

**COMMUNITY RADIO FUND OF CANADA INC. /  
LE FONDS CANADIEN DE LA RADIO COMMUNAUTAIRE INC.**

FINANCIAL STATEMENTS  
ÉTATS FINANCIERS

AUGUST 31, 2017  
31 AOÛT 2017

**COMMUNITY RADIO FUND OF CANADA INC. /  
LE FONDS CANADIEN DE LA RADIO COMMUNAUTAIRE INC.**

TABLE OF CONTENT

TABLE DES MATIÈRES

	PAGE	
Independent Auditor's Report	1	Rapport de l'auditeur indépendant
Financial Statements		États financiers
Statement of Operations	3	État des résultats
Statement of Changes in Net Assets	4	État de l'évolution de l'actif net
Statement of Financial Position	5	État de la situation financière
Statement of Cash Flows	6	État des flux de trésorerie
Notes to the Financial Statements	7	Notes complémentaires

## INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Members of  
Community Radio Fund of Canada Inc.

We have audited the accompanying financial statements of the Community Radio Fund of Canada Inc., which comprise the statement of financial position as at August 31, 2017, and the statements of operations, changes in net assets and cash flows for the year then ended, as well as a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

### *Management's Responsibility for the Financial Statements*

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these 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.

### *Auditor's Responsibility*

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

## RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux membres de  
Le Fonds canadien de la radio communautaire Inc.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds canadien de la radio communautaire Inc., qui comprennent l'état de la situation financière au 31 août 2017, 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 qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

### *Responsabilité de la direction pour les états financiers*

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces 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 résultant de fraudes ou d'erreurs.

### *Responsabilité de l'auditeur*

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.



Marcil Lavallée

#### OTTAWA

400-1420 place Blair Place  
Ottawa ON K1J 9L8

T 613 745-8387

F 613 745-9584

#### BHD/IAPA

Nos partenaires canadiens et internationaux  
Our Canadian and International Partners

Comptables professionnels agréés  
Chartered Professional Accountants

Marcil-Lavallee.ca

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the organization's preparation and fair presentation of the financial statements 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. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

*Opinion*

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Community Radio Fund of Canada Inc. as at August 31, 2017, as well as 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.



Chartered Professional Accountants, Licensed Public Accountants

Ottawa, Ontario

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives résultant de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'organisme portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers 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. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

*Opinion*

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds canadien de la radio communautaire Inc. au 31 août 2017, 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.

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Ottawa (Ontario)

**COMMUNITY RADIO FUND OF CANADA INC. /  
LE FONDS CANADIEN DE LA RADIO COMMUNAUTAIRE INC.**

**STATEMENT OF OPERATIONS  
FOR THE YEAR ENDED AUGUST 31, 2017**

**ÉTAT DES RÉSULTATS  
EXERCICE CLOS LE 31 AOÛT 2017**

**3**

	2017	2016	
<b>PROGRAM ACTIVITIES</b>			<b>ACTIVITÉS LIÉES AUX PROGRAMMES</b>
Revenue from Canadian content development contributions	\$ 2,142,397	\$ 3,305,658	Produits de contributions au titre du développement du contenu canadien
Program expenses	2,142,397	3,305,658	Charges de programmes
	-	-	
<b>OPERATING ACTIVITIES</b>			<b>ACTIVITÉS LIÉES AUX OPÉRATIONS</b>
Revenue from Canadian content development contributions	307,308	307,727	Produits de contributions au titre du développement du contenu canadien
Grants and contributions	6,122	8,456	Subventions et contributions
	313,430	316,183	
<b>Operating expenses</b>			<b>Charges de fonctionnement</b>
Salaries and benefits	167,416	209,686	Salaires et avantages sociaux
Rent	30,515	34,748	Loyer
Meeting and travel expenses	25,276	26,485	Frais de réunion et de déplacement
Office expenses	15,730	31,864	Frais de bureau
Telecommunications	4,048	4,454	Télécommunications
Insurance	2,505	2,208	Assurances
Website	1,384	608	Site Web
Translation	843	2,109	Traduction
Professional and accounting fees	24,764	30,512	Honoraires professionnels et de comptabilité
Amortization of capital assets	2,864	975	Amortissement des immobilisations
Amortization of intangible asset	9,707	6,722	Amortissement de l'actif incorporel
	285,052	350,371	
	28,378	(34,188)	
<b>OTHER REVENUE</b>			<b>AUTRES PRODUITS</b>
Interest	9,542	7,652	Intérêts
Membership fees	1,480	1,465	Cotisations des membres
	11,022	9,117	
<b>EXCESS (DEFICIENCY) OF REVENUE OVER EXPENSES</b>	<b>\$ 39,400</b>	<b>\$ (25,071)</b>	<b>EXCÉDENT (INSUFFISANCE) DES PRODUITS PAR RAPPORT AUX CHARGES</b>

