

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

FINANCIAL STATEMENTS
ÉTATS FINANCIERS

AUGUST 31, 2019
31 AOÛT 2019

**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	5	État des résultats
Statement of Changes in Net Assets	6	État de l'évolution de l'actif net
Statement of Financial Position	7	État de la situation financière
Statement of Cash Flows	8	État des flux de trésorerie
Notes to the Financial Statements	9	Notes complémentaires

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Members of the
Community Radio Fund of Canada Inc.

Opinion

We have audited the financial statements of the Community Radio Fund of Canada Inc., which comprise the statement of financial position as at August 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 Fund as at August 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 Fund 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.

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux membres du
Fonds canadien de la radio communautaire Inc.

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers du Fonds canadien de la radio communautaire Inc., qui comprennent l'état de la situation financière au 31 août 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 du Fonds au 31 août 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 du Fonds 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.

Marcil Lavalée

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

Cabinet indépendant affilié à
Independent firm affiliated to
 **MOORE**

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 Fund'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 Fund or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

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

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.

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 du Fonds 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 le Fonds 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 du Fonds.

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.

*Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements
(continued)*

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 Fund's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.

*Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers
(suite)*

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 du Fonds;
- 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;

*Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements
(continued)*

- 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 Fund'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 Fund 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.

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.



Chartered Professional Accountants, Licensed Public Accountants

Ottawa, Ontario
October 19, 2019

*Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers
(suite)*

- 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 du Fonds 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 le Fonds 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.

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.

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Ottawa (Ontario)
Le 19 octobre 2019

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

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

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

5

PROGRAM ACTIVITIES

Revenue from Canadian content development contributions	\$ 1,746,035	\$ 736,645
Program expenses	1,746,035	736,645

ACTIVITÉS LIÉES AUX PROGRAMMES

Produits de contributions au titre du développement du contenu canadien
Charges de programmes

-

OPERATING ACTIVITIES

Revenue from Canadian content development contributions	331,135	308,730
Grants and contributions	4,100	3,281

ACTIVITÉS LIÉES AUX OPÉRATIONS

Produits de contributions au titre du développement du contenu canadien
Subventions et contributions

335,235 312,011

Operating expenses

Salaries and benefits	184,751	208,795
Rent	30,981	29,857
Meeting and travel expenses	33,159	26,815
Website	14,044	17,873
Office expenses	16,060	15,671
Telecommunications	3,860	3,656
Insurance	2,744	2,609
Translation	4,732	864
Professional and accounting fees	47,765	24,214
Amortization of capital assets	1,633	1,935
Amortization of intangible asset	-	11,434

Charges de fonctionnement

Salaires et avantages sociaux
Loyer
Frais de réunion et de déplacement
Site Web
Frais de bureau
Télécommunications
Assurances
Traduction
Honoraires professionnels et de comptabilité
Amortissement des immobilisations
Amortissement de l'actif incorporel

339,729 343,723

(4,494) (31,712)

OTHER REVENUE

Interest	86,966	36,827
Membership fees	2,220	2,120

AUTRES PRODUITS

Intérêts
Cotisations des membres

89,186 38,947

EXCESS OF REVENUE OVER EXPENSES

\$ 84,692 \$ 7,235

EXCÉDENT DES PRODUITS SUR LES CHARGES

**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, 2019**

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

6

	Unrestricted / Non affecté	Internal restriction / Affectation / interne	2019 Total	2018 Total	
BALANCE, BEGINNING OF YEAR	\$ 86,383	\$ 30,000	\$ 116,383	\$ 109,148	SOLDE AU DÉBUT
Excess of revenue over expenses	84,692	-	84,692	7,235	Excédent des produits sur les charges
Interfund transfer	(70,000)	70,000	-	-	Virement interfonds
BALANCE, END OF YEAR	\$ 101,075	\$ 100,000	\$ 201,075	\$ 116,383	SOLDE À LA FIN

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

**STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AUGUST 31, 2019**

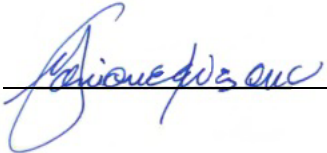
**ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE
31 AOÛT 2019**

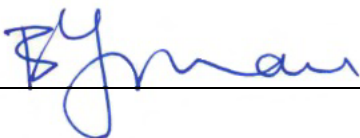
7

	2019	2018	
ASSETS			ACTIF
CURRENT ASSETS			ACTIF À COURT TERME
Cash and cash equivalents	\$ 4,590,351	\$ 4,762,798	Trésorerie et équivalents de trésorerie
Guaranteed investment certificates, between 2.15% and 2.40%, maturing in January 2020	2,400,000	750,000	Dépôts à terme, entre 2,15 % et 2,40 %, échéant en janvier 2020
Contributions receivable	148,524	8,506	Contributions à recevoir
Accrued interest	33,960	11,500	Intérêts courus
	7,172,835	5,532,804	
CAPITAL ASSETS (Note 3)	4,196	5,829	IMMOBILISATIONS (note 3)
	\$ 7,177,031	\$ 5,538,633	
LIABILITIES			PASSIF
CURRENT LIABILITIES			PASSIF À COURT TERME
Accounts payable	\$ 8,547	\$ 4,513	Créditeurs
Deferred contributions (Note 4)	6,967,409	5,417,737	Contributions reportées (note 4)
	6,975,956	5,422,250	
NET ASSETS			ACTIF NET
Unrestricted	101,075	86,383	Non affecté
Internal restriction (Note 5)	100,000	30,000	Affectation interne (note 5)
	201,075	116,383	
	\$ 7,177,031	\$ 5,538,633	

