

---

Financial statements of  
États financiers de  
**CODE**

March 31, 2019  
31 mars 2019

---

---

Independent Auditor's Report	1-3	Rapport de l'auditeur indépendant
Statement of financial position	4	État de la situation financière
Statement of changes in net assets	5	État de l'évolution de l'actif net
Statement of revenue and expense	6	État des produits et des charges
Statement of cash flows	7	État des flux de trésorerie
Notes to the financial statements	8-15	Notes complémentaires

---

## Independent Auditor's Report

To the Members of CODE

### Opinion

We have audited the accompanying financial statements of CODE (the "Organization"), which comprise the statement of financial position as at March 31, 2019, and the statements of revenue and expense, 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 (collectively referred to as the "financial statements").

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Organization as at March 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 ("Canadian GAAS"). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are independent of the Organization in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Canada, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

### Other matter

The financial statements for the year ended March 31, 2018 were audited by another auditor who expressed an unmodified opinion on those financial statements on July 13, 2018.

### 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.

## Rapport de l'auditeur indépendant

Aux membres de CODE

### Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Fondation CODE (l'« Organisme »), qui comprennent l'état de la situation financière au 31 mars 2019, et les états des produits et des charges, de l'évolution de l'actif net, et des flux de trésorerie de l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes complémentaires, y compris le résumé des principales méthodes comptables (appelés collectivement les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'Organisme au 31 mars 2019, ainsi que des résultats de ses activités et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé 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 (NAGR) du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de l'Organisme conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre 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.

### Autres points

Les états financiers pour l'exercice clos le 31 mars 2018 ont été audités par un autre auditeur qui a exprimé sur ces états une opinion non modifiée en date du 13 juillet 2018.

### 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.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Organization's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Organization or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

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

### **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 GAAS will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with Canadian GAAS, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit.

We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Organization's internal control.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de l'Organisme à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider l'Organisme ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de l'Organisme.

### **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 NAGR du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux NAGR du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'Organisme.

- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
  - Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Organization's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Organization to cease to continue as a going concern.
  - Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière.
  - Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de l'Organisme à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener l'Organisme à cesser son exploitation.
  - Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

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

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

*Deloitte LLP*

Chartered Professional Accountants  
Licensed Public Accountants

July 10, 2019

*Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.*

Comptables professionnels agréés  
Experts-comptables autorisés

Le 10 juillet 2019

**CODE****Statement of financial position**

As at March 31, 2019

**CODE****État de la situation financière**

Au 31 mars 2019

	2019	2018	
	\$	\$	
<b>Assets</b>			<b>Actif</b>
Current assets			À court terme
Cash and cash equivalents	<b>800,497</b>	1,374,781	Encaisse et quasi-espèces
Investments (Note 3)	<b>2,109</b>	2,105	Placements (note 3)
Accounts receivable (Note 5 and 9)	<b>735,720</b>	247,334	Débiteurs (Notes 5 et 9)
Program advances to partners	<b>88,242</b>	341,607	Avances sur programmes à des partenaires
Prepaid expenses	<b>31,156</b>	25,353	Frais payés d'avance
	<b>1,657,724</b>	1,991,180	
Capital assets (Note 6)	<b>217,532</b>	233,844	Immobilisations corporelles (note 6)
	<b>1,875,256</b>	2,225,024	
<b>Liabilities</b>			<b>Passif</b>
Current liabilities			À court terme
Accounts payable and accrued liabilities	<b>484,113</b>	329,418	Créditeurs et charges à payer
Deferred contributions (Note 14)	<b>822,065</b>	1,411,603	Apports reportés (note 14)
	<b>1,306,178</b>	1,741,021	
Contingencies (Note 7)			Éventualités (note 7)
<b>Net assets</b>			<b>Actif net</b>
Unrestricted	<b>351,546</b>	250,159	Non affecté
Invested in capital assets	<b>217,532</b>	233,844	Investi en immobilisations corporelles
	<b>569,078</b>	484,003	
	<b>1,875,256</b>	2,225,024	<b>Solde du fonds</b>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Approved by the Board of Directors

