
Financial statements of
États financiers de
CODE

March 31, 2023
31 mars 2023

Independent Auditor's Report	1-4	Rapport de l'auditeur indépendant
Statement of financial position	5	État de la situation financière
Statement of changes in net assets	6	État de l'évolution de l'actif net
Statement of revenue and expense	7	État des produits et des charges
Statement of cash flows	8	État des flux de trésorerie
Notes to the financial statements	9-19	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, 2023, 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, 2023, 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.

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 2023, 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 2023, 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.

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 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.

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.

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.

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.

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 8, 2023

- 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 8 septembre 2023

CODE
Statement of financial position
As at March 31, 2023

CODE
État de la situation financière
Au 31 mars 2023

	2023	2022	
	\$	\$	
Assets			Actif
Current assets			À court terme
Cash and cash equivalents	2,490,385	2,548,191	Encaisse et quasi-espèces
Accounts receivable (Note 4 and 8)	600,691	743,699	Débiteurs (notes 4 et 8)
Program advances to partners	1,912,034	478,726	Avances sur programmes à des partenaires
Prepaid expenses	68,494	39,751	Frais payés d'avance
	5,071,604	3,810,367	
Capital assets (Note 5)	235,329	260,734	Immobilisations corporelles (note 5)
	5,306,933	4,071,101	
Liabilities			Passif
Current liabilities			À court terme
Accounts payable and accrued liabilities	412,008	270,503	Créditeurs et charges à payer
Bank indebtedness (Note 7)	250,000	—	Endettement bancaire (note 7)
Deferred contributions (Note 13)	4,093,700	3,310,244	Apports reportés (note 13)
	4,755,708	3,580,747	
Contingencies (Note 6)			Éventualités (note 6)
Net assets			Actif net
Unrestricted	315,896	229,620	Non affecté
Invested in capital assets	235,329	260,734	Investi en immobilisations corporelles
	551,225	490,354	
	5,306,933	4,071,101	Solde du fonds

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Approved by the Board of Directors

Au nom du conseil d'administration


Bruce Montador
Chair / Président du conseil d'administration


Pauline Port
Treasurer / Trésorier

CODE**Statement of changes in net assets**

Year ended March 31, 2023

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

Exercice terminé le 31 mars 2023

	Unrestricted	Invested in capital assets	2023	2022			
	Non affecté	Investi en immobilisations corporelles					
	\$	\$				\$	\$
Balance, beginning of year	229,620	260,734	490,354	578,996	Solde au début de l'exercice		
Excess of revenue over expenses	60,871	—	60,871	(88,641)	Excédent des produits par rapport aux charges		
Purchase of capital assets	(15,866)	15,866	—	—	Acquisition d'immobilisations corporelles		
Amortization of capital assets	41,271	(41,271)	—	—	Amortissement d'immobilisations corporelles		
Balance, end of year	315,896	235,329	551,225	490,355	Solde à la fin de l'exercice		

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

Les notes complémentaires font partie
intégrante des états financiers.

CODE**Statement of revenue and expenses**

Year ended March 31, 2023

CODE**État des produits et des charges**

Exercice terminé le 31 mars 2023

	2023	2022	
	\$	\$	
Revenue			Produits
GAC - Bilateral Branch	3,157,557	3,742,855	AMC - Secteur des programmes bilatéraux
GAC - Partnerships for Development Innovation Branch	3,189,573	1,425,840	AMC - Secteur de partenariats pour l'innovation en matière de développement
Donations (Note 3)	2,563,404	2,408,322	Dons (note 3)
UNICEF Teacher Training	1,323,036	1,643,985	UNICEF Formation des enseignants
Miscellaneous	76,890	110,885	Divers
	10,310,460	9,331,887	
Expenses			Charges
Amortization of capital assets	41,271	39,366	Amortissement des immobilisations corporelles
Burt Literary Award	—	54,306	Prix littéraire Burt
Communications	115,475	113,647	Communications
Fundraising	544,541	634,269	Levée de fonds
GAC - Bilateral Branch	3,536,230	3,907,567	AMC - Section des programmes bilatéraux
GAC - Partnerships for Development Innovation Branch	3,231,062	1,425,840	AMC - Partnership Branch
General administration (Note 11)	568,439	664,417	Administration générale (note 11)
Reading Ghana	21,187	248,962	Apprentissage Ghana
Reading Ghana - Western Region	169,525	—	Apprentissage Ghana-WR
Project development and implementation	396,057	352,551	Développement et mise en uvre de projets
Reading Liberia-20/22	89,109	213,687	Lecture Libéria-20/22
Girls' Accelerated Learning Initiative-Bridge Year	97,981	—	GALI
Research Context Matters	85,225	114,208	Contexte de recherche
Reading and Writing for Critical Thinking (RWCT) Website	1,843	2,130	Site web pour lire et écrire pour la pensée critique
UNICEF Teacher Training- Sierra Leone	1,323,036	1,649,579	UNICEF Formation des enseignants
Strat. Invest.-M&E	28,608	—	Invest. Strat. -M&E
	10,249,589	9,420,529	
Excess (deficiency) of revenue over expenses	60,871	(88,642)	Excédent (insuffisance) 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, 2023

