

---

Financial statements of  
États financiers de  
**CODE**

March 31, 2020  
31 mars 2020

---

---

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	8-18	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, 2020, 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, 2020, 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.

### Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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

## 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 2020, 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 2020, 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.

### Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

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.
- 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.

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.
- 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.

- 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.

*Deloitte LLP*

Chartered Professional Accountants  
Licensed Public Accountants  
September 17, 2020

- 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.

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

Comptables professionnels agréés  
Experts-comptables autorisés  
Le 17 septembre 2020

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

As at March 31, 2020

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

au 31 mars 2020

	2020	2019	
	\$	\$	
<b>Assets</b>			<b>Actif</b>
Current assets			À court terme
Cash and cash equivalents	2,186,992	800,497	Encaisse et quasi-espèces
Investments (Note 3)	2,110	2,109	Placements (note 3)
Accounts receivable (Note 5 and 9)	965,044	735,720	Débiteurs (notes 5 et 9)
Program advances to partners	309,171	88,242	Avances sur programmes à des partenaires
Prepaid expenses	36,156	31,156	Frais payés d'avance
	<b>3,499,473</b>	1,657,724	
Capital assets (Note 6)	249,110	217,532	Immobilisations corporelles (note 6)
	<b>3,748,583</b>	1,875,256	
<b>Liabilities</b>			<b>Passif</b>
Current liabilities			À court terme
Accounts payable and accrued liabilities	318,810	484,113	Créditeurs et charges à payer
Deferred contributions (Note 14)	2,850,777	822,065	Appports reportés (note 14)
	<b>3,169,587</b>	1,306,178	
Contingencies (Note 7)			Éventualités (note 7)
<b>Net assets</b>			<b>Actif net</b>
Unrestricted	329,886	351,546	Non affecté
Invested in capital assets	249,110	217,532	Investi en immobilisations corporelles
	<b>578,996</b>	569,078	
	<b>3,748,583</b>	1,875,256	<b>Solde du fonds</b>

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

Approved by the Board of Directors

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Au nom du conseil d'administration



Chair / Président du conseil d'administration



Treasurer / Trésorier

**CODE**  
**Statement of changes in net assets**  
Year ended March 31, 2020

**CODE**  
**État de l'évolution de l'actif net**  
Exercice terminé le 31 mars 2020

	Unrestricted	Invested in capital assets			
	Non affecté	Investi en immobilisations corporelles	2020	2019	
	\$	\$	\$	\$	
<b>Balance, beginning of year</b>	<b>351,545</b>	<b>217,532</b>	<b>569,077</b>	484,003	<b>Solde au début de l'exercice</b>
Excess of revenue over expenses	9,919	—	9,919	85,075	Excédent des produits par rapport aux charges
Purchase capital assets	(55,651)	55,651	—	—	Acquisition d'immobilisations corporelles
Amortization of capital assets	24,073	(24,073)	—	—	Amortissement d'immobilisations corporelles
<b>Balance, end of year</b>	<b>329,886</b>	<b>249,110</b>	<b>578,996</b>	569,078	<b>Solde à la fin de l'exercice</b>

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, 2020**CODE****État des produits et des charges**  
Exercice terminé le 31 mars 2020

