

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

FINANCIAL STATEMENTS  
ÉTATS FINANCIERS

AUGUST 31, 2021  
31 AOÛT 2021

**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
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, 2021, 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 and other explanatory information.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Fund as at August 31, 2021, 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 2021, 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 et les autres informations explicatives.

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 2021, 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 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

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  
November 4, 2021

*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 4 novembre 2021

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

**STATEMENT OF OPERATIONS  
FOR THE YEAR ENDED AUGUST 31, 2021**

**ÉTAT DES RÉSULTATS  
EXERCICE CLOS LE 31 AOÛT 2021**

5

	2021	2020	
<b>PROGRAM ACTIVITIES</b>			<b>ACTIVITÉS LIÉES AUX PROGRAMMES</b>
Revenue from Canadian content development (CCD) contributions (Note 7)	\$ 1,742,212	\$ 2,149,457	Produits de contributions au titre du développement du contenu canadien (DCC) (note 7)
Program expenses	1,742,212	2,149,457	Charges de programmes
	-	-	
<b>OPERATING ACTIVITIES</b>			<b>ACTIVITÉS LIÉES AUX OPÉRATIONS</b>
Canadian Heritage contributions (Note 3)	3,594,610	1,031,958	Contributions du Patrimoine canadien (note 3)
Revenue from Canadian content development (CCD) contributions	259,933	307,651	Produits de contributions au titre du développement du contenu canadien (DCC)
	3,854,543	1,339,609	
<b>Operating expenses</b>			<b>Charges de fonctionnement</b>
Direct project expenses (Note 4)	3,333,505	920,086	Dépenses directes de projet (note 4)
Salaries and benefits	304,184	172,784	Salaires et avantages sociaux
Consultant fees	81,542	118,507	Honoraires des consultants
Rent	28,709	24,756	Loyer
Office expenses	11,259	11,266	Frais de bureau
Website	29,488	11,490	Site Web
Telecommunications	7,530	1,659	Télécommunications
Insurance	3,796	5,815	Assurances
Meeting and travel expenses	2,682	24,471	Frais de réunion et de déplacement
Translation	879	4,691	Traduction
Professional and accounting fees	51,179	45,264	Honoraires professionnels et de comptabilité
Amortization of capital assets	1,961	1,837	Amortissement des immobilisations
	3,856,714	1,342,626	
	(2,171)	(3,017)	
<b>OTHER REVENUE</b>			<b>AUTRES PRODUITS</b>
Investment income	145,868	-	Revenus d'investissement
Interest on cash and GICs	25,919	88,314	Intérêts sur la trésorerie et CPGs
Membership fees	-	1,685	Cotisations des membres
	171,787	89,999	
<b>EXCESS OF REVENUE OVER EXPENSES</b>	<b>\$ 169,616</b>	<b>\$ 86,982</b>	<b>EXCÉDENT DES PRODUITS SUR LES 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, 2021**

**ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET  
EXERCICE CLOS LE 31 AOÛT 2021**

6

	Unrestricted/ Non affecté	Internal restriction/ Affectation interne (Note 9)	2021 Total	2020 Total	
<b>BALANCE, BEGINNING OF YEAR</b>	\$ 188,057	\$ 100,000	\$ 288,057	\$ 201,075	<b>SOLDE AU DÉBUT</b>
Excess of revenue over expenses	169,616	-	169,616	86,982	Excédent des produits sur les charges
<b>BALANCE, END OF YEAR</b>	<b>\$ 357,673</b>	<b>\$ 100,000</b>	<b>\$ 457,673</b>	<b>\$ 288,057</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, 2021**

**ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE  
31 AOÛT 2021**

7

	2021	2020	
<b>ASSETS</b>			<b>ACTIF</b>
<b>CURRENT ASSETS</b>			<b>ACTIF À COURT TERME</b>
Cash and cash equivalents	\$ 3,001,319	\$ 8,880,235	Trésorerie et équivalents de trésorerie
Guaranteed investment certificates, 0.45%, maturing in September 2021 and June 2022	2,000,000	1,664,000	Certificats de placement garantis, 0,45 %, échéant en septembre 2021 et juin 2022
Contributions receivable	886,510	5,685	Contributions à recevoir
Prepaid expenses	2,400	-	Frais payés d'avance
Accrued interest	5,178	4,436	Intérêts courus
	<b>5,895,407</b>	10,554,356	
<b>CAPITAL ASSETS (Note 5)</b>	<b>4,521</b>	6,482	<b>IMMOBILISATIONS (note 5)</b>
<b>INVESTMENT (Note 6)</b>	<b>3,145,868</b>	-	<b>INVESTISSEMENT (note 6)</b>
	<b>3,150,389</b>	6,482	
	<b>\$ 9,045,796</b>	\$ 10,560,838	
<b>LIABILITIES</b>			<b>PASSIF</b>
<b>CURRENT LIABILITIES</b>			<b>PASSIF À COURT TERME</b>
Accounts payable	\$ 8,000	\$ 1,330	Créditeurs
Deferred CCD contributions (Note 7)	8,301,357	7,411,199	Contributions reportées DCC (note 7)
Other deferred contributions (Note 8)	52,848	2,602,442	Autres contributions reportées (note 8)
	<b>8,362,205</b>	10,014,971	
<b>DEFERRED CCD CONTRIBUTIONS (Note 7)</b>	<b>225,918</b>	257,810	<b>CONTRIBUTIONS REPORTÉES DCC (note 7)</b>
	<b>8,588,123</b>	10,272,781	
<b>NET ASSETS</b>			<b>ACTIF NET</b>
Unrestricted	357,673	188,057	Non affecté
Internal restriction (Note 9)	100,000	100,000	Affectation interne (note 9)
	<b>457,673</b>	288,057	
	<b>\$ 9,045,796</b>	\$ 10,560,838	

ON BEHALF OF THE BOARD

Director,  , administrateur

AU NOM DU CONSEIL

Director,  2021/11/12 , 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, 2021**

**ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE  
EXERCICE CLOS LE 31 AOÛT 2021**

8

	2021	2020	
<b>OPERATING ACTIVITIES</b>			<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>
Excess of revenues over expenses	\$ 169,616	\$ 86,982	Excédent des produits sur les charges
<b>Adjustment for:</b>			<b>Ajustement pour :</b>
Amortization of capital assets	1,961	1,837	Amortissement des immobilisations
Unrealized gain on investment	(144,139)	-	Gain non-réalisé sur l'investissement
	<b>27,438</b>	<b>88,819</b>	
Net change in non-cash items related to operating activities (Note 10)	<b>(2,568,625)</b>	<b>3,469,188</b>	Variation nette des éléments hors trésorerie liés au fonctionnement (note 10)
	<b>(2,541,187)</b>	<b>3,558,007</b>	
<b>INVESTING ACTIVITIES</b>			<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>
Disposal (acquisition) of guaranteed investment certificates	(336,000)	736,000	Disposition (acquisition) de certificats de placement garantis
Acquisition of capital assets	-	(4,123)	Acquisition d'immobilisations
Net change in investment	(3,001,729)	-	Changement net dans l'investissement
	<b>(3,337,729)</b>	<b>731,877</b>	
<b>INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>	<b>(5,878,916)</b>	<b>4,289,884</b>	<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF YEAR</b>	<b>8,880,235</b>	<b>4,590,351</b>	<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT</b>
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF YEAR</b>	<b>\$ 3,001,319</b>	<b>\$ 8,880,235</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, 2021**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES  
31 AOÛT 2021**

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 in Part III of the CPA Canada Handbook – Accounting.

**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. 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 de la Partie III du Manuel de CPA Canada – Comptabilité.

**Utilisation d'estimations**

La préparation des 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 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, 2021**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES  
31 AOÛT 2021**

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 and investment income are recognized when 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 et les revenus d'investissement 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, 2021**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**31 AOÛT 2021**

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.

**Financial instruments**

*Initial and subsequent measurement*

The Fund initially measures its financial assets and liabilities at fair value, except for certain related party transactions that are measured at the carrying amount or exchange amount, as appropriate.