CODE**État des flux de trésorerie**

Exercice terminé le 31 mars 2023

	2023	2022	
	\$	\$	
Operating activities			Activités de fonctionnement
Excess (deficiency) of revenue over expenses	60,871	(88,642)	Excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges
Items not affecting cash			Éléments sans incidence sur l'encaisse
Amortization of capital assets	41,271	39,366	Amortissement des immobilisations corporelles
	102,142	(49,276)	
Net change in non-cash working capital items			Variations des éléments hors caisse du fonds de roulement de fonctionnement
Accounts receivable	143,008	342,914	Débiteurs
Program advances to partners	(1,433,308)	531,122	Avances sur programmes à des partenaires
Prepaid expenses	(28,743)	1,708	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	141,505	(160,279)	Créditeurs et charges à payer
Deferred contributions	783,456	(213,148)	Apports reportés
	(291,940)	453,041	
Investing activities			Activités d'investissement
Purchase of capital assets	(15,866)	(77,905)	Produits sur la vente (l'acquisition) de placements
Net change in cash and cash equivalents	(307,806)	375,136	Variation nette de l'encaisse
Cash, beginning of year	2,548,191	2,173,055	Encaisse au début
Cash and cash equivalents end of year	2,240,385	2,548,191	Encaisse à la fin
Cash and cash equivalent comprised of			Encaisse et quasi-espèces sont composés de:
Cash	282,040	561,601	Encaisse
Cash held in a high interest savings account earning yield of 1.05% per annum	2,208,345	1,986,590	Trésorerie détenue dans un compte d'épargne à intérêt élevé, rapportant entre 1.05%
	2,490,385	2,548,191	

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

1. Purpose of the organization

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

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

2. Significant accounting policies*Basis of presentation*

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

Financial instruments

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.

1. Nature de l'organisme

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

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

2. Principales méthodes comptables*Base de présentation*

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

Instruments financiers

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.

2. Significant accounting policies (continued)

Financial instruments (continued)

Initial measurement (continued)

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 the following:

- a) Investments in unlisted shares, which are measured at cost less any reduction for impairment;
- b) 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)

Instruments financiers (suite)

Évaluation initiale (suite)

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

Évaluation ultérieure

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

- a) Les placements en actions non cotées, lesquels sont évalués au coût, diminué pour tenir compte de la dépréciation, le cas échéant;
- b) 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.

2. Significant accounting policies (continued)

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.

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.

Effective April 1, 2022, the Organization has adopted the amendments to Handbook Section 3400, Revenue ("Section 3400"), which provided additional guidance relating to the accounting for multiple elements of a contract, percentage of completion, determination of principal or agent, and bill and hold transactions.

The application of this amendment does not have an impact on the Organization's financial statements.

Controlled entities

The Organization does not consolidate its controlled not-for-profit organizations (note 5).

2. Principales méthodes comptables (suite)

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.

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.

L'Organisme avril 2022, qui fournissent des directives supplémentaires concernant la comptabilisation des composantes multiples d'un contrat, le pourcentage d'avancement, la façon de déterminer si l'entité est le mandat ou le mandataire et les opérations de type « vente à livrer ».

L'application de ces modifications n'a pas eu d'incidence sur les états financiers de l'Organisme.

Entités contrôlées

L'Organisme ne consolide pas dans ses états financiers les organismes sans but lucratif qu'il contrôle (note 5).