Au nom du conseil d'administration

  
 \_\_\_\_\_  
 Chair / Président du conseil d'administration

  
 \_\_\_\_\_  
 Treasurer / Trésorier

	Unrestricted	Invested in capital assets		
	Non affecté	Investi en immobilisations corporelles	2019	2018
	\$	\$	\$	\$
<b>Balance, beginning of year</b>	<b>250,159</b>	<b>233,844</b>	<b>484,003</b>	427,567
Excess of revenue over expenses	<b>85,075</b>	—	<b>85,075</b>	56,436
Purchase capital assets	<b>(13,054)</b>	<b>13,054</b>	—	—
Adjustment to prior year capital asset additions	<b>18,116</b>	<b>(18,116)</b>	—	—
Amortization of capital assets	<b>11,250</b>	<b>(11,250)</b>	—	—
<b>Balance, end of year</b>	<b>351,546</b>	<b>217,532</b>	<b>569,078</b>	484,003

**Solde au début de l'exercice**  
Excédent des produits par rapport aux charges  
Acquisition d'immobilisations corporelles  
Ajustement des acquisitions d'immobilisations corporelles de l'exercice précédent  
Amortissement d'immobilisations corporelles  
**Solde à la fin de l'exercice**

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**CODE****Statement of revenue and expenses**

Year ended March 31, 2019

**CODE****État des produits et des charges**

Exercice terminé le 31 mars 2019

	2019	2018	
	\$	\$	
<b>Revenue</b>			<b>Produits</b>
GAC - Bilateral Branch	3,140,815	2,778,098	AMC - Section des programmes bilatéraux
Donations (Note 4)	2,753,987	2,466,995	Dons (note 4)
REDiSL	—	824,973	REDiSL
World Bank	112,581	—	Banque Mondiale
Miscellaneous	45,406	48,153	Divers
	<b>6,052,789</b>	<b>6,118,219</b>	
<b>Expenses</b>			<b>Charges</b>
Amortization of capital assets	11,250	15,057	Amortissement des immobilisations corporelles
Burt Literary Award	779,492	848,196	Prix littéraire Burt
Beyond Access - Reading Ethiopia	—	68,620	Beyond Access - Lecture Éthiopie
Communications	92,992	102,806	Communications
Fundraising (Note 11)	528,971	352,797	Levée de fonds (note 11)
GAC - Bilateral Branch	3,084,800	2,731,991	AMC - Section des programmes bilatéraux
General administration (Note 12)	357,440	285,212	Administration générale (note 12)
Girls Accelerated Learning Initiative Liberia	55,565	—	Initiative d'apprentissage accéléré des filles au Libéria
Kolibri Hardware Liberia	9,702	—	Matériel kolibri au Libéria
Learning Ghana	182,390	184,394	Apprentissage Ghana
PAGE Mali	1,733	—	PAGE Mali
Project development and implementation	220,505	67,250	Développement et mise en œuvre de projets
Project development - Ethiopia	28,790	28,246	Développement de projets - Éthiopie
Project development - Tanzania	—	56,752	Développement de projets - Tanzanie
Reading Liberia	177,622	219,509	Lecture Libéria
Reading Sierra Leone	202,981	177,056	Lecture Sierra Leone
World Bank	173,774	—	Banque mondiale
REDiSL	—	824,973	REDiSL
Research context matters	24,532	98,924	Contexte de recherche
Training of Palma secondary teachers	35,175	—	Formation des enseignants aux écoles secondaires de Palma
	<b>5,967,714</b>	<b>6,061,783</b>	
<b>Excess of revenue over expenses</b>	<b>85,075</b>	<b>56,436</b>	<b>Excédent des produits par rapport aux charges</b>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**CODE****Statement of cash flows**

