
Financial statements of
États financiers de
CODE

March 31, 2022
31 mars 2022

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	8-19	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, 2022, 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, 2022, 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 2022, 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 2022, 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 22, 2022

- 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 22 septembre 2022

CODE**Statement of financial position**

As at March 31, 2022

CODE**État de la situation financière**

Au 31 mars 2022

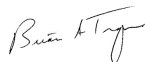
	2022	2021	
	\$	\$	
Assets			Actif
Current assets			À court terme
Cash and cash equivalents	2,548,191	2,173,055	Encaisse et quasi-espèces
Accounts receivable (Note 4 and 8)	743,699	1,086,613	Débiteurs (notes 4 et 8)
Program advances to partners	478,726	1,009,848	Avances sur programmes à des partenaires
Prepaid expenses	39,751	41,459	Frais payés d'avance
	3,810,367	4,310,975	
Capital assets (Note 5)	260,734	222,195	Immobilisations corporelles (note 5)
	4,071,101	4,533,170	
Liabilities			Passif
Current liabilities			À court terme
Accounts payable and accrued liabilities	270,503	430,782	Créditeurs et charges à payer
Deferred contributions (Note 13)	3,310,244	3,523,392	Apports reportés (note 13)
	3,580,747	3,954,174	
Contingencies (Note 6)			Éventualités (note 6)
Net assets			Actif net
Unrestricted	229,620	356,801	Non affecté
Invested in capital assets	260,734	222,195	Investi en immobilisations corporelles
	490,354	578,996	
	4,071,101	4,533,170	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 financial position**

As at March 31, 2022

CODE**État de la situation financière**

Au 31 mars 2022

	2022	2021	
	\$	\$	
Assets			Actif
Current assets			À court terme
Cash and cash equivalents	2,548,191	2,173,055	Encaisse et quasi-espèces
Accounts receivable (Note 4 and 8)	743,699	1,086,613	Débiteurs (notes 4 et 8)
Program advances to partners	478,726	1,009,848	Avances sur programmes à des partenaires
Prepaid expenses	39,751	41,459	Frais payés d'avance
	3,810,367	4,310,975	
Capital assets (Note 5)	260,734	222,195	Immobilisations corporelles (note 5)
	4,071,101	4,533,170	
Liabilities			Passif
Current liabilities			À court terme
Accounts payable and accrued liabilities	270,503	430,782	Créditeurs et charges à payer
Deferred contributions (Note 13)	3,310,244	3,523,392	Apports reportés (note 13)
	3,580,747	3,954,174	
Contingencies (Note 6)			Éventualités (note 6)
Net assets			Actif net
Unrestricted	229,620	356,801	Non affecté
Invested in capital assets	260,734	222,195	Investi en immobilisations corporelles
	490,354	578,996	
	4,071,101	4,533,170	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, 2022

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

Exercice terminé le 31 mars 2022

	Unrestricted	Invested in capital assets		
	Non affecté	Investi en immobilisations corporelles	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
Balance, beginning of year	356,801	222,195	578,996	578,996
(Deficiency) excess of revenue over expenses	(88,642)	—	(88,642)	—
Purchase of capital assets	(77,905)	77,905	—	—
Amortization of capital assets	39,366	(39,366)	—	—
Balance, end of year	229,620	260,734	490,354	578,996

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

Solde au début de l'exercice
(Insuffisance) excédent des produits par rapport aux charges
Acquisition d'immobilisations corporelles
Amortissement d'immobilisations corporelles
Solde à la fin de l'exercice

