

Cuso International

Consolidated financial statements – États financiers consolidés
March 31, 2022 – 31 mars 2022

Independent auditor's report

To the members of the Board of
Cuso International

Opinion

We have audited the consolidated financial statements of **Cuso International** [the "organization"], which comprise the consolidated statement of financial position as at March 31, 2022, and the consolidated statement of operations, consolidated statement of changes in net assets and consolidated statement of cash flows for the year then ended, and notes to the consolidated financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of the organization as at March 31, 2022 and its consolidated results of operations and its consolidated 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 consolidated 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 consolidated 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.

Responsibilities of management and those charged with governance for the consolidated financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated 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 consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated 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.

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux membres du conseil d'administration
de **Cuso International**

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de **Cuso International** [l'«organisation»], qui comprennent l'état consolidé de la situation financière au 31 mars 2022, l'état consolidé des résultats, l'état consolidé de l'évolution de l'actif net et l'état consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers consolidés ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière consolidée de l'organisation au 31 mars 2022, ainsi que des résultats consolidés de ses activités et de ses flux de trésorerie consolidés 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 consolidés» du présent rapport. Nous sommes indépendants de l'organisation conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés au Canada, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

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

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

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de l'organisation à poursuivre son exploitation, de communiquer les questions relatives à la continuité de l'exploitation, le cas échéant, et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider l'organisation ou de cesser ses activités 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.



Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated 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 these consolidated 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 consolidated 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 consolidated 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 consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the organization to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision, and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

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

Nos objectifs consistent à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés 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 la présence d'une anomalie significative. Les anomalies, qui peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs, 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 consolidés 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 notre mandat. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, nous concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et nous 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'organisation;
- 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 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'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 sur les informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, de modifier notre opinion en conséquence. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus en date de notre rapport. 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 consolidés, y compris les

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.

informations fournies dans les notes, et déterminons si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents de façon à en dresser un portrait fidèle;

- nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant l'information financière des entités et activités de l'organisation afin d'exprimer une opinion sur les états financiers consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe, et assumons l'entière responsabilité de notre opinion d'audit.

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.

Ottawa, Canada
September 28, 2022

Ernst + Young LLP

Chartered Professional Accountants
Licensed Public Accountants

Ottawa, Canada
Le 28 septembre 2022

Ernst + Young S.N.L./S.E.N.C.R.L.

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés



Cuso International

Consolidated statement of financial position

État consolidé de la situation financière

As at March 31

Au 31 mars

	2022	2021	
	\$	\$	
Assets			Actif
Current			Actif à court terme
Cash and cash equivalents	18,033,917	10,093,472	Encaisse et équivalents d'encaisse
Accounts receivable	360,036	964,397	Débiteurs
Prepaid expenses	247,427	261,016	Frais payés d'avance
Total current assets	18,641,380	11,318,885	Total de l'actif à court terme
Marketable securities <i>[note 4]</i>	3,003,397	2,484,482	Titres négociables <i>[note 4]</i>
Capital assets, net <i>[note 5]</i>	161,257	1,481,766	Immobilisations, montant net <i>[note 5]</i>
	21,806,034	15,285,133	
Liabilities and net assets			Passif et actif net
Current			Passif à court terme
Accounts payable and accrued liabilities	791,481	2,223,878	Créditeurs et frais courus
Deferred contributions <i>[note 7]</i>	8,621,216	7,796,713	Apports reportés <i>[note 7]</i>
Total current liabilities	9,412,697	10,020,591	Total du passif à court terme
Commitments and contingencies <i>[notes 8 and 9]</i>			Engagements et éventualités <i>[notes 8 et 9]</i>
Net assets			Actif net
Internally restricted			Grevé d'affectations d'origine interne
Invested in capital assets	161,257	1,481,766	Investi dans les immobilisations
Operational reserve	11,444,816	2,995,512	Réserve d'opérations
Program innovation and development reserve	787,264	787,264	programmes
Total net assets	12,393,337	5,264,542	Total de l'actif net
	21,806,034	15,285,133	

