

Financial Statements of
États financiers de

CODE

Year ended March 31, 2026
Exercice clos le 31 mars 2026

CODE

Financial Statements

Year ended March 31, 2026

CODE

États financiers

Exercice clos le 31 mars 2026

Independent Auditor's Report Rapport de l'auditeur indépendant

Financial Statements
États financiers

Statement of Financial Position	1
État de la situation financière	1
Statement of Operations	2
État des résultats	2
Statement of Changes in Net Assets	3
État de l'évolution de l'actif net	3
Statement of Cash Flows	4
État des flux de trésorerie	4
Notes to Financial Statements	5
Notes afférentes aux états financiers	5



KPMG LLP
150 Elgin Street, Suite 1800
Ottawa, ON K2P 2P8
Canada
Tel 613 212 5764
Fax 613 212 2896

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Members of CODE

Opinion

We have audited the financial statements of CODE (the Organization), which comprise:

- the statement of financial position as at March 31, 2026
- the statement of operations for the year then ended
- the statement of changes in net assets for the year then ended
- the statement of cash flows for the year then ended
- and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies

(Hereinafter 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, 2026, and its results of operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Our responsibilities under those standards are further described in the ***"Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements"*** section of our auditor's 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 opinion.

Other Matter – Comparative Information

The financial statements as at and for the year ended March 31, 2025 were audited by another auditor who expressed an unmodified opinion on those financial statements on July 11, 2025.



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.

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 generally accepted auditing standards will always detect a material misstatement when it exists.

Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of the financial statements.

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

We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Organization's internal control.



Page 3

- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Organization's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Organization to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- 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.

A handwritten signature in black ink that reads 'KPMG LLP'. The signature is written in a cursive, stylized font. Below the signature is a horizontal line that starts under the 'K' and ends under the 'P', with a small upward tick at the right end.

Chartered Professional Accountants, Licensed Public Accountants

Ottawa, Canada

August 31, 2026



KPMG s.r.l./s.e.n.c.r.l.
1800-150, rue Elgin
Ottawa (ON) K2P 2P8
Canada
Téléphone 613 212 5764
Télécopieur 613 212 2896

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux membres de CODE

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de CODE (l'Organisation), qui comprennent :

- l'état de la situation financière au 31 mars 2026;
- l'état des résultats pour l'exercice clos à cette date;
- l'état de l'évolution de l'actif net de l'exercice clos à cette date;
- l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date;
- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables;

(ci-après, 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'Organisation au 31 mars 2026, ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « **Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers** » de notre rapport de l'auditeur.

Nous sommes indépendants de l'Organisation 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.

Autre point – Informations comparatives

Les états financiers arrêtés au 31 mars 2025 et relatifs à l'exercice clos à cette date ont été audités par un autre auditeur, qui a exprimé une opinion sans réserve sur ces états financiers le 11 juillet 2025.



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'Organisation 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'Organisation ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

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

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;



Page 3

- 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'Organisation;
- 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'Organisation;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité de l'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'Organisation 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 de l'auditeur 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 de l'auditeur. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener l'Organisation à cesser son exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;
- nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit;

KPMG A.R.L. / A.R.L. C.R.L.

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Ottawa, Canada

Le 31 août 2026

CODE

Statement of Financial Position

March 31, 2026, with comparative information for 2025

CODE

État de la situation financière

Au 31 mars 2026, avec informations comparatives de 2025

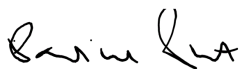
	2026 \$	2025 \$	
Assets			Actif
Current assets:			Actif à court terme :
Cash and cash equivalents	858,209	2,010,613	Encaisse et quasi-espèces
Accounts receivable (note 4)	256,834	692,440	Débiteurs (note 4)
Program advances to partners	945,643	603,788	Avances sur programmes à des partenaires
Prepaid expenses	87,581	100,795	Frais payés d'avance
	2,148,267	3,407,636	
Capital assets (note 5)	3,734	8,976	Immobilisations corporelles (note 5)
	2,152,001	3,416,612	
Liabilities and Net Assets			Passif et actif net
Current liabilities:			Passif à court terme :
Accounts payable and accrued liabilities	293,740	1,211,789	Créditeurs et charges à payer
Deferred contributions (note 11)	944,181	1,370,776	Apports reportés (note 11)
	1,237,921	2,582,565	
Net assets:			Actif net :
Unrestricted	910,346	825,071	Non affecté
Invested in capital assets	3,734	8,976	Investi en immobilisations corporelles
	914,080	834,047	
	2,152,001	3,416,612	

See accompanying notes to financial statements.