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

CODE**Statement of revenue and expenses**

Year ended March 31, 2022

CODE**État des produits et des charges**

Exercice terminé le 31 mars 2022

	2022	2021		2022	2021
	\$			\$	
Revenue			Produits		
GAC - Bilateral Branch	3,742,855	2,610,215	AMC - Secteur des programmes bilatéraux		
GAC - Partnerships for Development Innovation Branch	1,425,840	769,649	AMC - Secteur de partenariats pour l'innovation en matière de développement		
Donations (Note 3)	2,408,322	2,282,712	Dons (note 3)		
UNICEF Teacher Training	1,643,985	—	UNICEF Formation des enseignants		
Miscellaneous	110,885	144,803	Divers		
	9,331,887	5,807,379			
Expenses			Charges		
Amortization of capital assets	39,366	39,123	Amortissement des immobilisations corporelles		
Burt Literary Award	54,306	28,404	Prix littéraire Burt		
Communications	113,647	138,344	Communications		
Fundraising (Note 10)	634,269	606,372	Levée de fonds (note 10)		
GAC - Bilateral Branch	3,907,567	2,639,947	AMC - Secteur des programmes bilatéraux		
GAC - Partnership for Development Innovation Branch	1,425,840	769,649	AMC - Secteur de partenariats pour l'innovation en matière de développement		
General administration (Note 11)	664,417	750,656	Administration générale (note 11)		
Project development and implementation	352,551	359,707	Développement et mise en oeuvre de projets		
REACH for Reading Pilot Sierra Leone	—	6,309	REACH pour la lecture programme pilote - Sierra Leone		
Reading Ghana	248,962	176,177	Lecture Ghana		
Reading Liberia - 20/20	—	13,657	Lecture Libéria - 20/20		
Reading Liberia - 20/22	213,687	220,179	Lecture Libéria - 20/22		
Reading Krio	—	3,580	Lecture Krio		
Reading and Writing for Critical Thinking Website	2,130	3,885	Site web pour lire et écrire pour la pensée critique		
Research Context Matters	114,208	36,164	Recherche Contexte qui Compte		
Training of Palma Secondary teachers	—	15,226	Formation des enseignants aux écoles secondaires de Palma		
UNICEF Teacher Training	1,649,579	—	UNICEF Formation des enseignants		
	9,420,529	5,807,379			
(Deficiency) excess of revenue over expenses	(88,642)	—	(Insuffisance) 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, 2022

CODE**État des flux de trésorerie**

Exercice terminé le 31 mars 2022

	2022	2021	
	\$	\$	
Operating activities			Activités de fonctionnement
(Deficiency) excess of revenue over expenses	(88,642)	—	(Insuffisance) excédent des produits par rapport aux charges
Item not affecting cash			Élément sans incidence sur l'encaisse
Amortization of capital assets	39,366	39,123	Amortissement des immobilisations corporelles
Changes in non-cash working capital items			Variations des éléments hors caisse du fonds de roulement de fonctionnement
Accounts receivable	342,914	(121,569)	Débiteurs
Program advances to partners	531,122	(700,677)	Avances sur programmes à des partenaires
Prepaid expenses	1,708	(5,303)	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	(160,279)	111,972	Créditeurs et charges à payer
Deferred contributions	(213,148)	672,615	Apports reportés
	453,041	(3,839)	
Investing activities			Activités d'investissement
Proceeds on disposal of investments	—	2,110	Produits de la cession de placements
Purchase of capital assets	(77,905)	(12,208)	Acquisition d'immobilisations corporelles
	(77,905)	(10,098)	
Net increase (decrease) of cash and cash equivalents	375,136	(13,937)	Augmentation (diminution) nette de l'encaisse et quasi-espèces
Cash and cash equivalents, beginning of year	2,173,055	2,186,992	Encaisse et quasi-espèces au début
Cash and cash equivalents, end of year	2,548,191	2,173,055	Encaisse et quasi-espèces à la fin
Cash and cash equivalents are comprised of:			Encaisse et quasi-espèces sont composés de:
Cash	561,601	204,515	Encaisse
Cash held in a high interest savings account earning yield of 1.05% per annum	1,986,590	1,968,540	Trésorerie détenue dans un compte d'épargne à intérêt élevé, rapportant 1.05% par année
	2,548,191	2,173,055	

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:

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.

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.

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 :

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.

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.

2. Significant accounting policies (continued)

Financial instruments

Initial measurement

Financial assets and financial liabilities originated or exchanged in arm's length transactions are initially recognized at fair value when the Organization becomes a party to the contractual provisions of the financial instrument. Financial assets and financial liabilities originated or exchanged in related party transactions, except for those that involve parties whose sole relationship with the Organization is in the capacity of management, are initially recognized at cost.