**COMMUNITY RADIO FUND OF CANADA INC. /  
LE FONDS CANADIEN DE LA RADIO COMMUNAUTAIRE INC.**

**STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS  
FOR THE YEAR ENDED AUGUST 31, 2017**

**ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET  
EXERCICE CLOS LE 31 AOÛT 2017**

**4**

	Unrestricted / Non affecté	Internal restriction / Affectation interne	2017 Total	2016 Total	
<b>BALANCE, BEGINNING OF YEAR</b>	<b>\$ 59,748</b>	<b>\$ 10,000</b>	<b>\$ 69,748</b>	<b>\$ 94,819</b>	<b>SOLDE AU DÉBUT</b>
Excess (deficiency) of revenue over expenses	39,400	-	39,400	(25,071)	Excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges
Interfund transfers	(10,000)	10,000	-	-	Virements interfonds
<b>BALANCE, END OF YEAR</b>	<b>\$ 89,148</b>	<b>\$ 20,000</b>	<b>\$ 109,148</b>	<b>\$ 69,748</b>	<b>SOLDE À LA FIN</b>

**COMMUNITY RADIO FUND OF CANADA INC. /  
LE FONDS CANADIEN DE LA RADIO COMMUNAUTAIRE INC.**

**STATEMENT OF FINANCIAL POSITION  
AUGUST 31, 2017**

**ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE  
31 AOÛT 2017**

**5**

	2017	2016	
<b>ASSETS</b>			<b>ACTIF</b>
<b>CURRENT ASSETS</b>			<b>ACTIF À COURT TERME</b>
Cash and cash equivalents	\$ 2,122,948	\$ 2,571,097	Trésorerie et équivalents de trésorerie
Guaranteed investment certificates, 0.75%, maturing in September 2017	1,250,000	-	Dépôts à terme, 0,75%, échéant en septembre 2017
Contributions receivable	12,529	96,853	Contributions à recevoir
Accrued interest	9,041	-	Intérêts courus
	<b>3,394,518</b>	2,667,950	
<b>CAPITAL ASSETS (Note 3)</b>	<b>6,174</b>	3,184	<b>IMMOBILISATIONS (note 3)</b>
<b>INTANGIBLE ASSET (Note 4)</b>	<b>11,434</b>	17,861	<b>ACTIF INCORPOREL (note 4)</b>
	<b>17,608</b>	21,045	
	<b>\$ 3,412,126</b>	\$ 2,688,995	
<b>LIABILITIES</b>			<b>PASSIF</b>
<b>CURRENT LIABILITIES</b>			<b>PASSIF À COURT TERME</b>
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 8,749	\$ 21,467	Créditeurs et frais courus
Deferred contributions (Note 5)	3,294,229	2,597,780	Contributions reportées (note 5)
	<b>3,302,978</b>	2,619,247	
<b>NET ASSETS</b>			<b>ACTIF NET</b>
Unrestricted	89,148	59,748	Non affecté
Internal restriction (Note 6)	20,000	10,000	Affectation interne (note 6)
	<b>109,148</b>	69,748	
	<b>\$ 3,412,126</b>	\$ 2,688,995	