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

Approved by the Board of Directors

Au nom du conseil d'administration



Director / Administrateur



Director / Administrateur

CODE

Statement of Operations

Year ended March 31, 2026, with comparative information for 2025

CODE

État des résultats

Exercice clos le 31 mars 2026, avec informations comparatives de 2025

	2026	2025	
	\$	\$	
Revenue:			Produits :
Projects (note 11)	5,275,333	7,068,274	Projets (note 11)
Fundraising (note 3)	3,118,086	2,640,219	Collecte de fonds (note 3)
Gain on disposal of capital assets	—	2,563,511	Gain sur la cession d'immobilisations corporelles
Other income (loss)	(22,235)	124,459	autres revenus (pertes)
	8,371,184	12,396,463	
Project expenses:			Charges de projet :
Externally funded	5,273,765	6,782,106	Financé par sources externes
Internally funded	1,151,396	948,197	Financé à l'interne
Country office management	68,997	109,724	Gestion du bureau pays
	6,494,158	7,840,027	
Support services:			Services de soutien :
Fundraising and donor relations	685,463	678,625	Collecte de fonds et relations avec les donateurs
Management and general	1,051,530	1,134,565	Administration générale
Donation (note 4(a))	60,000	2,300,000	Dons (note 4(a))
	1,796,993	4,113,190	
	8,291,151	11,953,217	
Excess of revenue over expenses	80,033	443,246	Excédents des produits par rapport aux charges

See accompanying notes to financial statements.

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

CODE

Statement of Changes in Net Assets

Year ended March 31, 2026, with comparative information for 2025

	Unrestricted/ Non affecté \$	Invested in capital assets/ Investi en immobilisations corporelles \$	2026 Total \$	2025 Total \$	
Balance, beginning of year	825,071	8,976	834,047	390,801	Solde au début de l'exercice
Excess of revenue over expenses	80,033	—	80,033	443,246	Excédents des produits par rapport aux charges
Purchase of capital assets	(1,401)	1,401	—	—	Produit de la vente d'immobilisations
Amortization of capital assets	6,643	(6,643)	—	—	Acquisition d'immobilisations corporelles
					Amortissement d'immobilisations corporelles
Balance, end of year	910,346	3,734	914,080	834,047	Solde à la fin de l'exercice

See accompanying notes to financial statements.

