
Financial statements of
États financiers de
CODE

March 31, 2021
31 mars 2021

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	8-17	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, 2021, 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, 2021, and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards ("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 2021, 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 2021, 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

June 29, 2021

- 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 29 juin 2021

CODE**Statement of financial position**

As at March 31, 2021

CODE**État de la situation financière**

Au 31 mars 2021

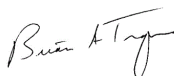
	2021	2020	
	\$	\$	
Assets			Actif
Current assets			À court terme
Cash and cash equivalents	2,173,055	2,186,992	Encaisse et quasi-espèces
Investments (Note 3)	—	2,110	Placements (note 3)
Accounts receivable (Note 5 and 13)	1,086,613	965,044	Débiteurs (notes 5 et 13)
Program advances to partners	1,009,848	309,171	Avances sur programmes à des partenaires
Prepaid expenses	41,459	36,156	Frais payés d'avance
	4,310,975	3,499,473	
Capital assets (Note 6)	222,195	249,110	Immobilisations corporelles (note 6)
	4,533,170	3,748,583	
Liabilities			Passif
Current liabilities			À court terme
Accounts payable and accrued liabilities	430,782	318,810	Créditeurs et charges à payer
Deferred contributions (Note 12)	3,523,392	2,850,777	Apports reportés (note 12)
	3,954,174	3,169,587	
Contingencies (Note 7)			Éventualités (note 7)
Net assets			Actif net
Unrestricted	356,801	329,886	Non affecté
Invested in capital assets	222,195	249,110	Investi en immobilisations corporelles
	578,996	578,996	
	4,533,170	3,748,583	Solde du fonds

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, 2021

CODE**État de l'évolution de l'actif net**

Exercice terminé le 31 mars 2021

	Unrestricted	Invested in capital assets		
	Non affecté	Investi en immobilisations corporelles	2021	2020
	\$	\$	\$	\$
Balance, beginning of year	329,886	249,110	578,996	569,077
Excess of revenue over expenses	—	—	—	9,919
Purchase of capital assets	(12,208)	12,208	—	—
Amortization of capital assets	39,123	(39,123)	—	—
Balance, end of year	356,801	222,195	578,996	578,996

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

Solde au début de l'exercice	569,077
Excédent des produits par rapport aux charges	9,919
Acquisition d'immobilisations corporelles	—
Amortissement d'immobilisations corporelles	—
Solde à la fin de l'exercice	578,996

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

CODE**Statement of revenue and expenses**

Year ended March 31, 2021

CODE**État des produits et des charges**

Exercice terminé le 31 mars 2021

	2021	2020	
	\$	\$	
Revenue			Produits
GAC - Bilateral Branch	2,610,215	3,761,804	AMC - Secteur des programmes bilatéraux
GAC - Partnership for Development Innovation - Sierra Leone and Liberia	769,649	—	AMC - Partenariats pour l'innovation en matière de développement - Sierra Leone et Libéria
Donations (Note 4)	2,282,712	2,714,990	Dons (note 4)
World Bank	—	451,720	Banque Mondiale
Miscellaneous	144,803	65,705	Divers
	5,807,379	6,994,219	
Expenses			Charges
Amortization of capital assets	39,123	24,073	Amortissement des immobilisations corporelles
Burt Literary Award	28,404	306,657	Prix littéraire Burt
Communications	138,344	255,488	Communications
Fundraising (Note 10)	606,372	643,894	Levée de fonds (note 10)
GAC - Bilateral Branch	2,639,947	3,761,804	AMC - Secteur des programmes bilatéraux
GAC - Partnership for Development Innovation - Sierra Leone and Liberia	769,649	—	AMC - Partenariats pour l'innovation en matière de développement - Sierra Leone et Libéria
General administration (Note 11)	750,656	542,519	Administration générale (note 11)
Girls Accelerated Learning Initiative Liberia	—	35,064	Initiative d'apprentissage accéléré des filles au Libéria
Kolibri Hardware Liberia	—	10,112	Matériel kolibri au Libéria
Project development and implementation	359,707	444,185	Développement et mise en oeuvre de projets
REACH for Reading - Sierra Leone	6,309	461,541	REACH pour la lecture - Sierra Leone
Reading Ghana	176,177	190,581	Lecture Ghana
Reading Liberia 20/20	13,657	186,853	Lecture Libéria 20/20
Reading Liberia 20/22	220,179	—	Lecture Libéria 20/22
Reading Sierra Leone	—	45,529	Lecture Sierra Leone
Reading Krio	3,580	—	Lecture Krio
Reading and Writing for Critical Thinking Website	3,885	—	Site web pour lire et écrire pour la pensée critique
Research Context Matters	36,164	72,755	Recherche Contexte qui Compte
Training of Palma secondary teachers	15,226	3,245	Formation des enseignants aux écoles secondaires de Palma
	5,807,379	6,984,300	
Excess of revenue over expenses	—	9,919	Excédent des produits par rapport aux charges