The cost of a financial instrument in a related party transaction depends on whether the instrument has repayment terms. The cost of financial instruments with repayment terms is determined using its undiscounted cash flows, excluding interest and dividend payments, less any impairment losses previously recognized by the transferor. The cost of financial instruments without repayment terms is determined using the consideration transferred or received by the Organization in the transaction.

Subsequent measurement

All financial instruments are subsequently measured 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.

Interest earned on short-term investments and bonds, dividends received on unlisted shares, unrealized gains and losses on listed shares, and realized gains and losses on sales of short-term investments and bonds are included in the statement of revenue and expenses.

2. Principales méthodes comptables (suite)

Instruments financiers

Évaluation initiale

Les actifs financiers et les passifs financiers créés ou échangés dans des opérations conclues dans des conditions de pleine concurrence sont constatés initialement à la juste valeur au moment où la l'Organisme devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument financier. Les instruments financiers créés ou échangés dans des opérations entre apparentés, sauf pour les parties qui n'ont pas d'autre relation avec la Société qu'en leur qualité de membres de la direction, sont initialement évalués au coût.

Le coût d'un instrument financier issu d'une opération entre apparentés dépend du fait que l'instrument est assorti ou non de modalités de remboursement. Lorsqu'il l'est, le coût est déterminé au moyen de ses flux de trésorerie non actualisés, compte non tenu des paiements d'intérêts et de dividendes, et déduction faite des pertes de valeur déjà comptabilisées par le cédant. Sinon, le coût est déterminé en fonction de la contrepartie transférée ou reçue par la Société dans le cadre de l'opération.

Évaluation ultérieure

Tous les instruments financiers sont évalués 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.

Les intérêts gagnés sur les placements à court terme et les obligations, les dividendes reçus sur les actions non cotées, les gains et pertes non réalisés sur les actions cotées ainsi que les gains et pertes réalisés à la vente de placements à court terme et d'obligations sont inclus dans la rubrique Autres produits de l'état des résultats.

2. Significant accounting policies (continued)

Financial instruments (continued)

Transaction costs

Transaction costs related to financial instruments subsequently measured at fair value are expensed as incurred. Transaction costs related to other financial instruments are added to the carrying value of the asset or netted against the carrying value of the liability and are then recognized over the expected life of the instrument using the effective interest method. Any premium or discount related to an instrument measured at amortized cost is amortized over the expected life of the item using the effective interest method and recognized in net earnings as interest income or expense.

Impairment

With respect to financial assets measured at cost or amortized cost, the Organization recognizes an impairment loss, if any, in net earnings when there are indicators of impairment and it determines that a significant adverse change has occurred during the period in the expected timing or amount of future cash flows. When the extent of impairment of a previously written-down asset decreases and the decrease can be related to an event occurring after the impairment was recognized, the previously recognized impairment loss is reversed to net earnings in the period the reversal occurs.

Controlled entities

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

Program advances

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

2. Principales méthodes comptables (suite)

Instruments financiers (suite)

Coûts de transaction

Les coûts de transaction liés aux instruments financiers évalués à la juste valeur après leur comptabilisation initiale sont passés en charges au moment où ils sont engagés. Dans le cas des autres instruments financiers, les coûts de transaction sont comptabilisés en augmentation de la valeur comptable de l'actif ou en diminution de la valeur comptable du passif et sont ensuite constatés sur la durée de vie prévue de l'instrument selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Tout escompte ou toute prime lié à un instrument évalué au coût après amortissement est amorti sur la durée de vie prévue de l'instrument selon la méthode du taux d'intérêt effectif et comptabilisé en résultat net à titre de produit ou de charge d'intérêts.

Dépréciation

Dans le cas des actifs financiers évalués au coût ou au coût après amortissement, l'Organisme comptabilise en résultat net une perte de valeur, le cas échéant, lorsqu'il y a des indications de dépréciation et lorsqu'elle observe un changement défavorable important au cours de la période dans le calendrier ou le montant prévu des flux de trésorerie futurs. Lorsque l'ampleur de la dépréciation d'un actif précédemment déprécié se réduit et que cette réduction peut être rattachée à un événement postérieur à la comptabilisation de la moins-value, la moins-value déjà comptabilisée fait l'objet d'une reprise à même le résultat net de l'exercice au cours duquel la reprise a lieu.