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

**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.

**Instruments financiers**

*Évaluation initiale et ultérieure*

Le Fonds évalue initialement ses actifs financiers et ses passifs financiers à la juste valeur, sauf dans le cas de certaines opérations entre apparentés qui sont évaluées à la valeur comptable ou à la valeur d'échange selon le cas.

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

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

**ADDITIONAL INFORMATION**  
**AUGUST 31, 2021**

**RENSEIGNEMENTS SUPPLEMENTAIRES**  
**31 AOÛT 2021**

12

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

**Financial instruments (continued)**

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.

Financial assets measured at fair value includes investment.

*Impairment*

For financial assets measured at cost or amortized cost, the Fund determines whether there are indications of possible impairment. When there is an indication of impairment, and the Fund determines that a significant adverse change has occurred during the period in the expected timing or amount of future cash flows, a write-down is recognized in operations. A previously recognized impairment loss may be reversed to the extent of the improvement. The carrying amount of the financial asset may not be greater than the amount that would have been reported at the date of the reversal had the impairment not been recognized previously. The amount of the reversal is recognized in operations.

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

**Instruments financiers (suite)**

Les actifs financiers évalués au coût après amortissement se composent de la trésorerie et équivalents de trésorerie, des certificats de placement garantis, des contributions à recevoir et des intérêts courus à recevoir.

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

Les actifs financiers évalués à la juste valeur se composent de l'investissement.

*Dépréciation*

En ce qui a trait aux actifs financiers évalués au coût ou au coût après amortissement, le Fonds détermine s'il existe des indications d'une possible dépréciation. Dans l'affirmative, et si le Fonds 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.

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

**ADDITIONAL INFORMATION**  
**AUGUST 31, 2021**

**RENSEIGNEMENTS SUPPLEMENTAIRES**  
**31 AOÛT 2021**

13

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

**Financial instruments (continued)**

*Transaction costs*

Transaction costs related to financial instruments that will be subsequently measured at fair value are recognized in operations in the period incurred. Transaction costs related to financial instruments subsequently measured at amortized cost are included in the original cost of the asset or liability and recognized in operations over the life of the instrument using the straight-line method.

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

**Instruments financiers (suite)**

*Coûts de transaction*

Le Fonds comptabilise ses coûts de transaction dans les résultats de l'exercice où ils sont engagés dans le cas des instruments financiers qui sont évalués ultérieurement à la juste valeur. Les coûts de transaction relatifs à des instruments financiers évalués ultérieurement au coût après amortissement sont comptabilisés au coût initial de l'actif ou du passif financier et comptabilisés aux résultats sur la durée de l'instrument selon la méthode de l'amortissement linéaire.

**3. CANADIAN HERITAGE CONTRIBUTIONS**

**3. CONTRIBUTIONS DU PATRIMOINE CANADIEN**

	2021		2020	
COVID-19 Emergency Support Fund	\$ 2,000,000	\$	-	Fonds d'urgence relatif à la COVID-19
Local Journalism Initiative Phase 1	968,042		1,031,958	Initiative de journalisme local Phase 1
Local Journalism Initiative Phase 2	626,568		-	Initiative de journalisme local Phase 2
	<b>\$ 3,594,610</b>	\$	<b>1,031,958</b>	

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

**ADDITIONAL INFORMATION**  
**AUGUST 31, 2021**

**RENSEIGNEMENTS SUPPLEMENTAIRES**  
**31 AOÛT 2021**

14

**4. DIRECT PROJECT EXPENSES**

**4. DÉPENSES DIRECTES DE PROJET**

	2021	2020	
COVID-19 Emergency Support Fund	\$ 1,922,000	\$ -	Fonds d'urgence relatif à la COVID-19
Local Journalism Initiative Phase 1	878,964	920,086	Initiative de journalisme local Phase 1
Local Journalism Initiative Phase 2	532,541	-	Initiative de journalisme local Phase 2
	<b>\$ 3,333,505</b>	<b>\$ 920,086</b>	