See accompanying notes

Voir les notes afférentes aux états financiers



Patricia Perrez-Coutts, Chair

Date: September 28, 2022



Justin Winchiu, Treasurer

Date: September 28, 2022

Cuso International

Consolidated statement of operations

État consolidé des résultats

Year ended March 31

Exercice clos le 31 mars

	2022	2021	
	\$	\$	
Revenue			Produits
Global Affairs Canada Volunteer Cooperation Program	6,193,393	4,307,282	Programme de coopération volontaire d'Affaires mondiales Canada
Global Affairs Canada – other	4,841,226	4,480,794	Autres programmes d'Affaires mondiales Canada
Other project funding	3,953,250	3,657,720	Autres financements pour projets
Donations and other contributions	3,089,303	3,353,454	Dons et autres apports
Investment income <i>[note 4]</i>	147,346	164,304	Revenus de placement <i>[note 4]</i>
Unrealized change in fair value of marketable securities <i>[note 4]</i>	165,952	471,368	Variation non réalisée de la juste valeur des titres négociables <i>[note 4]</i>
Canadian government subsidies <i>[note 11]</i>	181,677	521,495	Subventions du gouvernement du Canada <i>[note 11]</i>
Other income	7,304,945	—	Autres revenus
Volunteer in-kind	5,815,880	1,072,817	Bénévoles en nature
	31,692,972	18,029,234	
Expenses			Charges
Program delivery	13,796,233	13,663,985	Livraison de programmes
Operations	3,312,073	1,521,097	Opérations
Fundraising <i>[note 12]</i>	1,536,574	1,496,981	Collecte de fonds <i>[note 12]</i>
Amortization	103,417	104,458	Amortissement
Volunteer in-kind	5,815,880	1,072,817	Bénévoles en nature
	24,564,177	17,859,338	
Excess of revenue over expenses for the year	7,128,795	169,896	Excédent des produits sur les charges de l'exercice

See accompanying notes

Voir les notes afférentes aux états financiers

Cuso International

**Consolidated statement of changes
in net assets**

Year ended March 31

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

Exercice clos le 31 mars

Internally restricted/Grevé d'affectations d'origine interne

	Invested in capital assets/ Investi dans les immobilisations \$	Operational reserve/ Réserve d'opérations \$	Program innovation and development reserve/ Réserve pour innovation et développement de programmes \$	2022 Total \$	2021 Total \$	
Balance, beginning of year	1,481,766	2,995,512	787,264	5,264,542	5,094,646	Solde au début de l'exercice
Excess of revenue over expenses for the year	—	7,128,795	—	7,128,795	169,896	Excédent des produits sur les charges de l'exercice
Amortization of capital assets	(103,417)	103,417	—	—	—	Amortissement des immobilisations
	1,378,349	10,227,724	787,264	12,393,337	5,264,542	
Sale of asset [note 5]	(1,268,992)	1,268,992	—	—	—	Vente d'immobilisations
Interfund transfers	51,900	(51,900)	—	—	—	Virements interfonds
Balance, end of year	161,257	11,444,816	787,264	12,393,337	5,264,542	Solde à la fin de l'exercice

See accompanying notes

Voir les notes afférentes aux états financiers

Cuso International

Consolidated statement of cash flows

État consolidé des flux de trésorerie

Year ended March 31

Exercice clos le 31 mars

	2022	2021	
	\$	\$	
Operating activities			Activités d'exploitation
Excess of revenue over expenses	7,128,795	169,896	Excédent des produits sur les charges de l'exercice
Add (deduct) items not involving cash			Éléments sans effet sur la trésorerie
Amortization of capital assets	103,417	104,458	Amortissement des immobilisations
Gain on sale of asset	(7,231,008)	—	Gain sur vente d'actif
Realized change in fair value of marketable securities	(62,676)	(55,871)	Variation réalisée de la juste valeur des titres négociables
Unrealized change in fair value of marketable securities	(165,952)	(471,368)	Variation non réalisée de la juste valeur des titres négociables
	<u>(227,424)</u>	<u>(252,885)</u>	
Changes in non-cash working capital balances related to operations			Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement liés aux activités d'exploitation
Accounts receivable	604,361	2,804,000	Débiteurs
Prepaid expenses	13,589	(17,207)	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	(1,432,397)	(945,279)	Créditeurs et frais courus
Deferred contributions	824,503	2,066,214	Apports reportés
Cash provided by (used in) operating activities	<u>(217,368)</u>	<u>3,654,843</u>	Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation
Investing activities			Activités d'investissement
Sale of capital assets	8,500,000	—	Vente d'immobilisations
Purchase of capital assets	(51,900)	(70,762)	Acquisition d'immobilisations
Net sale (purchase) of marketable securities	(290,287)	85,994	Vente nette (achat net) de titres négociables
	<u>8,157,813</u>	<u>15,232</u>	Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement
Net increase in cash and cash equivalents during the year	7,940,445	3,670,075	Variation nette de l'encaisse et équivalents d'encaisse au cours de l'exercice
Cash and cash equivalents, beginning of year	10,093,472	6,423,397	Encaisse et équivalents d'encaisse au début de l'exercice
Cash and cash equivalents, end of year	<u>18,033,917</u>	<u>10,093,472</u>	Encaisse et équivalents d'encaisse à la fin de l'exercice
Cash	7,800,780	7,684,886	Encaisse
Cash equivalents	10,233,137	2,408,586	Équivalents d'encaisse
	<u>18,033,917</u>	<u>10,093,472</u>	