Entités contrôlées

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

Avances sur programmes

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

CODE**Notes to the financial statements**

March 31, 2022

CODE**Notes complémentaires**

31 mars 2022

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

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

Building	25 years
Computer equipment	3 years
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)*Immobilisations corporelles*

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

Bâtiment	25 ans
Matériel informatique	3 ans
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)

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. Donations

Donation revenue recognized during the year is as follows:

	2022	2021	
	\$	\$	
CODE Foundation (Note 5)			Fondation CODE (note 5)
Unrestricted	684,667	893,822	Non affectés
Restricted	559,005	443,993	Affectés
	1,243,672	1,337,815	
Other	1,164,650	944,897	Autres
	2,408,322	2,282,712	

2. Principales méthodes comptables (suite)

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. Dons

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

4. 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, 2022 are summarized as follows:

Statement of financial position

	2022	2021
	\$	\$
Assets	21,050,845	20,818,464
Liabilities	207,175	902,424
Fund balances		
General	12,558,670	11,631,040
Externally restricted	8,285,000	8,285,000
	20,843,670	19,916,040
	21,050,845	20,818,464

4. 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 :

État de la situation financière

Actif
Passif
Soldes des fonds
Fonds general
Fonds grèves d’affectations externes

4. Controlled entities (continued)

A. CODE Foundation (continued)

Statement of revenue and expenses	2022	2021	État des produits et des charges
	\$	\$	
Revenue	2,320,911	5,253,404	Produits
Expenses	(140,999)	(108,271)	Charges
Donations to CODE	(1,252,282)	(947,848)	Dons à CODE
Deficiency of revenue over expenses	927,630	4,197,286	Insuffisance des produits par rapport aux charges

Statement of cash flows	2022	2021	État des flux de trésorerie
	\$	\$	
Operating activities	(855,899)	592,907	Activités d'exploitation
Investing activities	820,522	(583,809)	Activités d'investissement
Net change in cash for the year	(35,377)	9,098	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 \$1,252,282 were made to the Organization during the year (\$947,848 in 2021) of which \$684,667 were unrestricted and \$567,615 were restricted for specific operational purposes (\$503,855 and \$443,993 respectively in 2021).

As at March 31, 2022, a cumulative total of \$8,610 (\$nil in 2021) of restricted donations were deferred and included in the Reading Ghana deferred revenues.

During the year, the Organization charged \$20,000 (\$20,000 in 2021) of management fees to the Foundation.

Included in accounts receivable is \$203,003 (\$898,363 in 2021) owing from the Foundation. This amount is non-interest bearing and has no specified terms of repayment.

4. 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 1 252 282 \$ (947 848 \$ en 2021) dont 684 667 \$ étaient non-affectés et 567 615 \$ étaient affectés à des fins opérationnelles spécifiques (503 855 \$ et 443 993 \$ en 2021, respectivement).

Au 31 mars 2022, un total cumulatif de 8 610 \$ (nul \$ en 2021) des dons affectés ont été reportés et inclus dans le solde des apports reportés - Lecture Ghana.

Au cours de l'exercice, l'Organisme a facturé des frais de gestion de 20 000 \$ (20 000 \$ en 2021) à la Fondation.

Les débiteurs comprennent un montant de 203 003 \$ (898 363 \$ en 2021) à recevoir de la Fondation. Ce montant ne porte pas d'intérêt et ne comporte pas de modalités de remboursement précises.