CODE

État de l'évolution de l'actif net

Exercice clos le 31 mars 2026, avec informations comparatives de 2025

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

CODE

Statement of Cash Flows

Year ended March 31, 2026, with comparative information for 2025

CODE

État des flux de trésorerie

Exercice clos le 31 mars 2026, avec informations comparatives de 2025

	2026 \$	2025 \$	
Operating activities:			Activités de fonctionnement :
Excess of revenue over expenses	80,033	443,246	Excédents des produits par rapport aux charges
Items not affecting cash:			Éléments sans incidence sur l'encaisse :
Amortization of capital assets	6,643	24,727	Amortissement d'immobilisations corporelles
Gains on disposal of capital assets	–	(2,563,511)	Gains sur la cession d'immobilisations corporelles
Net change in non-cash working capital items:			Variations nettes des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation :
Accounts receivable	435,606	(429,237)	Débiteurs
Program advances to partners	(341,855)	1,002,284	Avances sur programmes à des partenaires
Prepaid expenses	13,214	(25,227)	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	(918,049)	779,362	Créditeurs et charges à payer
Deferred contributions	(426,595)	(1,339,142)	Apports reportés
	(1,151,003)	(2,107,498)	
Investing activities:			Activités d'investissement
Purchase of capital assets	(1,401)	(5,597)	Acquisition d'immobilisations corporelles
Proceeds on sale of capital assets	–	2,750,000	Produits de la vente d'immobilisations corporelles
	(1,401)	2,744,403	
Net change in cash and cash equivalents	(1,152,404)	636,905	Variation nette de l'encaisse et quasi-espèces
Cash and cash equivalents, beginning of year	2,010,613	1,373,708	Encaisse et quasi- espèces au début de l'exercice
Cash and cash equivalents, end of year	858,209	2,010,613	Encaisse et quasi- espèces à la fin de l'exercice
Cash and cash equivalents comprised of:			Encaisse et quasi- espèces sont composées de:
Cash	858,209	1,947,215	Encaisse
Cash held in a high interest savings account earning yield of 1.05% per annum	–	63,398	Trésorerie détenue dans un compte d'épargne à intérêt élevé, rapportant entre 1,05%
	858,209	2,010,613	

See accompanying notes to financial statements.

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

CODE

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2026

CODE

Notes afférentes aux états financiers

Exercice clos le 31 mars 2026

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.

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.

CODE

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2026

CODE

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2026

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:

(a) 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.

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 :

(a) 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 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 l'Organisme 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 l'Organisme dans le cadre de l'opération.

CODE

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2026

CODE

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2026

2. Significant accounting policies (continued):

(a) Financial instruments (continued):

Subsequent measurement:

All financial instruments are subsequently measured at amortized cost except for the following:

- (i) Investments in unlisted shares, which are measured at cost less any reduction for impairment;
- (ii) Investments in listed shares and derivative financial instruments that are not designated in a qualifying hedging relationship, which are measured at fair value at the balance sheet date. The fair value of listed shares is based on the latest closing price, and the fair value quote received from the bank counterparty is used as a proxy for the fair value of derivative financial instruments.

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.

2. Principales méthodes comptables (suite) :

(a) Instruments financiers (suite) :

Évaluation ultérieure :

Tous les instruments financiers sont évalués au coût après amortissement, à l'exception des instruments suivants :

- (i) Les placements en actions non cotées, lesquels sont évalués au coût, diminué pour tenir compte de la dépréciation, le cas échéant;
- (ii) Les placements en actions cotées ainsi que les instruments financiers dérivés qui ne sont pas désignés comme éléments constitutifs d'une relation de couverture admissible, lesquels sont évalués à la juste valeur à la date de clôture. La juste valeur des actions cotées est établie à partir du dernier cours de clôture et le cours de la juste valeur reçu de la contrepartie bancaire tient lieu de juste valeur pour des instruments financiers dérivés.

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.

CODE

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2026

CODE

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2026

2. Significant accounting policies (continued):

(a) Financial instruments (continued):

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.

(b) 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.

(c) 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.

2. Principales méthodes comptables (suite):

(a) Instruments financiers (suite) :

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.

(b) 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.

(c) 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.

CODE

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2026

CODE

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2026

2. Significant accounting policies (continued):

(d) Controlled entities:

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

(e) Program advances:

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

(f) 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:

Computer equipment	3 years
Website	3 years
Office equipment and furniture	5 years

(g) Related party transactions:

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

(h) 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):

(d) Entités contrôlées :

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

(e) Avances sur programmes :

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

(f) 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 :

Matériel informatique	3 ans
Site internet	3 ans
Équipement de bureau et mobilier	5 ans

(g) Opérations entre apparentés :

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

(h) Conversion des éléments exprimés en monnaie étrangère :

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

CODE

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2026

CODE

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2026

2. Significant accounting policies (continued):

(i) 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 operations.

(j) 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.

2. Principales méthodes comptables (suite):

(i) 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 résultats.

(j) 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.