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, 2021

CODE**État des flux de trésorerie**

Exercice terminé le 31 mars 2021

	2021	2020	
	\$	\$	
Operating activities			Activités de fonctionnement
Excess of revenue over expenses	—	9,919	Excédent des produits par rapport aux charges
Items not affecting cash			Éléments sans incidence sur l'encaisse
Amortization of capital assets	39,123	24,073	Amortissement des immobilisations corporelles
Change in fair market value of investments	—	(1)	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	(121,569)	(229,324)	Débiteurs
Program advances to partners	(700,677)	(220,929)	Avances sur programmes à des partenaires
Prepaid expenses	(5,303)	(5,001)	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	111,972	(165,303)	Créditeurs et charges à payer
Deferred contributions	672,615	2,028,711	Apports reportés
	(3,839)	1,442,145	
Investing activity			Activité d'investissement
Proceeds on disposal of investments	2,110	—	Produits de la cession de placements
Purchase of capital assets	(12,208)	(55,650)	Acquisition d'immobilisations corporelles
	(10,098)	(55,650)	
Net (decrease) increase of cash and cash equivalents	(13,937)	1,386,495	(Diminution) augmentation nette de l'encaisse et quasi-espèces
Cash and cash equivalents, beginning of year	2,186,992	800,497	Encaisse et quasi-espèces au début
Cash and cash equivalents, end of year	2,173,055	2,186,992	Encaisse et quasi-espèces à la fin
Cash and cash equivalents are comprised of:			Encaisse et quasi-espèces sont composés de:
Cash	204,515	312,332	Encaisse
Cash held in a high interest savings account earning yield between 0.10% and 1.00%	1,968,540	1,874,660	Trésorerie détenue dans un compte d'épargne à intérêt élevé, rapportant entre 0.10% et 1.00%
	2,173,055	2,186,992	

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, 2021

CODE**Notes complémentaires**

31 mars 2021

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

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

Building and building improvements	10 - 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.

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

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 et améliorations au bâtiment	10 - 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.

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.

Government assistance

Government assistance is recognized when there is reasonable assurance that the Organization will comply with the conditions attached to them and that the subsidies will be received.

Government assistance is recognized as revenue 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

A guaranteed investment certificate with an interest rate of 1.5% matured on February 8, 2021. The same investment was outstanding as at March 31, 2020.

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.

Aide gouvernementale

L'aide gouvernementale est comptabilisée lorsqu'il existe une assurance raisonnable que l'Organisation respectera les conditions qui y sont attachées et que les subventions seront reçues.

L'aide gouvernementale est comptabilisée comme produit dans 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

Un certificat de placement garanti qui porte intérêt à un taux de 1.5% et venu à échéance le 8 février 2021. Le même placement était en circulation au 31 mars 2020.

4. Donations

Donation revenue recognized during the year is as follows:

	2021	2020
	\$	\$
CODE Foundation (Note 5)		
Unrestricted	893,822	630,000
Restricted	443,993	677,294
	1,337,815	1,307,294
Other	944,897	1,407,696
	2,282,712	2,714,990

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, 2021 are summarized as follows:

Statement of financial position	2021	2020	État de la situation financière
	\$	\$	
Assets	20,818,464	16,513,364	Actif
Liabilities	902,424	794,610	Passif
Fund balances			Soldes des fonds
General	11,631,040	7,433,754	Fonds general
Externally restricted	8,285,000	8,285,000	Fonds grèves d'affectations externes
	19,916,040	15,718,754	
	20,818,464	16,513,364	

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 2021 se résument comme suit :

5. Controlled entities (continued)

A. CODE Foundation (continued)

Statement of revenue and expenses	2021	2020	État des produits et des charges
	\$	\$	
Revenue	5,253,405	(1,499,615)	Produits
Expenses	(108,271)	(108,374)	Charges
Donations to CODE	(947,848)	(1,501,913)	Dons à CODE
Excess (deficiency) of revenue over expenses	4,197,286	(3,109,902)	Excédant (insuffisance) des produits par rapport aux charges

Statement of cash flows

	2021	2020	État des flux de trésorerie
	\$	\$	
Operating activities	592,907	7,645	Activités d'exploitation
Investing activities	(583,809)	(13,802)	Activités d'investissement
Net change in cash for the year	9,098	(6,157)	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 \$947,848 were made to the Organization during the year (\$1,501,913 in 2020) of which \$893,822 was unrestricted and \$54,026 was restricted for specific operational purposes (\$630,000 and \$871,913, respectively in 2020).