CODE**Notes to the financial statements**

March 31, 2023

CODE**Notes complémentaires**

31 mars 2023

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

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

Capital assets

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

Building	25 years
Computer equipment	3 years
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)*Avances sur programmes*

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

Immobilisations corporelles

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

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

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

Opérations entre apparentés

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

Conversion des éléments exprimés en monnaie étrangère

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

Apports reçus sous forme de fournitures et de services

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

2. Significant accounting policies (continued)

Use of estimates

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

3. Donations

Donation revenue recognized during the year is as follows:

	2023	2022	
	\$	\$	
CODE Foundation (Note 5)			Fondation CODE (note 5)
Unrestricted	737,284	684,667	Non affectés
Restricted	501,156	559,005	Affectés
	1,238,440	1,243,672	
Other	1,324,964	1,164,650	Autres
	2,563,404	2,408,322	

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.

2. Principales méthodes comptables (suite)

Utilisation d'estimation

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

3. Dons

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

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.

4. Controlled entities (continued)

A. CODE Foundation (continued)

The financial statements of the Foundation for the year ended March 31, 2023 are summarized as follows:

Statement of financial position

	2023	2022	
	\$	\$	
Assets	19,813,055	21,050,845	Actif
Liabilities	107,341	207,175	Passif
Fund balances			Soldes des fonds
General	11,420,714	12,558,670	Fonds general
Endowment	8,285,000	8,285,000	Dotations
	19,705,714	20,843,670	
	19,813,055	21,050,845	

Statement of revenue and expenses

	2023	2022	
	\$	\$	
Revenue	420,780	2,320,911	Produits
Expenses	(128,893)	(140,999)	Charges
Donations to CODE	(1,429,843)	(1,252,282)	Dons à CODE
Deficiency of revenue over expenses	(1,137,956)	927,630	Insuffisance des produits par rapport aux charges

Statement of cash flows

	2023	2022	
	\$	\$	
Operating activities	(826,027)	(855,898)	Activités d'exploitation
Investing activities	811,912	820,521	Activités d'investissement
Net change in cash for the year	(14,115)	(35,377)	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 \$1,429,843 were made to the Organization during the year (\$1,252,282 in 2022) of which \$737,284 were unrestricted and \$692,559 were restricted for specific operational purposes (\$684,667 and \$567,615 respectively in 2022).

4. Entités contrôlées (suite)

A. La Fondation CODE (suite)

Les états financiers de la Fondation pour l'exercice clos le 31 mars 2023 se résument comme suit :

État de la situation financière

	2023	2022	
	\$	\$	
Actif	19,813,055	21,050,845	
Passif	107,341	207,175	
Soldes des fonds			
Fonds general	11,420,714	12,558,670	
Dotations	8,285,000	8,285,000	
	19,705,714	20,843,670	
	19,813,055	21,050,845	

État des produits et des charges

	2023	2022	
	\$	\$	
Produits	420,780	2,320,911	
Charges	(128,893)	(140,999)	
Dons à CODE	(1,429,843)	(1,252,282)	
Insuffisance des produits par rapport aux charges	(1,137,956)	927,630	

État des flux de trésorerie

	2023	2022	
	\$	\$	
Activités d'exploitation	(826,027)	(855,898)	
Activités d'investissement	811,912	820,521	
Variation nette de la trésorerie pour l'exercice	(14,115)	(35,377)	

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 1 429 843 \$ (1 252 282 \$ en 2022) dont 737 284 \$ étaient non-affectés et 692 599 \$ étaient affectés à des fins opérationnelles spécifiques (684 667 \$ et 567 615 \$ en 2022, respectivement).

4. Controlled entities (continued)

A. CODE Foundation (continued)

As at March 31, 2023, a cumulative total of \$200,013 (\$8,610 in 2022) of restricted donations were deferred as follows:

- o Code Fund Development \$191,403 (\$nil in 2022); and,
- o Ghana Reading Project \$8,610 (\$8,610 in 2022).

During the year, the Organization charged \$20,000 (\$20,000 in 2022) of management fees to the Foundation.

Included in accounts receivable is \$45,703 (\$203,003 in 2022) owing from the Foundation. This amount is non-interest bearing and has no specified terms of repayment.

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, 2023 are not available. The financial statements as at March 31, 2022 are summarized as follows:

Statement of financial position

	2022
	\$
Assets	191,123
Liabilities	137,373
Net assets	61,388
Foreign currency translation	(7,638)
	191,123

Statement of revenue and expense

	2022
	\$
Revenue	1,479,538
Expenses	1,444,004
Contribution from CODE	—
Deficiency of revenue over expenses	35,534

4. Entités contrôlées (suite)

A. La Fondation CODE (suite)

Au 31 mars 2023, un total cumulatif de 200 013 \$ (8 610 \$ en 2022) des dons affectés ont été reportés et inclus dans le solde des apports reportés comme suit :

- o Développement de fonds CODE 191 403 \$ (nul \$ en 2022); et,
- o Lecture Ghana 8 610 \$ (8 610 \$ en 2022).