CODE

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2026

CODE

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2026

3. Donations:

Donation revenue recognized during the year is as follows:

	2026	2025	
	\$	\$	
Donations :			Dons :
Unrestricted	2,254,599	1,850,978	Non affectés
Restricted (note 11)	863,487	789,241	Affectés (note 11)
	3,118,086	2,640,219	

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.

4. Entités contrôlées :

(a) 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.

CODE

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2026

CODE

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2026

4. Controlled entities (continued):

(a) CODE Foundation (continued):

The financial statements of the Foundation for the year ended March 31, 2026, are summarized as follows:

Statement of Financial Position

	2026 \$	2025 \$	
Assets	26,239,169	24,154,574	Actif
Liabilities	50,108	69,910	Passif
Fund balances:			Soldes de fonds :
General	17,904,061	15,799,664	Fonds général
Endowment	8,285,000	8,285,000	Dotations
	26,189,061	24,084,664	
	26,239,169	24,154,574	

Statement of Operations

	2026 \$	2025 \$	
Revenue	3,647,295	5,006,417	Produits
Expenses	(178,374)	(164,127)	Charges
Donations to CODE	(1,364,524)	(1,307,619)	Dons à CODE
Excess of revenue over expenses	2,104,397	3,534,671	Excédent des produits par rapport aux charges

Statement of Cash Flows

	2026 \$	2025 \$	
Operating activities	656,074	2,401,953	Activités d'exploitation
Investing activities	(3,375,643)	318,672	Activités d'investissement
Net change in cash for the year	(2,719,569)	2,720,625	Variation nette de la trésorerie pour l'exercice

4. Entités contrôlées (suite) :

(a) Fondation CODE (suite) :

Les états financiers de la Fondation pour l'exercice clos le 31 mars 2026 se résument comme suit :

État de la situation financière

État des résultats

État des flux de trésorerie

CODE

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2026

CODE

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2026

4. Controlled entities (continued):

(a) CODE Foundation (continued):

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

Donations to CODE of \$1,364,524 were made during the year (2025 - \$1,307,619) of which \$1,264,949 were unrestricted and \$99,575 were restricted for specific operational purposes (2025 - \$979,819 and \$1,327,800, respectively).

Donations from CODE of \$60,000 (\$2,300,000 in 2025) were received by the Foundation during the year.

As at March 31, 2026, a cumulative total of \$Nil (2025 - \$103,456) of restricted Foundation donations were deferred by CODE as follows:

- Program development \$Nil (2025 - \$217); and
- Strategic monitoring and evaluation \$Nil (2025 - \$103,229).

During the year, the Organization charged \$40,000 (2025 - \$40,000) of management fees to the Foundation.

Included in accounts receivable is \$Nil (2025 - \$13,167) owing from the Foundation and accounts payable is \$62,538 owing to the Foundation. This amount is non-interest bearing and has no specified terms of repayment.

4. Entités contrôlées (suite) :

(a) 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.

Des dons à CODE de 1 364 524 \$ (1 307 619 \$ en 2025) ont été fait au cours de l'exercice dont 1 264 949 \$ étaient non-affectés et 99 575 \$ étaient affectés à des fins opérationnelles spécifiques (979 819 \$ et 327 800 \$, respectivement, en 2025).

Des dons de CODE de 60 000 \$ (2 300 000 \$ en 2025) ont été reçus par la Fondation au cours de l'année.

Au 31 mars 2026, un total cumulatif de néant \$ (103 456 \$ en 2025) des dons affectés par la Fondation ont été reportés par CODE et inclus dans le solde des apports reportés comme suit :

- Développement de programme néant \$ (217 \$ en 2025); et
- Surveillance et évaluation stratégique néant \$ (103 229 \$ en 2025).

Au cours de l'exercice, l'Organisme a facturé des frais de gestion de 40 000 \$ (40 000 \$ en 2025) à la Fondation.

Les débiteurs comprennent un montant de néant \$ (13 167 \$ en 2025) les créiteurs et charges à payer comprennent un montant de 62 538 \$ à payer à la Fondation. Ce montant ne porte pas d'intérêt et ne comporte pas de modalités de remboursement précises.