Year ended March 31, 2019

**CODE****État des flux de trésorerie**

Exercice terminé le 31 mars 2019

	2019	2018	
	\$	\$	
<b>Operating activities</b>			<b>Activités de fonctionnement</b>
Excess of revenue over expenses	85,075	56,436	Excédent des produits par rapport aux charges
Items not affecting cash			Éléments sans incidence sur l'encaisse
Amortization of capital assets	11,250	15,057	Amortissement des immobilisations corporelles
Change in fair market value of investments	(4)	—	Variation de la juste valeur des placements
Changes in non-cash working capital items			Variations des éléments hors caisse du fonds de roulement de fonctionnement
Accounts receivable	(488,386)	347,407	Débiteurs
Program advances to partners	253,365	539,638	Avances sur programmes à des partenaires
Prepaid expenses	(5,803)	5,642	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	154,695	165,765	Créiteurs et charges à payer
Deferred contributions	(589,538)	(507,526)	Apports reportés
	<b>(579,346)</b>	622,419	
<b>Investing activities</b>			<b>Activités d'investissement</b>
Purchase of capital assets	(13,054)	(15,854)	Acquisition d'immobilisations corporelles
Adjustment to prior year capital asset additions	18,116	—	Ajustement des acquisitions d'immobilisations corporelles de l'exercice précédent
	<b>5,062</b>	(15,854)	
<b>Net (decrease) increase of cash and cash equivalents</b>	<b>(574,284)</b>	606,565	<b>(Diminution) augmentation nette de l'encaisse et quasi-espèces</b>
<b>Cash and cash equivalents, beginning of year</b>	<b>1,374,781</b>	768,216	<b>Encaisse et quasi-espèces au début</b>
<b>Cash and cash equivalents, end of year</b>	<b>800,497</b>	1,374,781	<b>Encaisse et quasi-espèces à la fin</b>
<b>Cash and cash equivalents are comprised of:</b>			<b>Encaisse et quasi-espèces sont composés de:</b>
Cash	251,411	788,578	Encaisse
Cash held in a high interest savings account earning yield of 1.05% per annum	549,086	586,203	Trésorerie détenue dans un compte d'épargne à intérêt élevé, rendement annuel de 1,05%
	<b>800,497</b>	1,374,781	

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**CODE****Notes to the financial statements**

March 31, 2019

**CODE****Notes complémentaires**

31 mars 2019

**1. Purpose of the organization**

CODE (the "Organization") is incorporated under the *Canada Not-for-Profit Corporations Act*. As a registered charity under subsection 149(1)(f) of the *Income Tax Act*, the Organization is exempt from income taxes.

The Organization is a Canadian, UNESCO award winning and internationally recognized development NGO uniquely working to transform the lives of children, families and communities across the globe through education. In collaboration with local, in-country partners, the Organization works within regions of exceptional need to build capacity in book publishing, lead professional development for teachers, authors, illustrators and editors, and invest in establishing libraries with books and educational resources. All of this means that children and youth, and especially girls who are often marginalized, are empowered for better life opportunities through the life changing power and promise of literacy.

**2. Significant accounting policies***Basis of presentation*

The financial statements have been prepared in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations and include the following significant accounting policies:

*Financial instruments*

The Organization initially measures its financial assets and financial liabilities at fair value. The Organization subsequently measures all its financial assets and financial liabilities at amortized cost, except for cash and cash equivalents and investments, which are measured at fair value. Fair value fluctuations are recognized in the statement of revenue and expenses.

*Cash and cash equivalents*

Cash and cash equivalents consist of cash on hand, bank balances and investments in money market instruments which are cashable, highly liquid or mature within 90 days of original purchase.

**1. Nature de l'organisme**

CODE (l'« Organisme ») est constitué en vertu de la *Loi canadienne sur les organisations à but non lucratif*. À titre d'organisme de bienfaisance enregistré en vertu du paragraphe 149(1) (f) de la *Loi de l'impôt sur le revenu*, l'Organisme est exonéré de l'impôt sur le revenu.

L'Organisme est une organisation non gouvernementale canadienne primée par l'UNESCO et jouissant d'une solide réputation internationale dont la mission toute particulière consiste à faire de l'éducation un agent de changement pour les enfants, familles et sociétés de partout dans le monde. De concert avec des partenaires dans les pays où elle œuvre, l'Organisme déploie ses efforts dans les régions où les besoins sont criants dans le but de rendre possible l'édition locale de livres; d'organiser des formations pour les enseignants, auteurs, illustrateurs et correcteurs et d'investir dans la mise sur pied de bibliothèques remplies de livres et de ressources pédagogiques. Ainsi, les enfants et adolescents, surtout les filles qui se trouvent souvent marginalisées, acquièrent la capacité de transformer leur vie pour le mieux grâce au pouvoir de la lecture et de l'écriture.