ON BEHALF OF THE BOARD

AU NOM DU CONSEIL

Director, \_\_\_\_\_, administrateur

Director, \_\_\_\_\_, administrateur

**COMMUNITY RADIO FUND OF CANADA INC. /  
LE FONDS CANADIEN DE LA RADIO COMMUNAUTAIRE INC.**

**STATEMENT OF CASH FLOWS  
FOR THE YEAR ENDED AUGUST 31, 2017**

**ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE  
EXERCICE CLOS LE 31 AOÛT 2017**

**6**

	2017	2016	
<b>OPERATING ACTIVITIES</b>			<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>
Excess (deficiency) of revenue over expenses	\$ 39,400	\$ (25,071)	Excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges
<b>Adjustments for:</b>			<b>Ajustements pour :</b>
Amortization of capital assets	2,864	975	Amortissement des immobilisations
Amortization of intangible asset	9,707	6,722	Amortissement de l'actif incorporel
	<b>51,971</b>	<b>(17,374)</b>	
Net change in non-cash working capital items (Note 7)	759,014	(509,796)	Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 7)
	<b>810,985</b>	<b>(527,170)</b>	
<b>INVESTING ACTIVITIES</b>			<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>
Acquisition of guaranteed investment certificates	(1,250,000)	-	Acquisition de dépôts à terme
Acquisition of capital assets	(5,854)	(962)	Acquisition d'immobilisations
Acquisition of intangible asset	(3,280)	(14,646)	Acquisition d'actif incorporel
	<b>(1,259,134)</b>	<b>(15,608)</b>	
<b>DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>	<b>(448,149)</b>	<b>(542,778)</b>	<b>DIMINUTION DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF YEAR</b>	<b>2,571,097</b>	<b>3,113,875</b>	<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT</b>
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF YEAR</b>	<b>\$ 2,122,948</b>	<b>\$ 2,571,097</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.

**COMMUNITY RADIO FUND OF CANADA INC. /  
LE FONDS CANADIEN DE LA RADIO COMMUNAUTAIRE INC.**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
AUGUST 31, 2017**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES  
31 AOÛT 2017**

7

**1. STATUTE AND NATURE OF OPERATIONS**

The Community Radio Fund of Canada Inc. (CRFC) is a not-for-profit organization that receives and distributes funds geared toward the development and sustainability of local community radio broadcasting in Canada. It provides the campus and community sector with the necessary resources to continue providing local programming and community access, as well as to develop and enrich this vital component of the Canadian broadcasting system.

The Fund is a not-for-profit organization incorporated under the Canada Not-for-Profit Corporations Act and, as such, is exempt from income tax.

**2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**

The Fund applies Canadian accounting standards for not-for-profit organizations (ASNFPPO) in accordance with Part III of the CPA Canada Handbook – Accounting.

**Use of estimates**

The preparation of financial statements in compliance with the ASNFPPO 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 impairment of financial assets.

**1. STATUT ET NATURE DES ACTIVITÉS**

Le Fonds canadien de la radio communautaire Inc. (FCRC) est un organisme sans but lucratif qui reçoit et distribue des fonds pour le développement et le maintien de la programmation locale dans les radios communautaires au Canada. Il fournit au secteur de la radio étudiante et communautaire les ressources susceptibles de promouvoir la programmation locale et l'accès communautaire ainsi que le développement et l'enrichissement de ce secteur essentiel du réseau de radiodiffusion canadien.

Le Fonds est un organisme sans but lucratif incorporé en vertu de la Loi canadienne sur les organisations à but non lucratif et, à ce titre, est exonéré d'impôt sur le revenu.

**2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES**

Le Fonds 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 dépréciation des actifs financiers.

**COMMUNITY RADIO FUND OF CANADA INC. /  
LE FONDS CANADIEN DE LA RADIO COMMUNAUTAIRE INC.**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
AUGUST 31, 2017**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES  
31 AOÛT 2017**

**8**

**2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**Revenue recognition**

The Fund follows the deferral method of accounting for its programs' contributions and other restricted grants and contributions. Revenue is recognized only when the expenditures related to the revenue source have been incurred in a year and the amount was received or collection is reasonably assured. Otherwise, such revenue is deferred until the related expenditures have been incurred.

Contributions related to operations are recorded in the year to which they relate.

Revenue from membership fees are recognized when they are received. Interest revenue is recognized when it is earned.

**In-kind contributions**

In-kind contributions are recorded when they are used in the normal course of the Fund's operations and when a fair value can be reasonably estimated.

**Cash and cash equivalents**

The Fund's policy is to present bank balances and term deposits that are redeemable or with a maturing period of three months or less from the date of acquisition under cash and cash equivalents.

**2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**

**Constatation des produits**

Le Fonds comptabilise ses produits provenant des contributions liées aux programmes et autres subventions et contributions affectées selon la méthode du report. Les produits sont constatés uniquement lorsque les charges liées à la source des produits ont été engagées au cours de l'exercice et que le montant a été reçu ou que l'encaissement est raisonnablement assuré. Autrement, ils sont reportés et constatés lorsque les charges connexes ont été engagées.