4. 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, 2022 are not available. The financial statements as at March 31, 2021 are summarized as follows:

Statement of financial position	<u>2021</u>	État de la situation financière
	\$	
Assets	<u>34,820</u>	Actif
Liabilities	10,413	Passif
Net assets (deficiency)	25,854	Actifs (deficit) nets
Foreign currency translation	<u>(1,447)</u>	Conversion de devises étrangères
	<u>34,820</u>	

Statement of revenue and expenses	<u>2021</u>	État des produits et des charges
	\$	
Revenues	128,153	Produits
Expenses	<u>(102,299)</u>	Charges
Excess of revenues over expenses	<u>25,854</u>	Excédent des produits par rapport aux charges

Statement of cash flows	<u>2021</u>	État des flux de trésorerie
	\$	
Operating activities	29,450	Activités d'exploitation
Investing activities	<u>(1,829)</u>	Activités d'investissement
Net change in cash for the year	<u>27,621</u>	Variation nette de la trésorerie pour l'exercice

During the year, the Organization charged \$nil (\$nil in 2021) of management fees to CODE Sierra Leone.

Included in accounts receivable is \$86,300 (\$86,200 in 2021) owing from CODE Sierra Leone. This amount is non-interest bearing and has no specified terms of repayment.

4. 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 clos le 31 mars 2022 ne sont pas disponibles. Les états financiers au 31 mars 2021 se résument comme suit :

Au cours de l'exercice, l'Organisme a facturé des frais de gestion de nul \$ (nul \$ en 2021) à CODE Sierra Leone.

Les débiteurs comprennent un montant de 86 300 \$ (86 200 \$ en 2021) à recevoir de CODE Sierra Leone. Ce montant ne porte pas d'intérêt et ne comporte pas de modalités de remboursement précises.

5. Capital assets

5. Immobilisations corporelles

	2022		2021	
	Cost	Accumulated amortization	Net book value	Net book value
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette	Valeur comptable nette
	\$	\$	\$	\$
321 Chapel Street, Ottawa				
Land	127,199	—	127,199	127,199
Building	355,674	258,272	97,402	55,589
Computer equipment	155,477	125,048	30,429	22,295
Website	34,222	28,519	5,703	17,111
	672,572	411,838	260,734	222,195

6. 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.

6. 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.

7. Line of credit

The Organization has a line of credit with a bank, which allows it to borrow up to \$ 500,00 (\$500,000 in 2021) 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, 2022 and 2021.

7. 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 2021) à un taux préférentiel majeure 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 2022 et 2021.

8. Concentration of credit risk

As at March 31, 2022, there were \$199,605 and \$284,651 of accounts receivables owing from GAC and UNICEF respectively (\$80,586 from CRA in 2021).

8. Concentration du risque de crédit

Au 31 mars 2022, il y avait 199 605 \$ et 284 651 \$ de débiteurs de AMC et UNICEF respectivement (80 586 \$ de l'ARC en 2021).

9. In-kind donations

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

	2022	2021	
	\$	\$	
GAC - Bilateral Branch	—	32,293	AMC - Section des programmes bilatéraux

The prior year's 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 \$5,724 (\$7,000 in 2021).

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 \$2,919,520 (\$1,089,701 in 2021) and was disbursed as follows:

	2022		2021		
	\$	%	\$	%	
Overseas projects	2,276,940	78%	464,860	43%	Projets outre-mer
General administration	366,621	13%	350,139	32%	Administration générale
Literacy Award	54,306	2%	28,404	3%	Prix littéraires
Program implementation	221,653	8%	246,298	23%	Développement de projets et mise en œuvre de programme
	2,919,520	100%	1,089,701	100%	

Expenses incurred for the purposes of soliciting contributions totalled \$634,269 (\$606,372 in 2021), of which \$282,081 (\$346,489 in 2021) 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 :

Les dons de l'an passé 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 5 724 \$ (7 000 \$ en 2021).

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 apparentés, s'élevaient à 2 919 520 \$ (1 089 701 \$ en 2021) et ont été utilisés comme suit :

Le total des charges engagées aux fins de sollicitation des apports s'élevait à 634 269 \$ (606 372 \$ en 2021), dont 282 081 \$ (346 489 \$ en 2021) ont été payés aux employés dont les fonctions étaient principalement de solliciter des fonds.

CODE**Notes to the financial statements**

March 31, 2022

CODE**Notes complémentaires**

31 mars 2022

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.