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 45 703 \$ (203 003 \$ en 2022) à recevoir de la Fondation. Ce montant ne porte pas d'intérêt et ne comporte pas de modalités de remboursement précises.

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 2023 ne sont pas disponibles. Les états financiers au 31 mars 2022 se résument comme suit :

État de la situation financière

Actif
Passif
Actif nets
Conversion de devises étrangères

État des produits et des charges

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

4. Controlled entities (continued)

B. CODE Sierra Leone (continued)

Statement of cash flows

	2022
	\$
Operating activities	103,393
Investing activities	—
Net change in cash for the year	103,393

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

Included in accounts receivable is \$209,895 (\$86,300 in 2022) owing from CODE Sierra Leone. In addition, there is \$623,654 (\$158,262 in 2022) in project advances to CODE Sierra Leone and project liabilities of \$135,201 (\$50,571 in 2022). These amounts are non-interest bearing and have no specified terms of repayment.

4. Entités contrôlées (suite)

B. CODE Sierra Leone (suite)

État des flux de trésorerie

Activités d'exploitation
Activités d'investissement pour l'exercice

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

Les débiteurs comprennent un montant de 209 895 \$ (86 300 \$ en 2022) à recevoir de CODE Sierra Leone. Il y a 623 654 \$ (158 262 \$ en 2022) d'avances de projet à CODE Sierra Leone et des passifs de projet de 135 201 \$ (50 571 \$ en 2022). Ces montants ne portent aucun intérêt et n'ont pas de modalités de remboursement précises.

5. Capital assets

5. Immobilisations corporelles

	2023		2022	
	Cost	Accumulated amortization	Net book value	Net book value
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette	Valeur comptable nette
	\$	\$	\$	\$
321 Chapel Street, Ottawa				321, rue Chapel, Ottawa
Land	127,199	—	127,199	127,199 Terrain
Building	355,674	272,006	83,668	97,402 Bâtiment
Computer equipment	155,477	131,015	24,462	30,429 Matériel informatique
Website	34,222	34,222	—	5,703 Site internet
	672,572	437,243	235,329	260,734

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 \$500,000 (\$500,000 in 2022) 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. The outstanding balance as at March 31, 2023, was \$250,000 (\$nil in 2022).

8. Concentration of credit risk

As at March 31, 2023 there was no concentration of credit risk. In 2022, there was \$199,605 and \$284,651 of receivables owing from GAC and UNICEF respectively.

9. In-kind donations

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 \$6,266 (\$5,724 in 2022).

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 \$2,716,910 (\$2,919,520 in 2022) and was disbursed as follows:

	2023		2022		
	\$	%	\$	%	
Overseas projects	1,959,229	72	2,276,940	78	Projets outre-mer
General administration	563,612	21	366,621	12	Administration générale
Literacy Award	—	—	54,306	2	Prix littéraires
Program implementation	194,069	7	221,653	8	Développement de projets et mise en œuvre de programme
	2,716,910	100	2,919,520	100	

Expenses incurred for the purposes of soliciting contributions totalled \$544,541 (\$634,269 in 2022), of which \$ 273,477 (\$282,081 in 2022) was paid as remuneration to employees whose principal duties involve fundraising.

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 500 000 \$ (500 000 \$ en 2022) à un taux préférentiel majoré de 0,5 %. La marge de crédit est sujette à un renouvellement annuel et la propriété d'Ottawa sert de garantie. Le solde au 31 mars 2023 était de 250 000 \$ (nul \$ en 2022).

8. Concentration du risque de crédit

Au 31 mars 2023, il n'y avait aucune concentration du risque de crédit. En 2022, il y avait 199 605 \$ et 284 651 \$ de créances due respectivement à AMC et UNICEF.

9. 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'élevaient à 6 266 \$ (5 724 \$ en 2022).

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, nets des apports d'AMC et des sociétés apparentées, s'élevaient à 2,716,910 \$ (2 919 520 \$ en 2022) et ont été utilisés comme suit :

Le total des charges engagées aux fins de sollicitation des apports s'élevait à 544,541 \$ (634 269 \$ en 2022), dont 273 477 \$ (282 081 \$ en 2022) ont été payées aux employés dont les fonctions étaient principalement de solliciter des fonds.