	2020	2019	
	\$	\$	
<b>Revenue</b>			<b>Produits</b>
GAC - Bilateral Branch	3,761,804	3,140,815	AMC - Section des programmes bilatéraux
Donations (Note 4)	2,714,990	2,753,987	Dons (note 4)
World Bank	451,720	112,581	Banque Mondiale
Miscellaneous	65,705	45,406	Divers
	<b>6,994,219</b>	<b>6,052,789</b>	
<b>Expenses</b>			<b>Charges</b>
Amortization of capital assets	24,073	11,250	Amortissement des immobilisations corporelles
Burt Literary Award	306,657	779,492	Prix littéraire Burt
Communications	255,488	92,992	Communications
Fundraising (Note 11)	643,894	528,971	Levée de fonds (note 11)
GAC - Bilateral Branch	3,761,804	3,084,800	AMC - Section des programmes bilatéraux
General administration (Note 12)	542,519	357,440	Administration générale (note 12)
Girls Accelerated Learning Initiative Liberia	35,064	55,565	Initiative d'apprentissage accéléré des filles au Libéria
Kolibri Hardware Liberia	10,112	9,702	Matériel kolibri au Libéria
Reading Ghana	190,581	182,390	Apprentissage Ghana
PAGE Mali	—	1,733	PAGE Mali
Project development and implementation	444,185	220,505	Développement et mise en uvre de projets
Project development - Ethiopia	—	28,790	Développement de projets - Éthiopie
Reading Liberia 20/20	186,853	177,622	Lecture Libéria
Reading Sierra Leone	45,529	202,981	Lecture Sierra Leone
REACH for Reading- Sierra Leone	461,541	173,774	Banque mondiale
Research Context Matters	72,755	24,532	Contexte de recherche
Training of Palma secondary teachers	3,245	35,175	Formation des enseignants aux écoles secondaires de Palma
	<b>6,984,300</b>	<b>5,967,714</b>	
<b>Excess of revenue over expenses</b>	<b>9,919</b>	<b>85,075</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, 2020

## CODE

## État des flux de trésorerie

Exercice terminé le 31 mars 2020

	2020	2019	
	\$	\$	
<b>Operating activities</b>			<b>Activités de fonctionnement</b>
Excess of revenue over expenses	9,919	85,075	Excédent des produits par rapport aux charges
Items not affecting cash			Éléments sans incidence sur l'encaisse
Amortization of capital assets	24,073	11,250	Amortissement des immobilisations corporelles
Change in fair market value of investments	(1)	(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	(229,324)	(488,386)	Débiteurs
Program advances to partners	(220,929)	253,365	Avances sur programmes à des partenaires
Prepaid expenses	(5,001)	(5,803)	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	(165,303)	154,695	Créditeurs et charges à payer
Deferred contributions	2,028,711	(589,538)	Apports reportés
	<b>1,442,145</b>	<b>(579,346)</b>	
<b>Investing activities</b>			<b>Activités d'investissement</b>
Purchase of capital assets	(55,650)	(13,054)	Acquisition d'immobilisations corporelles
Adjustment to prior year capital asset additions	—	18,116	Ajustement des acquisitions d'immobilisations corporelles de l'exercice précédent
	<b>(55,650)</b>	<b>5,062</b>	
<b>Net increase (decrease) of cash and cash equivalents</b>	<b>1,386,495</b>	<b>(574,284)</b>	<b>Augmentation (diminution) nette de l'encaisse et quasi-espèces</b>
Cash and cash equivalents, beginning of year	800,497	1,374,781	Encaisse et quasi-espèces au début
<b>Cash and cash equivalents, end of year</b>	<b>2,186,992</b>	<b>800,497</b>	<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	312,332	251,411	Encaisse
Cash held in a high interest savings account earning yield between 0.55% and 1.45%	1,874,660	549,086	Trésorerie détenue dans un compte d'épargne à intérêt élevé, rapportant entre 0.55% et 1.45%
	<b>2,186,992</b>	<b>800,497</b>	

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**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, 2020

**CODE****Notes complémentaires**

31 mars 2020

**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 5).

*Program advances*

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

*Capital assets**Adoption of Section 4433, Tangible capital assets held by not-for-profit organizations*

Effective January 1, 2019, the Organization adopted Handbook Section 4433, Tangible capital assets held by not-for-profit organizations ("Section 4433") replacing Section 4431 on the same topic. Section 4433 provides additional guidance related to componentization of tangible capital assets consisting of significant separable component parts, the recognition of partial impairments when the conditions indicate a tangible capital asset is impaired and related impairment disclosures. In accordance with the transition provisions, the Organization has applied Section 4433 prospectively with no significant impact on the disclosures or amounts recorded in the financial statements of the Organization.