Les contributions liées aux opérations sont constatées à titre de produit dans l'exercice auquel elles se rapportent.

Les produits de cotisations des membres sont constatés lorsqu'ils sont reçus. Les produits d'intérêts sont constatés lorsqu'ils sont gagnés.

**Contributions en nature**

Le Fonds comptabilise les contributions en nature lorsque celles-ci sont utilisées dans le cadre du fonctionnement courant du Fonds et lorsque la juste valeur des contributions peut faire l'objet d'une estimation raisonnable.

**Trésorerie et équivalents de trésorerie**

La politique du Fonds consiste à présenter dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie le solde bancaire et les dépôts à terme encaissables dont l'échéance n'excède pas trois mois à partir de la date d'acquisition.

**COMMUNITY RADIO FUND OF CANADA INC. /  
LE FONDS CANADIEN DE LA RADIO COMMUNAUTAIRE INC.**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
AUGUST 31, 2017**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES  
31 AOÛT 2017**

**9**

**2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**Capital assets**

Capital assets are accounted for at cost. Amortization is calculated on their respective estimated useful life using the diminishing balance method at the following annual rates:

Computer equipment	33%
Office furniture	20%

**Intangible asset**

The intangible asset is amortized on the basis of its useful life using the straight-line method at the rate of 33%.

**Write-down of capital assets**

When a capital asset no longer contributes to the Fund'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.

**2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**

**Immobilisations**

Les immobilisations sont comptabilisées au coût et sont amorties en fonction de leur durée de vie utile estimative respective selon la méthode de l'amortissement dégressif aux taux suivants :

33%	Équipement informatique
20%	Mobilier de bureau

**Actif incorporel**

L'actif incorporel est amorti en fonction de sa durée de vie utile, selon la méthode de l'amortissement linéaire au taux de 33 %.

**Réduction de valeur des immobilisations**

Le Fonds 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.

**COMMUNITY RADIO FUND OF CANADA INC. /  
LE FONDS CANADIEN DE LA RADIO COMMUNAUTAIRE INC.**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
AUGUST 31, 2017**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES  
31 AOÛT 2017**

**10**

---

**2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**Financial instruments**

*Measurement of financial instruments*

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

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

Financial assets measured at amortized cost include cash and cash equivalents, guaranteed investment certificates, contributions receivable and accrued interest receivable.

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

**2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**

**Instruments financiers**

*Évaluation des instruments financiers*

Le Fonds 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.

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 la trésorerie et équivalents de trésorerie, des dépôts à terme, des contributions à recevoir et des intérêts courus à recevoir.

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

**COMMUNITY RADIO FUND OF CANADA INC. /  
LE FONDS CANADIEN DE LA RADIO COMMUNAUTAIRE INC.**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
AUGUST 31, 2017**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES  
31 AOÛT 2017**

**11**

**2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**Financial instruments (continued)**

*Impairment*

Financial assets measured at amortized cost are tested for impairment when there are indicators of possible impairment. The Fund 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 reduce 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)**

*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. Le Fonds 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 réduction 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.

**COMMUNITY RADIO FUND OF CANADA INC. /  
LE FONDS CANADIEN DE LA RADIO COMMUNAUTAIRE INC.**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
AUGUST 31, 2017**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES  
31 AOÛT 2017**

**12**

**3. CAPITAL ASSETS**

	Cost/ Coût	Accumulated Amortization/ Amortissement cumulé	2017	2016	
Computer equipment	\$ 6,472	\$ 3,197	\$ 3,275	\$ 1,678	Équipement informatique
Office furniture	6,085	3,186	2,899	1,506	Mobilier de bureau
	<b>\$ 12,557</b>	<b>\$ 6,383</b>	<b>\$ 6,174</b>	<b>\$ 3,184</b>	

**3. IMMOBILISATIONS**

**4. INTANGIBLE ASSET**

	Cost/ Coût	Accumulated Amortization/ Amortissement cumulé	2017	2016	
Website	\$ 30,790	\$ 19,356	\$ 11,434	\$ 17,861	Site Web