	2022	2021
	\$	\$
Anadarko BETTER	—	1,358
Anadarko Palma Secondary School	—	1,172
Burt Award for FNIM	4,484	2,345
GAC - Bilateral Mozambique	128,421	137,310
GAC - Bilateral Sierra Leone	228,447	67,360
GAC - Partnerships for Development Innovation Branch - Sierra Leone	102,072	52,850
GAC - Partnerships for Development Innovation Branch - Malawi	23,883	—
Reading Ghana	20,556	14,547
World Bank REACH for Reading Pilot	—	908
Reading Liberia 20/20	—	1,128
Reading Liberia 20/22	17,644	18,180
Reading & Writing for Critical Thinking (RWCT) Website	194	353
UNICEF Teacher Training	118,862	—
	644,562	297,511

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.

12. Government remittances

Government remittances payable of \$7,185 (\$nil in 2021) are included accounts payable and accrued liabilities.

12. Paiements à l'État

Des paiements dus à l'État totalisant 7 185 \$ (nul \$ en 2021) est sont inclus dans les créiteurs et charges à payer.

13. Deferred contributions

	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						
BETTER - Bilateral Branch - Mozambique	586,963	757	2,274,154	2,861,874	1,469,842	1,392,031
TGEP - Bilateral Branch - Sierra Leone	2,072,455	954	—	2,073,409	2,273,013	—
DLC - Partnerships for Development Innovation Branch - Sierra Leone and Liberia	181,195	1,087	1,049,428	1,231,710	1,027,065	204,645
iHEARD - Partnerships for Development Innovation Branch - Malawi	—	393	1,447,228	1,447,621	398,775	1,048,846
	2,840,613	3,191	4,770,810	7,614,614	5,168,695	2,645,522
BETTER Mozambique	—	—	210,188	210,188	13,068	197,119
BETTER - Mozambique - CONSECON	240,477	248	—	240,725	62,324	178,401
TGEP - Sierra Leone	132,738	—	52,154	184,892	89,321	95,571
iHEARD	—	—	2,208	2,208	—	2,208
Burt Literacy Award	71,018	32	—	71,050	54,306	16,746
Reading & Writing for Critical Thinking (RWCT) Website	16,496	22	—	16,518	2,130	14,388
CODE Fund Development	—	—	559,005	559,005	559,005	—
Tanzania Program	—	—	66,555	66,555	—	66,555
Reading Liberia - 20/22	131,732	129	136,715	268,576	213,687	54,889
Reading Ghana	90,318	52	197,435	287,805	248,962	38,842
	682,779	483	1,224,260	1,907,522	1,242,803	664,722
	3,523,392	3,674	5,995,070	9,522,136	6,411,498	3,310,244

AMC
Secteur des programmes bilatéraux - Mozambique
TGEP - Secteur des programmes bilatéraux - Sierra Leone
DLC - Partenariats pour l'innovation en matière de développement - Sierra Leone et Libéria
iHEARD - Partenariats pour l'innovation en matière de développement - Malawi
BETTER Mozambique
BETTER - Mozambique - CONSECON
TGEP - Sierra Leone
iHEARD
Prix Burt pour la littérature
Site web pour Reading & Writing for Critical Thinking (RWCT)
Développement de fonds CODE
Programme Tanzanie
Lecture Liberia - 20/22
Lecture Ghana

CODE**Notes to the financial statements**

March 31, 2022

CODE**Notes complémentaires**31 mars 2022

14. COVID-19

During the year, the Organization recognized government assistance in the amount of \$nil (\$25,000 in 2021) for Temporary Wage Subsidy (TWS) and \$112,579 (\$55,586 in 2021) for Canadian Emergency Wage Subsidy (CEWS) related to COVID as other income on the statement of revenue and expenses. The balance of \$nil (\$80,586 in 2021) is included in accounts receivable as at March 31, 2022.

14. COVID-19

Au cours de l'exercice, l'Organisme a comptabilisé une aide gouvernementale au montant de nul \$ (25 000 \$ en 2021) pour la Subvention salariale temporaire (SST) et de 112 579 \$ (55 586 \$ en 2021) 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 nul \$ (80 586 \$ en 2021) est inclus dans les débiteurs au 31 mars 2022.