**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 5).

*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**Adoption du chapitre 4433, « Immobilisations corporelles détenues par les organismes sans but lucratif »*

À compter du 1er janvier 2019, l'Organisation a adopté le chapitre 4433, « Immobilisations corporelles détenues par les organismes sans but lucratif » (chapitre 4433), qui remplace le chapitre 4431 sur le même sujet. Le chapitre 4433 fournit des indications supplémentaires relatives à la décomposition des immobilisations corporelles constituées d'importantes composantes distinctes, à la comptabilisation des dépréciations partielles lorsque les circonstances indiquent qu'une immobilisation corporelle a subi une dépréciation et aux informations connexes à fournir relatives à la dépréciation. Conformément aux dispositions transitoires, l'Organisation a appliqué le chapitre 4433 prospectivement et ceci n'a eu aucune incidence important sur les informations ou les montants qu'il a présentés dans ses états financiers.

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

March 31, 2020

**CODE****Notes complémentaires**

31 mars 2020

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

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
Website	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.

*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.

**2. Principales méthodes comptables (suite)**

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
Site internet	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.

*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.

## 2. Significant accounting policies (continued)

### 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 \$2,110, earning interest at 1.5%, maturing on February 8, 2021 (\$2,109 in 2019, earned interest at 1.5%, maturing on February 8, 2021).

## 4. Donations

Donation revenue recognized during the year is as follows:

	2020	2019
	\$	\$
CODE Foundation (Note 5)		
Unrestricted	630,000	665,000
Restricted	677,294	287,182
	<b>1,307,294</b>	952,182
Other	1,407,696	1,801,805
	<b>2,714,990</b>	2,753,987

## 2. Principales méthodes comptables (suite)

### 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 2,110 \$ qui porte intérêt à un taux de 1.5% et vient à échéance le 8 février 2021 (2 109 \$ en 2019, 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 :

Fondation CODE (note 5)
Non affectés
Affectés
Autres

**5. Controlled entities**

**A. 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, 2020 are summarized as follows:

<b>Statement of financial position</b>	<b>2020</b>	2019	<b>État de la situation financière</b>
	\$	\$	
Assets	<b>16,513,364</b>	19,392,266	Actif
Liabilities	<b>794,610</b>	563,610	Passif
Fund balances			Soldes des fonds
General	<b>7,433,754</b>	10,543,656	Fonds general
Externally restricted	<b>8,285,000</b>	8,285,000	Fonds grèves d'affectations externes
	<b>15,718,754</b>	18,828,656	
	<b>16,513,364</b>	19,392,266	

**5. Entités contrôlées**

**A. 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 2020 se résument comme suit :

**5. Controlled entities (continued)**

**A. CODE Foundation (continued)**

<b>Statement of revenue and expenses</b>	<b>2020</b>	2019	<b>État des produits et des charges</b>
	\$	\$	
Revenue	<b>(1,499,615)</b>	1,197,222	Produits
Expenses	<b>(108,374)</b>	(106,758)	Charges
Donations to CODE	<b>(1,501,913)</b>	(1,110,000)	Dons à CODE
Deficiency of revenue over expenses	<b>(3,109,902)</b>	(19,536)	Insuffisance des produits par rapport aux charges

  

<b>Statement of cash flows</b>	<b>2020</b>	2019	<b>État des flux de trésorerie</b>
	\$	\$	
Operating activities	<b>7,645</b>	25,493	Activités d'exploitation
Investing activities	<b>(13,802)</b>	14,748	Activités d'investissement
Net change in cash for the year	<b>(6,157)</b>	40,241	Variation nette de la trésorerie pour l'exercice

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 \$1,501,913 were made to the Organization during the year (\$1,110,000 in 2019) of which \$630,000 were unrestricted and \$871,913 were restricted for specific operational purposes (\$665,000 and \$445,000, respectively in 2019).

As at March 31, 2020, a cumulative total of \$389,967 (\$195,349 in 2019) of 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 2019) of management fees to the Foundation.

Included in accounts receivable is \$788,658 (\$557,099 in 2019) owing from the Foundation. This amount is non-interest bearing and has no specified terms of repayment.