**2. Principales méthodes comptables***Base de présentation*

Les états financiers ont été dressés conformément aux normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif et tiennent compte des principales méthodes comptables suivantes :

*Instruments financiers*

L'Organisme constate les actifs et les passifs financiers initialement à la juste valeur. Par la suite, tous les instruments financiers sont comptabilisés au coût après amortissement, à l'exception de l'encaisse et quasi-espèces et des placements, qui sont comptabilisés à la juste valeur à la date de clôture. Les fluctuations de la juste valeur sont comptabilisées dans l'état des produits et des charges.

*Encaisse et quasi-espèces*

L'encaisse et quasi-espèces comprennent l'encaisse, les soldes des comptes bancaires, et les placements dans des instruments du marché monétaire très liquide ou qui viennent à échéance dans les 90 jours suivants la date de l'achat initial.

**CODE****Notes to the financial statements**

March 31, 2019

**CODE****Notes complémentaires**

31 mars 2019

**2. Significant accounting policies (continued)***Revenue recognition*

The Organization follows the deferral method of accounting for contributions.

Unrestricted contributions are recognized as revenue when received. Externally restricted contributions designated for an activity or a project by the donor are recognized as revenue when used for the purpose for which the funds were received.

*Controlled entities*

The Organization does not consolidate its controlled not-for-profit organizations (note 4).

*Program advances*

Advances made to fund program expenses, which have not yet been reported as an expense, are reported as an asset.

*Capital assets*

Capital assets are recorded at cost. Amortization is computed using the straight-line method over the useful lives of the assets as follows.

Building	25 years
Computer equipment	3 years
Office equipment and furniture	5 years

Land is not amortized due to its indefinite useful life.

*Related party transactions*

Related party transactions in the normal course of operations are recorded at exchange amounts.

*Foreign currency translation*

Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated into Canadian dollars at exchange rates in effect at year-end. Revenue and expenses are translated at the rate of exchange prevailing at the time of the transactions.

**2. Principales méthodes comptables (suite)***Constatation des revenus*

L'Organisme suit la méthode du report pour comptabiliser les apports.

Les dons non affectés sont constatés à titre de produits lorsqu'ils sont reçus. Les apports grevés d'affectation externe qui sont consacrés à une activité ou à un projet par le donateur sont constatés à titre de produits lorsqu'ils sont utilisés aux fins pour lesquelles ils ont été reçus.

*Entités contrôlées*

L'Organisme ne consolide pas dans ses états financiers les organismes sans but lucratif qu'il contrôle (note 4).

*Avances sur programmes*

Les avances faites pour financer les dépenses des programmes qui n'ont pas encore été engagées sont comptabilisées comme actif.

*Immobilisations corporelles*

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût. L'amortissement est calculé selon la méthode de l'amortissement linéaire d'après les durées d'utilité suivantes.

Bâtiment	25 ans
Matériel informatique	3 ans
Équipement de bureau et mobilier	5 ans

Le terrain n'est pas amorti étant donné que sa durée de vie utile est indéfinie.

*Opérations entre apparentés*

Les opérations entre apparentés dans le cours normal des activités sont comptabilisées à la valeur d'échange.

*Conversion des éléments exprimés en monnaie étrangère*

Les éléments d'actif et de passif monétaire libellés en monnaie étrangère sont convertis en dollars canadiens aux taux de change en cours à la fin de l'exercice. Les produits et les charges sont convertis au taux de change en cours au moment de la transaction.

**CODE****Notes to the financial statements**

March 31, 2019

**CODE****Notes complémentaires**

31 mars 2019

**2. Significant accounting policies (continued)***Contributed materials and services*

Contributions of materials and services are recognized in the accounts only when a fair value can be reasonably estimated and when the materials and services are used in the normal course of the Organization's operations and would otherwise have been purchased. In-kind donations of books and volunteer hours are recorded at fair value. A revenue and offsetting expense for the in-kind donation is recorded in the statement of revenue and expense.