CODE

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2026

CODE

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2026

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 as at March 31, 2026 are summarized as follows:

Statement of Financial Position

	2026 \$	2025 \$	
Assets	59,369	92,113	Actif
Liabilities	177,093	199,564	Passif
Net asset deficiency	(148,651)	(135,004)	Actif net insuffisance
Foreign currency translation	30,927	27,553	Conversion de devises étrangères
	59,369	92,113	

Statement of Operations

	2026 \$	2025 \$	
Revenue	324,667	405,064	Produits
Expenses	(333,463)	(393,446)	Charges
Finance gain (loss)	(4,851)	35,167	Gain (perte) de financement
Excess (deficiency) of revenue over expenses	(13,647)	46,785	Excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges

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 au 31 mars 2026 se résument comme suit :

État de la situation financière

État des résultats

CODE

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2026

CODE

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2026

4. Controlled entities (continued):

(b) CODE Sierra Leone:

Statement of Cash Flows

	2026 \$	2025 \$	
Operating activities	(32,744)	(67,849)	Activités d'exploitation
Net change in cash for the year	(34,744)	(67,849)	Variation nette de la trésorerie pour l'exercice

The total receivable from CODE Sierra Leone of \$61,588 (2025 - \$61,588) is recorded as allowance for doubtful accounts. In addition, there is \$37,895 (2025 - \$34,258) in project advances to CODE Sierra Leone and project liabilities of \$Nil (2025 - \$26,889). These amounts are non-interest bearing and have no specified terms of repayment.

4. Entités contrôlées (suite) :

(b) CODE Sierra Leone :

État des flux de trésorerie

	2026 \$	2025 \$	
Operating activities	(32,744)	(67,849)	Activités d'exploitation
Net change in cash for the year	(34,744)	(67,849)	Variation nette de la trésorerie pour l'exercice

Le total des créances de CODE Sierra Leone de 61 588 \$ (61 588 \$ en 2025) est enregistré comme provision pour créances douteuses. En plus, il y a 37 895 \$ (34 258 \$ en 2025) d'avances de projet à CODE Sierra Leone et des passifs de projet de néant \$ (26 889 \$ en 2025). Ces montants ne portent aucun intérêt et n'ont pas de modalités de remboursement précises.

5. Capital assets:

	Cost/ Coût \$	Accumulated amortization/ Amortisse- ment cumulé \$	2026 Net book value/ Valeur comptable nette \$	2025 Net book value/ Valeur comptable nette \$	
Computer equipment	185,549	181,815	3,734	8,976	Matériel informatique
Website	34,222	34,222	—	—	Site Internet
	219,771	216,037	3,734	8,976	

Cost and accumulated amortization at March 31, 2025 amounted to \$218,370 and \$209,394, respectively.

Au 31 mars 2025, le coût et l'amortissement cumulé s'élevaient à 218 370 \$ et 209 394 \$, respectivement.

CODE

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2026

CODE

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2026

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.

7. Line of credit:

The Organization has a line of credit with a bank, which allows it to borrow up to \$400,000 (2025 - \$500,000) at an interest rate of prime plus 0.5%. The line of credit is subject to annual renewal and was secured by the Ottawa property. The outstanding balance as at March 31, 2026, was \$Nil (2025 - \$Nil).

8. In-kind donations:

CODE is the owner and beneficiary of a life insurance policy with death benefits totaling \$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 \$3,490 (2025 - \$6,861).

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. Autorisation de crédit :

L'Organisme se dispose d'une marge de crédit avec une banque qui permet à l'Organisme d'emprunter jusqu'à 400 000 \$ (500 000 \$ en 2025) à un taux préférentiel majoré de 0,5 %. La marge de crédit est sujette à un renouvellement annuel et a été garantie par la propriété d'Ottawa. Le solde au 31 mars 2026 était néant \$ (néant \$ en 2025).

8. Dons en nature :

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'élevait à 3 490 \$ (6 861 \$ en 2025).