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, 2019**

**ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE
EXERCICE CLOS LE 31 AOÛT 2019**

8

	2019	2018	
OPERATING ACTIVITIES			ACTIVITÉS D'EXPLOITATION
Excess of revenue over expenses	\$ 84,692	\$ 7,235	Excédent des produits sur les charges
Adjustments for:			Ajustements pour :
Amortization of capital assets	1,633	1,935	Amortissement des immobilisations
Amortization of intangible asset	-	11,434	Amortissement de l'actif incorporel
	86,325	20,604	
Net change in non-cash working capital items (Note 6)	1,391,228	2,120,836	Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 6)
	1,477,553	2,141,440	
INVESTING ACTIVITIES			ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT
Disposal (acquisition) of guaranteed investment certificate	(1,650,000)	500,000	Disposition (acquisition) de dépôt à terme
Acquisition of capital assets	-	(1,590)	Acquisition d'immobilisations
	(1,650,000)	498,410	
INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	(172,447)	2,639,850	AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE
CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF YEAR	4,762,798	2,122,948	TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT
CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF YEAR	\$ 4,590,351	\$ 4,762,798	TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN

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, 2019**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 AOÛT 2019**

9

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 (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 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, 2019**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 AOÛT 2019**

10

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Revenue recognition and contributions receivable

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 et contributions à recevoir

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, 2019**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 AOÛT 2019**

11

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%

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

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, 2019**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 AOÛT 2019**

12

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.

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.

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

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
AUGUST 31, 2019**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 AOÛT 2019**

13

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 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)

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 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.

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

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
AUGUST 31, 2019**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 AOÛT 2019**

14

3. CAPITAL ASSETS

	Cost/ Coût	Accumulated Amortization/ Amortissement cumulé	2019	2018	
Computer equipment	\$ 8,062	\$ 5,721	\$ 2,341	\$ 3,510	Équipement informatique
Office furniture	6,085	4,230	1,855	2,319	Mobilier de bureau
	\$ 14,147	\$ 9,951	\$ 4,196	\$ 5,829	

3. IMMOBILISATIONS

4. DEFERRED CONTRIBUTIONS

	2019	2018	
Balance, beginning of year	\$ 5,417,737	\$ 3,294,229	Solde au début
Plus: Amount granted in the year	3,626,842	3,168,883	Plus : montant octroyé au cours de l'exercice
Less: Amount recognized as program revenue in the year	(1,746,035)	(736,645)	Moins : montant constaté à titre de produit alloué aux programmes de l'exercice
Less: Amount recognized as operation revenue in the year	(331,135)	(308,730)	Moins : montant constaté à titre de produit alloué aux opérations de l'exercice
Balance, end of year	\$ 6,967,409	\$ 5,417,737	Solde à la fin

4. CONTRIBUTIONS REPORTÉES

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, 2019.

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 2019.

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

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
AUGUST 31, 2019**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 AOÛT 2019**

15

4. DEFERRED CONTRIBUTIONS (continued)

	2020
Radiometers 2018-2019	\$ 264,106
Radiometers 2019-2020	1,501,689
Special projects associations 2018-2019	11,250
Special projects associations 2019-2020	191,250
	\$ 1,968,295

4. CONTRIBUTIONS REPORTÉES (suite)

	2021
Radiomètres 2018-2019	\$ -
Radiomètres 2019-2020	249,960
Projets spéciaux associations 2018-2019	-
Projets spéciaux associations 2019-2020	33,750
	\$ 283,710

5. INTERNAL RESTRICTION

The Board of Directors allocated a total of \$30,000 for the creation of a contingency fund to cover the cost of eventual unforeseen expenses. The Fund may not use this internal restriction for any other purpose without prior Board approval.

5. AFFECTATION INTERNE

Le conseil d'administration a affecté un montant total de 30 000 \$ à la création d'un fonds de prévoyance afin de couvrir des charges éventuelles imprévues. Le Fonds ne peut utiliser cette affectation interne à d'autres fins sans le consentement préalable du conseil d'administration.

6. NET CHANGE IN NON-CASH CAPITAL ITEMS

	2019
Contributions receivable	\$ (140,018)
Accrued interest receivable	(22,460)
Accounts payable	4,034
Deferred contributions	1,549,672
	\$ 1,391,228

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

	2018
Contributions à recevoir	\$ 4,023
Intérêts courus à recevoir	(2,459)
Créditeurs	(4,236)
Contributions reportées	2,123,508
	\$ 2,120,836

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

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
AUGUST 31, 2019**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 AOÛT 2019**

16

7. 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. 89% of contributions receivable are to be received from one entity. The Fund considers that no risk arises from that situation.

8. CONTRACTUAL OBLIGATIONS

The commitment entered into by the Fund under a lease agreement for its office space totals \$111,990. Payments for the next four years are as follows:

2020	\$ 29,864
2021	\$ 29,864
2022	\$ 29,864
2023	\$ 22,398

7. 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. 89 % des contributions à recevoir est à recevoir d'une entité. Le Fonds évalue qu'aucun risque important ne découle de cette situation.

8. ENGAGEMENTS CONTRACTUELS

L'engagement pris par le Fonds en vertu d'un bail pour sa place d'affaires totalise 111 990 \$. Les versements pour les quatre prochains exercices sont les suivants :