*Use of estimates*

The preparation of financial statements in conformity with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosures of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenue and expenses during the reporting period. Significant areas requiring the use of management's estimates include the collectability of accounts receivable, the amount of accrued liabilities and useful life of capital assets. Actual results could differ from these estimates.

**3. Investments**

Investments consist of a guaranteed investment certificate for \$2,109, earning interest at 1.5%, maturing on February 8, 2021 (\$2,105 in 2018, earned interest at 1.5%, maturing on February 8, 2021).

**4. Donations**

Donation revenue recognized during the year is as follows:

	<b>2019</b>	2018	
	\$	\$	
CODE Foundation (Note 5)			Fondation CODE (note 5)
Unrestricted	<b>665,000</b>	665,000	Non affectés
Restricted	<b>287,182</b>	197,469	Affectés
	<b>952,182</b>	862,469	
Other	<b>1,801,805</b>	1,604,526	Autres
	<b>2,753,987</b>	2,466,995	

**2. Principales méthodes comptables (suite)***Apports reçus sous forme de fournitures et de services*

Les apports reçus sous forme de fournitures et de services sont comptabilisés si la juste valeur de ces apports peut faire l'objet d'une estimation raisonnable, et si les fournitures et services sont utilisés dans le cadre du fonctionnement normal de l'Organisme et auraient dû autrement être achetés. Les dons de livres et les heures de bénévolat sont comptabilisés à la juste valeur. Un produit et une charge correspondante pour le don en nature sont inscrits à l'état des produits et des charges.

*Utilisation d'estimation*

Dans le cadre de la préparation des états financiers, conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, la direction doit établir des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur les montants des actifs et des passifs présentés et sur la présentation des actifs et des passifs éventuels à la date des états financiers, ainsi que sur les montants des produits et des charges constatés au cours de la période visée par les états financiers. Les domaines importants nécessitant l'utilisation d'estimations par la direction comprennent la recouvrabilité des débiteurs, le montant des charges à payer et la durée de vie utile des immobilisations corporelles. Les résultats réels pourraient varier par rapport à ces estimations.

**3. Placements**

Les placements sont composés d'un certificat de placement garanti totalisant 2 109 \$ qui porte intérêt à un taux de 1,5% et vient à échéance le 8 février 2021 (2 105 \$ en 2018, portant intérêt à un taux de 1,5%, et venant à échéance le 8 février 2021).

**4. Dons**

Les dons enregistrés comme produits au cours de l'exercice sont les suivants :

**CODE****Notes to the financial statements**

March 31, 2019

**CODE****Notes complémentaires**

31 mars 2019

**5. Controlled entity - The CODE Foundation**

The CODE Foundation ("the Foundation") is incorporated under the *Canada Not-for-profit Corporations Act*. The Foundation was established to support the activities of the Organization. The Board of Directors of the Organization are the members of the Foundation. As a result, the Organization controls the Foundation.

As a registered charity under subsection 149(1)(f) of the *Income Tax Act*, the Foundation is exempt from income taxes.

The financial statements of the Foundation for the year ended March 31, 2019 are summarized as follows:

**Statement of financial position**

	2019	2018	
	\$	\$	
Assets	<b>19,392,266</b>	18,879,787	Actif
Liabilities	<b>563,610</b>	31,595	Passif
Fund balances			Soldes des fonds
General	<b>10,543,656</b>	10,563,192	Fonds general
Externally restricted	<b>8,285,000</b>	8,285,000	Fonds grèves d'affectations externes
	<b>18,828,656</b>	18,848,192	
	<b>19,392,266</b>	18,879,787	

**Statement of revenue and expenses**

	2019	2018	
	\$	\$	
Revenue	<b>1,197,222</b>	241,417	Produits
Expenses	<b>(106,758)</b>	(111,849)	Charges
Donations to CODE	<b>(1,110,000)</b>	(900,000)	Dons à CODE
Deficiency of revenue over expenses	<b>(19,536)</b>	(770,432)	Insuffisance des produits par rapport aux charges