**5. Entités contrôlées (suite)**

**A. 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 1 501 913 \$ (1 110 000 \$ en 2019) dont 630 000 \$ étaient non-affectés et 871 913 \$ étaient affectés à des fins opérationnelles spécifiques (665,000 \$ et 445,000 \$ en 2019, respectivement).

Au 31 mars 2020, un total cumulatif de 389 967 \$ (195 349 \$ en 2019) 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 2019) à la Fondation.

Les débiteurs comprennent un montant de 788 658 \$ (557 099 \$ en 2019) à recevoir de la Fondation. Ce montant ne porte pas d'intérêt et ne comporte pas de modalités de remboursement précises.

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

March 31, 2020

**CODE****Notes complémentaires**

31 mars 2020

**5. Controlled entities (continued)****B. CODE Sierra Leone**

CODE Sierra Leone is registered in Sierra Leone as an international NGO with the Ministry of Planning and Economic Development. The Mission of CODE Sierra Leone is to enable student learning by increasing their access to qualified educators and locally relevant, high quality learning materials. CODE's board of directors provide full oversight and strategic direction to CODE (Sierra Leone).

The financial statements of CODE Sierra Leone for the 6 month period ended March 31, 2020 are summarized as follows. These financial statements have not been audited.

<b>Statement of financial position</b>	<b>2020</b>
	\$
Assets	<b>22,592</b>
Liabilities	<b>1,609</b>
Net assets	<b>20,983</b>
	<b>22,592</b>

<b>Statement of revenue and expenses</b>	<b>2020</b>
	\$
Revenue	—
Expenses	<b>(34,159)</b>
Contribution from CODE	<b>55,142</b>
Deficiency of revenue over expenses	<b>20,983</b>

<b>Statement of cash flow</b>	<b>2020</b>
	\$
Operating Activities	<b>64,616</b>
Investing activities	<b>(14,897)</b>
Net change in cash for the year	<b>49,719</b>

During the year, the Organization charged \$nil of management fees to CODE Sierra Leone.

Included in accounts receivable is \$47,587 owing from CODE Sierra Leone. This amount is non-interest bearing and has no specified terms of repayment.

**5. Entités contrôlées (suite)****B. CODE Sierra Leone**

CODE Sierra Leone est enregistrée en Sierra Leone en tant qu'ONG internationale auprès du Ministère de la planification et du développement économique. La mission de CODE Sierra Leone est de permettre l'apprentissage des élèves en augmentant leur accès à des éducateurs qualifiés et à du matériel d'apprentissage local de haute qualité. Le conseil d'administration de CODE assure une supervision complète et une direction stratégique à CODE (Sierra Leone).

Les états financiers de CODE Sierra Leone pour la période de six mois clos le 31 mars 2020 sont résumés comme suit. Ces états financiers n'ont pas été audités.

**État de la situation financière**

Actif  
Passif  
Actif nets

**État des produits et des charges**

Produits  
Charges  
Contribution de CODE  
Insuffisance des produits par rapport aux charges

**État des flux de trésorerie**

Activités d'exploitation  
Activités d'investissement  
Variation nette de la trésorerie pour l'exercice

Au cours de l'exercice, l'Organisme a facturé des frais de gestion de nul \$ à CODE Sierra Leone.

Les débiteurs comprennent un montant de 47,587 \$ à recevoir de CODE Sierra Leone. Ce montant ne porte pas d'intérêt et ne comporte pas de modalités de remboursement précises.



## 6. Capital assets

## 6. Immobilisations corporelles

	<b>2020</b>			2019	
	<b>Cost</b>	<b>Accumulated amortization</b>	<b>Net book value</b>	Net book value	
	<b>Coût</b>	<b>Amortissement cumulé</b>	<b>Valeur comptable nette</b>	Valeur comptable nette	
	\$	\$	\$	\$	
321 Chapel Street, Ottawa					321, rue Chapel, Ottawa
Land	<b>127,198</b>	—	<b>127,198</b>	127,198	Terrain
Building	<b>302,491</b>	<b>230,752</b>	<b>71,739</b>	80,570	Bâtiment
Computer equipment	<b>118,549</b>	<b>96,894</b>	<b>21,655</b>	9,764	Matériel informatique
Website	<b>34,222</b>	<b>5,704</b>	<b>28,518</b>	—	Site internet
	<b>582,460</b>	<b>333,350</b>	<b>249,110</b>	217,532	

## 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.

## 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. 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 2019) 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, 2020 and 2019.

