92,768</b>	<b>\$ 109,476</b>	

## 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 :

	2023	2022	
Balance, beginning of year	\$ 2,867	\$ 5,121	Solde au début
Plus: Amount received during the year	227,058	75,410	Plus : montant reçu au cours de l'exercice
Less: Amount recognized as revenue during the year	(100,100)	(77,664)	Moins : montant constaté à titre de produit au cours de l'exercice
Balance, end of year	<b>\$ 129,825</b>	<b>\$ 2,867</b>	Solde à la fin

Details of deferred contributions are as follows:

Les contributions reportées se détaillent comme suit :

	2023	2022	
Canadian Internet Registration Authority	\$ 118,625	\$ -	Autorité canadienne pour les enregistrements Internet
Ontario Trillium Foundation	11,200	-	Fondation Trillium de l'Ontario
Other	-	2,867	Autres
Balance, end of year	<b>\$ 129,825</b>	<b>\$ 2,867</b>	Solde à la fin

# NATIONAL CAPITAL FREENET INCORPORATED

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**DECEMBER 31, 2023**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**31 DÉCEMBRE 2023**

14

## 8. LONG-TERM DEBT

## 8. DETTE À LONG TERME

	2023	2022	
Canada Emergency Business Account, repaid during the year	\$ -	\$ 60,000	Compte d'urgence pour les entreprises canadiennes, remboursé au cours de l'exercice
Current portion of long-term debt	-	60,000	Dette à long terme échéant au cours du prochain exercice
	\$ -	\$ -	

## 9. FINANCIAL INSTRUMENTS

## 9. INSTRUMENTS FINANCIERS

### 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.

### 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.

## 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 \$200,896. The instalments over the next four years are the following:

2024	\$ 129,733
2025	\$ 34,131
2026	\$ 34,183
2027	\$ 2,849

## 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 200 896 \$. Les versements à effectuer au cours des quatre prochains exercices se détaillent comme suit :



# NATIONAL CAPITAL FREENET INCORPORATED

**ADDITIONAL INFORMATION  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2023**

**RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES  
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2023**

15

	<b>2023</b>	<b>2022</b>	
<b>SCHEDULE A – DIRECT PROJECT EXPENSES</b>		<b>ANNEXE A – COÛTS DIRECTS DES PROJETS</b>	
Community Foundations of Canada - IRP	\$ 12,500	\$ -	Fondations communautaires du Canada - PPI
Ontario Trillium Foundation – RCF 22/23	7,058	40,202	Fondation Trillium de l'Ontario – FCR 22/23
United Way/SPCO – DEO	-	15,000	Centraide/SPCO – ENO
	<b>\$ 19,558</b>	<b>\$ 55,202</b>	