**4. ACTIF INCORPOREL**

**COMMUNITY RADIO FUND OF CANADA INC. /  
LE FONDS CANADIEN DE LA RADIO COMMUNAUTAIRE INC.**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
AUGUST 31, 2017**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES  
31 AOÛT 2017**

**13**

**5. DEFERRED CONTRIBUTIONS**

	2017
Balance, beginning of year	<b>\$ 2,597,780</b>
Plus: Amount received in the year	<b>3,146,154</b>
Less: Amount recognized as program revenue in the year	<b>(2,142,397)</b>
Less: Amount recognized as operation revenue in the year	<b>(307,308)</b>
<b>Balance, end of year</b>	<b>\$ 3,294,229</b>

The Fund has already committed amounts for projects over the next year under the following programs, which will reduce the deferred contributions balance as of August 31, 2017.

	2018
Radiometers 2016-2017	613,013
Altimeters 2016-2017	60,000
	<b>\$ 673,013</b>

**6. INTERNAL RESTRICTION**

The Board of Directors allocated a total of \$20,000 for the creation of a contingency fund. The Fund may not use this internal restriction for any other purpose without prior Board approval.

**5. CONTRIBUTIONS REPORTÉES**

	2016	
\$ 3,056,627		Solde au début
3,154,538		Plus : montant reçu au cours de l'exercice
(3,305,658)		Moins : montant constaté à titre de produit alloué aux programmes de l'exercice
(307,727)		Moins : montant constaté à titre de produit alloué aux opérations de l'exercice
<b>\$ 2,597,780</b>		<b>Solde à la fin</b>

Le Fonds a déjà pris des engagements de contribution à des projets pour le prochain exercice selon les programmes suivants. Ceux-ci viendront réduire le solde des contributions reportées au 31 août 2017.

**6. AFFECTATION INTERNE**

Le conseil d'administration a affecté un montant total de 20 000 \$ à la création d'un fonds de prévoyance. Le Fonds ne peut utiliser cette affectation interne à d'autres fins sans le consentement préalable du conseil d'administration.

**COMMUNITY RADIO FUND OF CANADA INC. /  
LE FONDS CANADIEN DE LA RADIO COMMUNAUTAIRE INC.**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
AUGUST 31, 2017**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES  
31 AOÛT 2017**

14

**7. NET CHANGE IN NON-CASH CAPITAL ITEMS**

**7. VARIATION NETTE DES ÉLÉMENTS HORS CAISSE  
DU FONDS DE ROULEMENT**

	2017	2016	
Contributions receivable	\$ 84,324	\$ (56,202)	Contributions à recevoir
Accrued interest receivable	(9,041)	-	Intérêts courus à recevoir
Prepaid expenses	-	1,000	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	(12,718)	4,253	Créditeurs et frais courus
Deferred contributions	696,449	(458,847)	Contributions reportées
	<b>\$ 759,014</b>	<b>\$ (509,796)</b>	

**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 Fund's main credit risks relate to its accounts receivable. The Fund establishes allowances for doubtful accounts while keeping in mind the specific credit risk of members, their historic tendencies and economic situation. The total accounts receivable are to be received from two entities. The Fund considers that no risk arises from that situation.

**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 le Fonds sont liés aux débiteurs. Le Fonds établit une provision pour créances douteuses en tenant compte du risque de crédit de membres particuliers, des tendances historiques et d'autres informations. La totalité des débiteurs est à recevoir de deux entités. Le Fonds évalue qu'aucun risque important ne découle de cette situation.

**COMMUNITY RADIO FUND OF CANADA INC. /  
LE FONDS CANADIEN DE LA RADIO COMMUNAUTAIRE INC.**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
AUGUST 31, 2017**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES  
31 AOÛT 2017**

**15**

---

**9. CONTRACTUAL OBLIGATIONS**

The commitment entered into by the Fund under a lease agreement for its office space totals \$23,465, which will be paid over the next year.

**10. COMPARATIVE FIGURES**

Certain comparative figures have been reclassified to be consistent with the current year's presentation.

**9. ENGAGEMENTS CONTRACTUELS**

L'engagement pris par le Fonds en vertu d'un bail pour sa place d'affaires totalise 23 465 \$, ce qui représente le total des versements du prochain exercice.

**10. CHIFFRES COMPARATIFS**

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés afin de rendre leur présentation conforme à celle de l'exercice courant.