The Foundation was charged administration fees of \$20,000 (\$20,000 in 2020) by the Organization during the year.

As at March 31, 2021, a cumulative total of \$nil (\$389,967 in 2020) of restricted donations were deferred and included in the CODE Fund Development deferred contributions balance.

Included in accounts receivable is \$898,363 (\$788,658 in 2020) 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 947 848 \$ (1 501 913 \$ en 2020) dont 503 855 \$ étaient non-affectés et 443 993 \$ étaient affectés à des fins opérationnelles spécifiques (630 000 \$ et 871 913 \$ en 2020, respectivement).

L'Organisme a facturé des frais d'administration de 20 000 \$ (20 000 \$ en 2020) à la Fondation au cours de l'exercice.

Au 31 mars 2021, un total cumulatif de nul \$ (389 967 \$ en 2020) des dons affectés ont été reportés et inclus dans le solde des apports reportés-Développement de Fonds CODE.

Les débiteurs comprennent un montant de 898 363 \$ (788 658 \$ en 2020) à recevoir de la Fondation. Ce montant ne porte pas d'intérêt et ne comporte pas de modalités de remboursement précises.

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 year ended March 31, 2021 and 6 month period ended March 31, 2020 are summarized as follows. These financial statements have not been audited.

Statement of financial position	2021	2020	État de la situation financière
	\$	\$	
Assets	42,453	70,179	Actif
Liabilities	76,931	49,196	Passif
Net assets (deficiency)	(31,069)	20,983	Actifs (deficit) nets
Foreign currency translation	(3,409)	—	Conversion de devises étrangères
	42,453	70,179	

Statement of revenue and expenses	2021	2020	État des produits et des charges
	\$	\$	
Revenues	—	—	Produits
Expenses	(52,052)	(34,159)	Charges
Contributions from CODE	—	55,142	Contribution de CODE
(Deficiency) excess of revenues over expenses	(52,052)	20,983	(Insuffisance) excédent des produits par rapport aux charges

Statement of cash flows	2021	2020	État des flux de trésorerie
	\$	\$	
Operating activities	(51,734)	17,029	Activités d'exploitation
Investing activities	—	(14,897)	Activités d'investissement
Financing activities	73,652	47,587	Activités de financement
Net change in cash for the year	21,918	49,719	Variation nette de la trésorerie pour l'exercice

Included in the Organization's accounts receivable is \$86,200 (\$47,587 in 2020) 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 l'exercice terminé le 31 mars 2021 et le période de six mois terminé le 31 mars 2020 sont résumés comme suit. Ces états financiers n'ont pas été audités.

Les débiteurs de l'Organisme comprennent un montant de 86 200 \$ (47 587 \$ en 2020) 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

	2021		2020	
Cost	Accumulated amortization	Net book value	Net book value	
Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette	Valeur comptable nette	
	\$	\$	\$	\$
321 Chapel Street, Ottawa				321, rue Chapel, Ottawa
Land	127,199	—	127,199	127,198 Terrain
Building	302,490	246,901	55,589	71,739 Bâtiment
Computer equipment	130,755	108,460	22,295	21,655 Matériel informatique
Website	34,222	17,111	17,111	28,518 Site internet
	594,667	372,472	222,195	249,110

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 2020) 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, 2021 and 2020.

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 2020) 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 2021 et 2020.

9. In-kind donations

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

	2021	2020	
	\$	\$	
GAC - Bilateral Branch	32,293	112,103	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 \$7,000 (\$5,000 in 2020).

10. 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 \$1,089,700 (\$1,925,121 in 2020) and was disbursed as follows:

	2021		2020		
	\$	%	\$	%	
Overseas projects	464,860	43%	932,926	48%	Projets outre-mer
General administration	350,139	32%	410,326	21%	Administration générale
Literacy Award	28,404	3%	306,657	16%	Prix littéraires
Program implementation	246,297	23%	275,212	14%	Développement de projets et mise en œuvre de programme
	1,089,700	100%	1,925,121	100%	

Expenses incurred for the purposes of soliciting contributions totalled \$606,372 (\$643,894 in 2020), of which \$ 346,489 (\$359,946 in 2020) was paid as remuneration to employees whose principal duties involve fundraising.

9. 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 7 000 \$ (5 000 \$ en 2020).

10. 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 apparentées, s'élevaient à 1 089 701 \$ (1 925 121 \$ en 2020) et ont été utilisés comme suit :

Le total des charges engagées aux fins de sollicitation des apports s'élevait à 606 372 \$ (643 894 \$ en 2020), dont 346 489 \$ (359 946 \$ en 2020) ont été payés aux employés dont les fonctions étaient principalement de solliciter des fonds.