CODE**Notes to the financial statements**

March 31, 2023

CODE**Notes complémentaires**31 mars 2023

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. The total allocation of expenses amounts to \$677,066 (\$644,562 in 2022).

12. Government remittances

Government remittances payable of \$nil (\$7,185 in 2022) are included accounts payable and accrued liabilities.

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. La répartition totale des dépenses s'élève à 677 066\$ (644 562 \$ en 2022).

12. Paiements à l'État

Des sommes à remettre à l'État totalisant nul \$ (7 185 \$ en 2022) sont incluses dans les créanciers et charges à payer.

13. Deferred contributions

13. Apports reportés

	Balance, Beginning of year	Interest	Receipts	Available	Project revenue	Project receivables	Balance, End of year	
	Solde au début de l'exercice	Intérêt	Recettes	Disponibles	Revenus de projets	Débiteurs	Solde à la fin de l'exercice	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
GAC - Bilateral Branch								AMC - Secteur des programmes bilatéraux
BETTER - Mozambique	1,392,031	8,149	1,722,579	3,122,759	1,772,973	-	1,349,786	BETTER - Mozambique
Transforming Girls Education Project	95,571	1,341	2,117,561	2,214,473	1,384,584	-	829,889	projet de transformation de l'éducation des filles
	1,487,602	9,490	3,840,140	5,337,232	3,157,557	-	2,179,675	
GAC - Partnerships for Development Innovation Branch								AMC - Secteur de partenariats pour l'innovation en matière de développement
Distance Learning in Crisis	204,645	246	(56,715)	148,176	145,168	-	3,008	éducation à distance en temps de crise
iHEARD	1,048,846	1,043	1,859,616	2,909,505	2,716,719	-	192,786	iHEARD
iHEARD - Malawi	2,211	-	80,485	82,696	-	-	82,696	iHEARD - Malawi
Teaching and Learning in Fragile Contexts	-	5,573	1,159,284	1,164,857	327,686	-	837,171	éducation et l'enseignement dans des contextes delicate
	1,255,702	6,862	3,042,670	4,305,234	3,189,573	-	1,115,661	
Donations								Dons
BETTER - Mozambique	197,119	-	2,731	199,850	201,589	1,738	-	BETTER - Mozambique
BETTER - Mozambique - CONSECON	178,401	1,462	-	179,863	56,802	-	123,061	BETTER - Mozambique - CONSECON
Transforming Girls Education Project	-	-	-	-	83,336	-	(83,336)	projet de transformation de l'éducation des filles
Burt Literacy Award	16,746	-	-	16,746	-	-	16,746	Prix Burt pour la littérature
Reading & Writing for Critical Thinking (RWCT)	14,388	48	-	14,436	1,843	-	12,593	Site web pour Reading & Writing for Critical Thinking (RWCT)
CODE Foundation	-	-	692,559	692,559	501,156	-	191,403	Développement de fonds CODE
Tanzania Program	66,555	2,525	259,202	328,282	-	-	328,282	Programme Tanzanie
Reading Liberia	54,889	50	30,408	85,347	89,109	3,762	-	Lecture Libéria
Girls Accelerated Learning Initiative - Bridge Ye	-	-	159,015	159,015	97,981	-	61,034	Initiative d'apprentissage accéléré pour les filles - année de transition
Girls Accelerated Learning Initiative Expansion	-	-	98,000	98,000	-	-	98,000	Initiative d'apprentissage accéléré pour les filles - expansion
Reading Ghana - Western Region	-	606	159,558	160,164	127,307	-	32,857	Lecture Ghana - région de l'ouest
Reading Ghana - Inception	-	-	42,218	42,218	42,218	-	-	Lecture Ghana - inception
Reading Ghana	38,842	69	-	38,911	21,187	-	17,724	Lecture Ghana
	566,940	4,760	1,443,691	2,015,391	1,222,528	5,500	798,364	
UNICEF Teacher Training								UNICEF Formation des enseignants
P1 Teachers Training - Sierra Leone	-	-	-	-	206,354	206,354	-	P1 formation des enseignants - Sierra Leone
P2 Teachers Training - Sierra Leone	-	-	979,764	979,764	1,116,682	136,918	-	P2 formation des enseignants - Sierra Leone
	-	-	979,764	979,764	1,323,036	343,272	-	
	3,310,244	21,112	9,306,265	12,637,621	8,892,694	348,772	4,093,700	