## 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 2019) 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 2020 et 2019.

**9. Concentration of credit risk**

There were no receivables owing from GAC as at March 31, 2020 (nil in 2019).

**9. Concentration du risque de crédit**

Au 31 mars 2020, il n'avait aucun compte à recevoir de AMC (nul en 2019).

**10. In-kind donations**

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

	2020	2019
	\$	\$
GAC - Bilateral Branch	<b>112,103</b>	47,866
		AMC - Section des programmes bilatéraux

These donations relate to volunteer time contributed by technical advisors for the BETTER project in Mozambique. These in-kind donations are recorded in the financial statements as both revenue and expenses.

CODE is the owner and beneficiary of a life insurance policy with death benefits totalling \$79,052. This amount has not been recorded as an asset in these financial statements, nor has the premium paid been recorded as an in-kind donation. Premiums paid during the fiscal year by the insured donor amounted to \$5,000 (\$nil in 2019).

**10. Dons en nature**

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

Ces dons concernent le temps de bénévolat fourni par les conseillers techniques pour le projet BETTER en Mozambique. Ces dons en nature sont comptabilisés dans les états financiers en tant que revenus et dépenses.

CODE est propriétaire et bénéficiaire d'une police d'assurance-vie avec des prestations de décès totalisant 79 052 \$. Ce montant n'a pas été enregistré comme un actif dans ces états financiers et la prime payée n'a pas été comptabilisée comme un don en nature.. La prime payée au cours de l'exercice par le donateur assuré s'élevaient à 5 000 \$ (nul \$ en 2019).

**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 \$1,925,121 (\$1,959,793 in 2019) and was disbursed as follows:

	2020		2019		
	\$	%	\$	%	
Overseas projects	<b>932,926</b>	<b>48%</b>	837,210	42.72	Projets outre-mer
General administration	<b>410,326</b>	<b>21%</b>	122,586	6.26	Administration générale
Literacy Award	<b>306,657</b>	<b>16%</b>	779,492	39.77	Prix littéraires
Project development program implementation	<b>275,212</b>	<b>14%</b>	220,505	11.25	Développement de projets et mise en œuvre de programme
	<b>1,925,121</b>	<b>100%</b>	1,959,793	100.00	

**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 1,925,121 \$ (1 959 793 \$ en 2019) et ont été utilisés comme suit :

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

March 31, 2020

**CODE****Notes complémentaires**

31 mars 2020

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

Expenses incurred for the purposes of soliciting contributions totalled \$643,894 (\$528,971 in 2019), of which \$359,946 (\$267,860 in 2019) was paid as remuneration to employees whose principal duties involve fundraising.

**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.

**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 643 894 \$ (528 971 \$ en 2019), dont 359 946 \$(267 860 \$ en 2019) ont été payés aux employés dont les fonctions étaient principalement de solliciter des fonds.

**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.

	<b>2020</b>	2019	
	\$	\$	
Anadarko BETTER	<b>12,411</b>	16,210	BETTER Anadarko
Anadarko Palma Secondary School	<b>348</b>	3,769	Anadarko Palma école secondaire
Burt Award Caribbean Literature	<b>9,208</b>	15,785	Prix Burt de littérature des Caraïbes
Burt Award for African Literature	<b>7,042</b>	13,912	Prix Burt de littérature africaine
Burt Award for FNIM	<b>9,070</b>	15,721	Prix Burt pour FNIM
CODE Ethiopia	—	46,102	CODE Ethiopie
GAC - Bilateral Mozambique	<b>255,557</b>	243,894	AMC - Section des programmes bilatéraux Mozambique
GAC- Bilateral Sierra Leone	<b>47,594</b>	—	Initiative d'apprentissage accéléré pour les filles au Libéria
Girls Accelerated Learning Initiative Liberia	<b>2,895</b>	4,588	Apprentissage Ghana
Reading Ghana	<b>15,736</b>	15,060	Développement de projets Éthiopie
Project development Ethiopia	—	2,377	Banque Mondiale- REACH pour la lecture au Sierra Leone
World Bank REACH for Reading Pilot Sierra Leone	<b>23,414</b>	53,864	Lecture Libéria
Reading Liberia	<b>15,428</b>	14,666	Lecture Sierra Leone
Reading Sierra Leone	<b>3,759</b>	16,760	REDiSL
REDiSL	—	(6,486)	
	<b>402,462</b>	456,222	