**5. CAPITAL ASSETS**

**5. IMMOBILISATIONS**

	Cost/ Coût	Accumulated Amortization/ Amortissement cumulé	2021	2020	
Computer equipment	\$ 12,185	\$ 8,851	\$ 3,334	\$ 4,998	Équipement informatique
Office furniture	6,085	4,898	1,187	1,484	Mobilier de bureau
	<b>\$ 18,270</b>	<b>\$ 13,749</b>	<b>\$ 4,521</b>	<b>\$ 6,482</b>	

**6. INVESTMENT**

**6. INVESTISSEMENT**

	2021	2020	
Cash and cash equivalents	\$ 131,719	\$ -	Trésorerie et équivalents de trésorerie
Fixed income securities	151,241	-	Titres à revenu fixe
Equity funds and ETFs	2,862,908	-	Fonds d'action et FNBs
	<b>\$ 3,145,868</b>	<b>\$ -</b>	



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

**ADDITIONAL INFORMATION  
AUGUST 31, 2021**

**RENSEIGNEMENTS SUPPLEMENTAIRES  
31 AOÛT 2021**

15

**7. DEFERRED CCD CONTRIBUTIONS**

**7. CONTRIBUTIONS REPORTÉES DCC**

	2021	2020	
Balance, beginning of year	\$ 7,669,009	\$ 6,967,409	Solde au début
Plus: Amount granted in the year	2,860,411	3,158,708	Plus : montant octroyé au cours de l'exercice
Less: Amount recognized as program revenue in the year	(1,742,212)	(2,149,457)	Moins : montant constaté à titre de produit alloué aux programmes de l'exercice
Less: Amount recognized as operation revenue in the year	(259,933)	(307,651)	Moins : montant constaté à titre de produit alloué aux opérations de l'exercice
<b>Balance, end of year</b>	<b>\$ 8,527,275</b>	<b>\$ 7,669,009</b>	<b>Solde à la fin</b>
Presented as long-term liability	\$ 225,918	\$ 257,810	Présentées en tant que passif à long terme
Presented as current liabilities	8,301,357	7,411,199	Présentées en tant que passif à court terme
	<b>\$ 8,527,275</b>	<b>\$ 7,669,009</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, 2021.

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 2021.

	2022	2023	
Radiometers 2019-2020	\$ 10,235	\$ -	Radiomètres 2019-2020
Radiometers 2020-2021	218,137	-	Radiomètres 2020-2021
Radiometers 2021-2022	1,088,956	192,168	Radiomètres 2021-2022
Special projects associations 2020-2021	52,500	-	Projets spéciaux associations 2020-2021
Special projects associations 2021-2022	191,250	33,750	Projets spéciaux associations 2021-2022
	<b>\$ 1,561,078</b>	<b>\$ 225,918</b>	

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

**ADDITIONAL INFORMATION  
AUGUST 31, 2021**

**RENSEIGNEMENTS SUPPLEMENTAIRES  
31 AOÛT 2021**

16

**8. OTHER DEFERRED CONTRIBUTIONS**

**8. AUTRES CONTRIBUTIONS REPORTÉES**

	2021	2020	
Balance, beginning of year	\$ 2,602,442	\$ -	Solde au début
Plus: Amount granted in the year	1,045,016	3,634,400	Plus : montant octroyé au cours de l'exercice
Less: Amount recognized as program revenue in the year	(3,594,610)	(1,031,958)	Moins : montant constaté à titre de produit alloué aux programmes de l'exercice
<b>Balance, end of year</b>	<b>\$ 52,848</b>	<b>\$ 2,602,442</b>	<b>Solde à la fin</b>
Other deferred contributions are detailed as follows:			Les autres contributions reportées se détaillent comme suit :
Department of Canadian Heritage			Ministère du Patrimoine canadien
- Local Journalism Initiative Phase 2	\$ 52,848	\$ -	- Initiative de journalisme local Phase 2
- COVID-19 Emergency Support Fund	-	1,984,400	- Fonds d'urgence relatif à la COVID-19
- Local Journalism Initiative Phase 1	-	618,042	- Initiative de journalisme local Phase 1
	<b>\$ 52,848</b>	<b>\$ 2,602,442</b>	

**9. INTERNAL RESTRICTION**

The Board of Directors allocated a total of \$100,000 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.