**Statement of cash flows**

	2019	2018	
	\$	\$	
Operating activities	<b>25,493</b>	(559,804)	Activités d'exploitation
Investing activities	<b>14,748</b>	548,195	Activités d'investissement
Net change in cash for the year	<b>40,241</b>	(11,609)	Variation nette de la trésorerie pour l'exercice

**5. Entités contrôlées – La Fondation CODE**

La Fondation CODE (la « Fondation ») est constituée en vertu de la *Loi canadienne sur les organisations à but non lucratif*. La Fondation soutient les activités de l'Organisme. Les membres du conseil d'Administration de la Fondation sont les membres de l'Organisme. Par conséquent, l'Organisme contrôle la Fondation.

À titre d'organisme de bienfaisance enregistré en vertu de l'alinéa 149(1)(f) de la *Loi de l'impôt sur le revenu*, la Fondation est exonérée d'impôt.

Les états financiers de la Fondation pour l'exercice clos le 31 mars 2019 se résument comme suit :

**CODE****Notes to the financial statements**

March 31, 2019

**CODE****Notes complémentaires**

31 mars 2019

**5. Controlled entity - The CODE Foundation (continued)**

Cumulative externally restricted contributions made by CODE Incorporated of \$8,285,000 are to be held in perpetuity by the Foundation. The Organization was the sole shareholder of CODE Incorporated at the time the contributions were made.

Donations of \$1,110,000 were made to the Organization during the year (\$900,000 in 2018) of which \$665,000 were unrestricted and \$445,000 were restricted for specific operational purposes (\$665,000 and \$235,000, respectively in 2018).

As at March 31, 2019, \$195,349 (\$37,531 in 2018) of the restricted donations were deferred and included in the CODE Fund Development deferred contributions balance.

During the year, the Organization charged \$20,000 (\$20,000 in 2018) of management fees to the Foundation.

Included in accounts receivable is \$557,099 (2018 \$26,240) owing from the Foundation. This amount is non-interest bearing and has no specified terms of repayment.

**6. Capital assets**

321 Chapel Street, Ottawa  
Land  
Building  
Computer equipment

	<b>2019</b>		<b>2018</b>
<b>Cost</b>	<b>Accumulated amortization</b>	<b>Net book value</b>	<b>Net book value</b>
<b>Coût</b>	<b>Amortissement cumulé</b>	<b>Valeur comptable nette</b>	<b>Valeur comptable nette</b>
\$	\$	\$	\$
127,198	—	127,198	127,198
302,491	221,921	80,570	101,358
97,119	87,355	9,764	5,288
<b>526,808</b>	<b>309,276</b>	<b>217,532</b>	<b>233,844</b>

321, rue Chapel, Ottawa  
Terrain  
Bâtiment  
Matériel informatique

**5. Entités contrôlées – La Fondation CODE (suite)**

Les apports grevés d'une affectation externe cumulatifs faits par CODE Incorporated de 8 285 000\$ doivent être détenus à perpétuité par la Fondation. L'Organisme était l'unique actionnaire de CODE Incorporated au moment où les apports ont été effectués.

L'Organisme a reçu au cours de l'exercice des dons totalisant 1 110 000 \$ (900 000 \$ en 2018) dont 665,000 \$ étaient non-affectés et 445,000 \$ étaient affectés à des fins opérationnelles spécifiques (665,000 \$ et 235,000 \$ en 2018, respectivement).

Au 31 mars 2019, 195 349 \$ (37 531 \$ en 2018) des dons affectés ont été reportés et inclus dans le solde des apports reportés- Développement de Fonds CODE.

Au cours de l'exercice, l'Organisme a facturé des frais de gestion de 20 000 \$ (20 000 \$ en 2018) à la Fondation.

Les débiteurs comprennent un montant de 557 099 \$ (26 240 \$ en 2018) à recevoir de la Fondation. Ce montant ne porte pas d'intérêt et ne comporte pas de modalités de remboursement précises.