CODE

Notes to the financial statements

March 31, 2021

CODE

Notes complémentaires

31 mars 2021

11. 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. 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.

	2021	2020	
	\$	\$	
Anadarko BETTER	1,358	12,411	BETTER Anadarko
Anadarko Palma Secondary School	1,172	348	Anadarko Palma école secondaire
Burt Award Caribbean Literature	—	9,208	Prix Burt de littérature des Caraïbes
Burt Award for African Literature	—	7,042	Prix Burt de littérature africaine
Burt Award for FNIM	2,345	9,070	Prix Burt pour FNIM
GAC - Partnerships for Development Innovation	52,850	—	AMC - Partenariats pour l'innovation en matière de développement
GAC - Bilateral Mozambique	137,310	255,557	AMC - Section des programmes bilatéraux Mozambique
GAC- Bilateral Sierra Leone	67,360	47,594	AMC - Section des programmes bilatéraux Sierra Leone
Girls Accelerated Learning Initiative Liberia	—	2,895	Initiative d'apprentissage accéléré pour les filles au Libéria
REACH for Reading - Sierra Leone	908	23,414	REACH pour la lecture - Sierra Leone
Reading Ghana	14,547	15,736	Lecture Ghana
Reading Liberia - 20/20	1,128	15,428	Lecture Libéria 20/20
Reading Liberia - 20/22	18,180	—	Lecture Libéria 20/22
Reading Sierra Leone	—	3,759	Lecture Sierra Leone
Reading & Writing for Critical Thinking Website	353	—	Site web pour lire et écrire pour la pensée critique
	297,511	402,462	

12. Deferred contributions

12. 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
BETTER - Bilateral Branch - Mozambique	355,805	803	2,014,068	2,370,676	1,783,714	586,962	Secteur des programmes bilatéraux - Mozambique
TGEP - Bilateral Branch - Sierra Leone	1,560,066	7,044	1,321,853	2,888,964	816,510	2,072,454	TGEP - Secteur des programmes bilatéraux - Sierra Leone
GAC - Partnerships for Development Innovation	—	844	950,000	950,844	769,649	181,195	AMC - Partenariats pour l'innovation en matière de développement
	1,915,871	8,691	4,285,921	6,210,484	3,369,873	2,840,611	
BETTER Mozambique	4,999	—	9,991	14,990	14,990	—	BETTER Mozambique
BETTER - Mozambique - CONSECON	—	—	245,408	245,408	4,931	240,477	BETTER - Mozambique - CONSECON
TGEP - Sierra Leone	18,046	—	126,814	144,860	12,122	132,738	TGEP - Sierra Leone
Burt Literacy Award	343,281	1,050	(244,908)	99,423	28,404	71,019	Prix Burt pour la littérature
Reading & Writing for Critical Thinking (RWCT) Website	—	6	20,375	20,381	3,885	16,496	Site web pour Reading & Writing for Critical Thinking (RWCT)
CODE Fund Development	407,758	—	51,661	459,419	459,419	—	Développement de fonds CODE
Girls Accelerate Learning Initiative	9,791	—	(9,791)	—	—	—	Initiative d'apprentissage accéléré pour les filles
Reading Krio	—	—	2,365	2,365	2,365	—	Lecture Krio
Reading Liberia - 20/20	20,125	34	855	21,014	13,657	7,357	Lecture Liberia - 20/20
Reading Liberia - 20/22	96,040	429	248,085	344,554	220,179	124,375	Lecture Liberia - 20/22
Reading Ghana	34,866	196	231,433	266,495	176,176	90,319	Lecture Ghana
	934,906	1,715	682,288	1,618,909	936,128	682,781	
	2,850,777	10,406	4,968,209	7,829,393	4,306,001	3,523,392	

13. 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.

During the year, the Organization recognized government assistance in the amount of \$25,000 (\$nil in 2020) for Temporary Wage Subsidy (TWS) and \$55,586 for Canadian Emergency Wage Subsidy (CEWS) related to COVID as other income on the statement of revenue and expenses. The balance of \$80,586 is included in accounts receivable as at March 31, 2021.

13. 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.

Au cours de l'exercice, l'organisme a comptabilisé une aide gouvernementale au montant de 25 000 \$ pour la Subvention salariale temporaire (SST) et de 55 586 \$ pour la Subvention salariale d'urgence canadienne (SSUC) liée à la COVID comme autres revenus à l'état des produits et des charges. Le solde de 80 586 \$ est inclus dans les débiteurs au 31 mars 2021.