**9. AFFECTATION INTERNE**

Le conseil d'administration a affecté un montant total de 100 000 \$ 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.

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

**ADDITIONAL INFORMATION**  
**AUGUST 31, 2021**

**RENSEIGNEMENTS SUPPLEMENTAIRES**  
**31 AOÛT 2021**

17

**10. NET CHANGE IN NON-CASH ITEMS RELATED TO OPERATING ACTIVITIES**

**10. VARIATION NETTE DES ÉLÉMENTS HORS TRÉSORERIE LIÉS AU FONCTIONNEMENT**

	2021	2020	
Contributions receivable	\$ (880,825)	\$ 142,839	Contributions à recevoir
Prepaid expenses	(2,400)	-	Frais payés d'avance
Accrued interest receivable	(742)	29,524	Intérêts courus à recevoir
Accounts payable	6,670	(7,217)	Créditeurs
Deferred CCD contributions	858,266	701,600	Contributions reportées DCC
Other deferred contributions	(2,549,594)	2,602,442	Autres contributions reportées
	<b>\$ (2,568,625)</b>	<b>\$ 3,469,188</b>	

**11. FINANCIAL INSTRUMENTS**

**Credit risk**

Credit risk is the risk that one party to a financial asset will cause a financial loss for the Fund by failing to discharge an obligation. The Fund's credit risk is mainly related to contributions receivable.

The Fund provides credit to its clients in the normal course of its operations. It carries out, on a continuing basis, credit checks on its clients and maintains provisions for contingent credit losses which, once they materialize, are consistent with management's forecasts. The Fund does not normally require a guarantee. Approximately 93% of the total contributions receivable are to be received from two entities. The Fund considers that no risk arises from that situation.

**11. INSTRUMENTS FINANCIERS**

**Risque de crédit**

Le risque de crédit est le risque qu'une partie à un actif financier manque à l'une de ses obligations et amène de ce fait le Fonds à subir une perte financière. Le risque de crédit pour le Fonds est principalement lié aux contributions à recevoir.

Le Fonds consent du crédit à ses clients dans le cours normal de ses activités. Il effectue, de façon continue, des évaluations de crédit à l'égard de ses clients et maintient des provisions pour pertes potentielles sur créances, lesquelles, une fois matérialisées, respectent les prévisions de la direction. Le Fonds n'exige généralement pas de caution. Environ 93 % du total des contributions à recevoir sont 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.**

**ADDITIONAL INFORMATION**  
**AUGUST 31, 2021**

**RENSEIGNEMENTS SUPPLEMENTAIRES**  
**31 AOÛT 2021**

18

---

**12. CONTRACTUAL OBLIGATIONS**

The commitment entered into by the Fund under a lease agreement for its office space totals \$52,262. Payments for the next two years are as follows:

2022
2023

**12. ENGAGEMENTS CONTRACTUELS**

L'engagement pris par le Fonds en vertu d'un bail pour sa place d'affaires totalise 52 262 \$. Les versements pour les deux prochains exercices sont les suivants :

\$	29,864
\$	22,398

**13. CONTINGENCY**

**Other indemnification agreements**

In the normal course of operations, the Fund signs agreements whereby funds are provided for the execution of projects which are subject to restrictions as to the use of the funds. The sponsors of these projects can execute an audit of the financial records of the Fund to ensure compliance with the projects' requirements. In the event that amounts to be reimbursed to the sponsor of a project are identified, the necessary adjustments will be recognized in the year they are identified.

**13. ÉVENTUALITÉS**

**Montants octroyés en vertu d'entente**

Dans le cours normal de ses activités, le Fonds signe des ententes en vertu desquelles des montants lui sont octroyés pour l'exécution de projets qui sont assujettis à des restrictions qui régissent l'utilisation des fonds. Les bailleurs de fonds peuvent effectuer une vérification des registres comptables du Fonds pour s'assurer du respect de ces modalités. Dans l'éventualité où des montants pourraient faire l'objet de remboursements aux bailleurs de fonds, les ajustements nécessaires seront affectés à l'exercice au cours duquel ils seront constatés.