**6. Immobilisations corporelles**

**CODE****Notes to the financial statements**

March 31, 2019

**CODE****Notes complémentaires**

31 mars 2019

**7. Contingencies**

In the normal course of operations, contributions received may be subject to audit under the terms and conditions of contribution agreements with funders. Where audits reveal that expenditures on the projects are potentially not in accordance with funding guidelines, funders may require the Organization to reimburse the related funds advanced. It is the opinion of management that adequate provision for potential reimbursement has been made. However, it is possible that the estimated provision could change by a material amount in the near term and any such changes will be reflected in the periods in which they become known.

**8. Line of credit**

The Organization has a line of credit with a bank, which allows it to borrow up to \$500,000 (\$500,000 in 2018) at an interest rate of prime plus 0.5%. The line of credit is subject to annual renewal and is secured by the Ottawa property. There were no outstanding balances as at March 31, 2019 or 2018.

**9. Concentration of credit risk**

There were no accounts receivable owing from GAC as at March 31, 2019 (65% in 2018).

**10. In-kind donations**

The in-kind donations recorded in the current year are as follows.

	2019	2018
	\$	\$
GAC - Bilateral Branch	<b>47,866</b>	165,132

AMC - Section des programmes bilatéraux

**11. Additional information to comply with the disclosure requirement of the Charitable Fund - Raising Act and regulation of Alberta**

Revenue received net of contributions from GAC and affiliated companies totalled \$1,959,793 (\$2,532,838 in 2018) and was disbursed as follows:

**7. Éventualités**

Dans le cours normal des activités, les apports reçus peuvent être soumis à un audit conformément aux modalités des ententes d'apports conclues avec les apporteurs. Lorsque l'audit révèle que les charges liées aux projets pourraient ne pas être conformes aux directives de financement, les apporteurs peuvent exiger que l'Organisme rembourse les fonds avancés. La direction est d'avis qu'une provision adéquate a été constituée en cas de remboursement. Il est toutefois possible que la provision estimée soit différente à court terme et que l'écart soit important. Cet écart, le cas échéant, sera pris en compte dans la période où il survient.

**8. Autorisation de crédit**

L'Organisme a obtenu une marge de crédit avec une banque qui permet à l'Organisme d'emprunter jusqu'à 500 000 \$ (500 000 \$ en 2018) à un taux préférentiel majoré de 0,5 %. La marge de crédit est sujette à un renouvellement annuel et la propriété d'Ottawa sert de garantie. Il n'y avait aucun solde utilisé au 31 mars 2019 et 2018.

**9. Concentration du risque de crédit**

Au 31 mars 2019, il n'avait aucun compte à recevoir de AMC (65 % en 2018).

**10. Dons en nature**

Les dons en nature comptabilisés pour l'exercice considéré s'établissent comme suit :

**11. Renseignements supplémentaires en conformité avec les obligations d'information de la Charitable Fund - Raising Act de l'Alberta et ses règlements**

Les produits reçus, déduction faite des apports d'AMC et des sociétés apparentés, s'élevaient à 1 959 793 \$ (2 532 838 \$ en 2018) et ont été utilisés comme suit :

**CODE****Notes to the financial statements**

March 31, 2019

**CODE****Notes complémentaires**

31 mars 2019

**11. Additional information to comply with the disclosure requirement of the Charitable Fund - Raising Act and regulation of Alberta (continued)**

	2019		2018		
	\$	%	\$	%	
Overseas projects	<b>837,210</b>	<b>42.72</b>	1,474,552	58.22	Projets outre-mer
General administration	<b>122,586</b>	<b>6.26</b>	142,840	5.64	Administration générale
Literacy Award	<b>779,492</b>	<b>39.77</b>	848,196	33.49	Prix littéraires
Project development program implementation	<b>220,505</b>	<b>11.25</b>	67,250	2.65	Développement de projets et mise en œuvre de programme
	<b>1,959,793</b>	<b>100.00</b>	2,532,838	100.00	

Expenses incurred for the purposes of soliciting contributions totalled \$528,971 (\$352,797 in 2018), of which \$267,860 (\$235,483 in 2018) was paid as remuneration to employees whose principal duties involve fundraising.