**13. Government remittances**

Government remittances payable of \$nil (\$83,152 in 2019) are included accounts payable and accrued liabilities.

**13. Paiements à l'État**

Des paiements dus à l'État totalisant nul \$ (83 152 \$ en 2019) sont inclus dans les crédettes et charges à payer.

**14. Deferred contributions**

**14. Apports reportés**

	Balance, Beginning of year	Interest	Receipts	Available	Project revenue	Balance, End of year	
	Solde au début de l'exercice	Intérêt	Recettes	Disponibles	Revenus de projets	Solde à la fin de l'exercice	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
GAC							AMC
Bilateral Branch - Mozambique	86,763	1,220	3,324,076	3,412,059	3,056,254	355,805	Section des programmes bilatéraux - Mozambique
TGEP - Sierra Leone	—	4,279	2,051,448	2,055,727	477,615	1,578,112	TGEP - Sierra Leone
	<b>86,763</b>	<b>5,499</b>	<b>5,375,524</b>	<b>5,467,786</b>	<b>3,533,869</b>	<b>1,933,917</b>	
BETTER Mozambique	124,076	—	—	124,076	119,077	4,999	BETTER Mozambique
Burt Literacy Award	102,122	4,227	543,589	649,938	306,657	343,281	Prix Burt pour la littérature
CODE Fund Development	431,530	—	1,925,174	2,356,704	1,948,945	407,759	Développement de fonds CODE
Girls Accelerated Learning Initiative	44,677	178	—	44,855	35,064	9,791	Initiative d'apprentissage accéléré pour les filles
Reading Sierra Leone	31,002	—	2,635	33,637	33,637	—	Lecture Sierra Leone
Reading Liberia - 20/20	1,895	42	205,041	206,978	186,853	20,125	Lecture Liberia - 20/20
Reading Liberia - 20/22	—	307	95,732	96,039	—	96,039	Lecture Liberia - 20/22
Reading Ghana	—	111	225,336	225,447	190,581	34,866	Lecture Ghana
	<b>735,302</b>	<b>4,865</b>	<b>2,997,507</b>	<b>3,737,674</b>	<b>2,820,814</b>	<b>916,860</b>	
	<b>822,065</b>	<b>10,364</b>	<b>8,373,031</b>	<b>9,205,460</b>	<b>6,354,683</b>	<b>2,850,777</b>	

**15. COVID-19**

On March 11, 2020, the World Health Organization characterized the outbreak of a strain of the novel coronavirus ("COVID-19") as a pandemic, which has resulted in a series of public health and emergency measures that have been put in place to combat the spread of the virus. The duration and impact of COVID-19 are unknown at this time and it is not possible to reliably estimate the impact that the length and severity of these developments will have on the financial results and condition of the Organization in future periods.

**15. COVID-19**

Le 11 mars 2020, l'Organisation mondiale de la santé a annoncé que la COVID-19 (maladie à coronavirus 2019) pouvait être qualifiée de pandémie. Cette annonce a déclenché la mise en place d'une série de mesures de santé publique et de mesures d'urgence pour lutter contre la propagation du virus. La durée et les incidences de la COVID-19 restent inconnues et il est impossible d'estimer de façon fiable les incidences que la durée et la gravité de la pandémie pourraient avoir sur les résultats financiers et la situation de l'Organisation aux périodes futures.