CODE

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2026

CODE

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2026

9. Allocation of expenses:

In addition to the management and general expenses presented in the statement of operations, the Organization allocates these expenses to projects in accordance with the terms and conditions of its funding agreements. The total allocation of expenses amounts to \$492,024 (2025 - \$589,465).

10. Comparative information:

Certain comparative information has been reclassified to conform to the financial statement presentation adopted in the current year.

9. Ventilation des dépenses :

Outre les dépenses d'administration générale présentées à l'état des résultats, l'Organisme ventile ses dépenses parmi les projets, conformément aux conditions de ses accords de financement. La répartition totale des dépenses s'élève à 492 024 \$ (589 465 \$ en 2025).

10. Informations comparatives :

Certaines informations comparatives ont été reclassées pour être conformes au mode de présentation des états financiers adopté pour l'exercice en cours.

CODE

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2026

CODE

Notes afférentes aux états financiers

Exercice clos le 31 mars 2026

11. Financial statements:

11. États financiers

	Balance, Beginning of year	Receivable from last year	Interest	Receipts	Transfer	Available	Project revenue	Project receivables	Project closed	Balance, End of year	
	Solde au début de l'exercice \$	Compte à recevoir de l'année précédente \$	Intérêt \$	Recettes \$	Transferts \$	Disponibles \$	Revenus de projets \$	Débiteurs \$	Revenus Divers \$	Solde à la fin de l'exercice \$	
Project Revenue											Produits au titre des projets
iHEARD	782,073	-	15,786	2,110,874	-	2,908,733	2,600,569	-	-	308,164	iHEARD
iHEARD - Malawi	208,712	-	-	3,028	-	211,740	-	-	-	211,740	iHEARD - Malawi
iHEARD-In Kind	-	-	-	199,038	-	199,038	199,038	-	-	-	iHEARD - Don en nature
Teaching and Learning in Fragile Contexts	-	(9,562)	2,872	2,043,805	-	2,037,115	2,173,715	136,600	-	-	Education et l'enseignement dans des contextes delicate
MC-Gill - 026 - Code SL	-	(99)	-	-	-	(99)	(99)	-	-	-	MC-Gill - 026 - Code SL
TPD at Scale SmallGrant	-	(54,178)	662	225,445	-	171,929	185,772	13,843	-	-	TPD at Scale Mirco-grants
Program Development-Cash for Investment (PD) - 102012	217	-	-	-	-	217	16,299	-	16,082	-	Développement de Programmes - Subventions d'Investissement (PD) - 102012
Strat. Invest.-M&E - 102011	103,239	-	-	-	(53,219)	50,020	50,020	-	-	-	Invest. Strat. - S&E - 102011
Strat. Invest. - Change Mngmt - 101811	-	(3,200)	-	-	53,219	50,019	50,019	-	-	-	Invest. Strat. - Gestion du Changement - 101811
	1,094,241	(67,039)	19,320	4,582,190	-	5,628,712	5,275,333	150,443	16,082	519,904	
Fundraising											Collecte de fonds
Girls Accelerated Learning Initiative Expansion	180,798	-	2,903	310,339	-	494,040	387,518	-	-	106,522	Initiative d'apprentissage accéléré pour les filles - expansion
Tanzania Program	51,019	-	304	500	-	51,823	45,345	-	-	6,478	Programme Tanzanie
Reading Malawi - 027	-	-	-	324,610	-	324,610	180,708	-	-	143,902	Programme de Lecture au Malawi - 027
Project REACH - 029	-	-	-	150,000	-	150,000	-	-	-	150,000	Projet REACH - 029
DRC Book Initiative - 028	-	-	-	20,283	-	20,283	18,797	-	-	1,486	Initiative du Livre RDC - 028
Reading Ghana - Western Region - 009	44,718	-	888	201,402	-	247,008	231,119	-	-	15,889	Lecture Ghana - région de l'ouest - 009
	276,535	-	4,095	1,007,134	-	1,287,764	863,487	-	-	424,277	
	1,370,776	(67,039)	23,415	5,589,324	-	6,916,476	6,138,820	150,443	16,082	944,181	