**11. Renseignements supplémentaires en conformité avec les obligations d'information de la Charitable Fund - Raising Act de l'Alberta et ses règlements (suite)**

Le total des charges engagées aux fins de sollicitation des apports s'élevait à 528 971 \$ (352 797 \$ en 2018), dont 267 860 \$ (235 483 \$ en 2018) ont été payés aux employés dont les fonctions étaient principalement de solliciter des fonds.

**12. Allocation of expenses**

In addition to the general administration expenses presented in the statement of revenue and expenses, the Organization allocates general and administrative expenses to projects in accordance with the terms and conditions of its funding agreements.

**12. Ventilation des dépenses**

Outre les dépenses d'administration générale présentées à l'état des produits et des charges, l'Organisme ventile ses frais généraux et ses dépenses administratives parmi les projets, conformément aux conditions de ses accords de financement.

	2019		2018		
	\$		\$		
Anadarko BETTER	<b>16,210</b>		—		BETTER Anadarko
Anadarko Palma Secondary School	<b>3,769</b>		—		Anadarko Palma école secondaire
Beyond Access - Reading Ethiopia	—		5,665		Beyond Access - Lecture Éthiopie
Burt Award Caribbean Literature	<b>15,785</b>		21,025		Prix Burt de littérature des Caraïbes
Burt Award for African Literature	<b>13,912</b>		16,565		Prix Burt de littérature africaine
Burt Award for FNIM	<b>15,721</b>		18,572		Prix Burt pour FNIM
CODE Ethiopia	<b>46,102</b>		—		CODE Éthiopie
GAC - Bilateral Branch Kenya	—		63,401		AMC - Section des programmes bilatéraux Kenya
GAC - Bilateral Mozambique	<b>243,894</b>		162,902		AMC - Section des programmes bilatéraux Mozambique
Girls Accelerated Learning Initiative Liberia	<b>4,588</b>		—		Initiative d'apprentissage accéléré pour les filles au Libéria
Learning Ghana	<b>15,060</b>		15,225		Apprentissage Ghana
Project development Ethiopia	<b>2,377</b>		2,332		Développement de projets Éthiopie
Project development Tanzania	—		4,686		Développement de projets Tanzanie
World Bank REACH for Reading Pilot Sierra Leone	<b>53,864</b>		—		Banque Mondiale- REACH pour la lecture au Sierra Leone
Reading Liberia	<b>14,666</b>		18,125		Lecture Libéria
Reading Sierra Leone	<b>16,760</b>		14,619		Lecture Sierra Leone
REDiSL	<b>(6,486)</b>		102,693		REDiSL
	<b>456,222</b>		445,810		

**13. Government remittances**

Government remittances payable of \$83,152 (\$12,470 in 2018) are included accounts payable and accrued liabilities.

**13. Paiements à l'État**

Des paiements dus à l'État totalisant 83 152 \$ (12 470 \$ en 2018) sont inclus dans les créditeurs et charges à payer.

**14. Deferred contributions**

**14. Apports reportés**

	Balance, Beginning of year	Interests	Receipts	Available	Project revenue	Balance, End of year	
	Solde au début de l'exercice	Intérêts	Recettes	Disponibles	Revenus de projets	Solde à la fin de l'exercice	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
GAC Bilateral Branch - Mozambique	864,242	4,404	2,103,757	2,972,403	2,885,640	86,763	AMC Section des programmes bilatéraux - Mozambique
BETTER Mozambique	—	—	310,545	310,545	186,469	124,076	BETTER Mozambique
Burt Literacy Award	352,513	1,258	527,843	881,614	779,492	102,122	Prix Burt pour la littérature
CODE Fund Development	119,332	—	1,705,380	1,824,712	1,391,287	433,425	Développement de fonds CODE
Girls Accelerated Learning Initiative	—	242	100,000	100,242	55,565	44,677	Initiative d'apprentissage accéléré pour les filles
Reading Sierra Leone	75,516	308	158,159	233,983	202,981	31,002	Lecture Sierra Leone
	547,361	1,808	2,801,927	3,351,096	2,615,794	735,302	
	<b>1,411,603</b>	<b>6,212</b>	<b>4,905,684</b>	<b>6,323,499</b>	<b>5,501,434</b>	<b>822,065</b>	