See accompanying notes

Voir les notes afférentes aux états financiers

Cuso International

Notes to consolidated financial statements

March 31, 2022

1. Purpose of the organization

Cuso International [“Cuso” or the “organization”] is a Canadian not-for-profit international development organization that works in partnership with governments, civil society organizations, multilateral agencies and the private sector. Cuso raises money in Canada and the US for its own programs aimed at reducing poverty and providing opportunities for marginalized communities around the world. Since 1961, it has mobilized thousands of skilled volunteers who work alongside partners to maximize their impact and build capacity. Cuso operates in the following regions: Africa, Latin America, the Caribbean, and Canada. Cuso International is a registered charity in Canada and the United States.

The organization is a registered charitable organization and, accordingly, is not subject to income taxes under subsection 149(1)(f) of the *Income Tax Act*. The organization was continued under section 211 of the *Canada Not-for-profit Corporations Act* on October 1, 2013.

These consolidated financial statements include the operations of Friends of Cuso International, which is a controlled not-for-profit organization as more fully described in note 10.

2. Significant accounting policies

These consolidated financial statements have been prepared in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

Use of estimates and measurement of uncertainty

The preparation of consolidated 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 the disclosures of contingent assets and liabilities at the date of the consolidated financial statements and the reported amounts of revenue and expenses during the reporting period. Management makes estimates when determining the estimated useful lives of its capital assets, settlement amount of accrued liabilities, the amount of foreign exchange gains and losses, and the collectability of accounts receivable. Actual results could differ from those estimates.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

31 mars 2022

1. Raison d'être de l'organisation

Cuso International [«Cuso» ou l'«organisation»] est un organisme sans but lucratif canadien de développement international qui travaille en partenariat avec des gouvernements, des organismes de la société civile, des agences multilatérales et des entreprises privées. Cuso collecte de l'argent au Canada et aux États-Unis afin de financer ses programmes, qui visent à réduire la pauvreté et à offrir des perspectives d'avenir aux communautés marginalisées de la planète. Depuis 1961, Cuso a envoyé des milliers de coopérants-volontaires qualifiés sur le terrain afin d'aider ses partenaires locaux à maximiser leur impact et à renforcer leurs capacités. Cuso œuvre en Afrique, en Amérique latine, dans les Caraïbes et Canada. Cuso est un organisme de bienfaisance enregistré au Canada et aux États-Unis.

Ayant le statut d'organisme de charité, Cuso est exempté d'impôts conformément à l'alinéa 149(1)f) de la *Loi de l'impôt sur le revenu*. Le 1^{er} octobre 2013, l'organisation a été maintenue en vertu de l'article 211 de la *Loi canadienne sur les organisations à but non lucratif*.

Les états financiers consolidés comprennent les activités de Friends of Cuso International, un organisme sans but lucratif sous contrôle de Cuso, tel qu'il est expliqué plus en détail dans la note 10.

2. Principales méthodes comptables

Les présents états financiers consolidés ont été préparés selon les Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

Utilisation d'estimations et la mesure de l'incertitude

La préparation des états financiers consolidés conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif exige que la direction établisse des estimations et des hypothèses comptables ayant un effet potentiel sur l'actif, le passif et la présentation des actifs et passifs éventuels à la date des états financiers consolidés ainsi que sur les produits et les charges de l'exercice. La direction établit des estimations pour déterminer la durée de vie utile estimative des immobilisations, le montant de règlement des frais à payer, le montant des gains et des pertes de change et le recouvrement des débiteurs. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

Cuso International

Notes to consolidated financial statements

March 31, 2022

Controlled organizations

Not-for-profit organizations that are effectively controlled by this organization are consolidated in these consolidated financial statements.

Capital assets

Capital assets are recorded at cost and are amortized over their estimated useful lives on a straight-line basis as follows:

Building	35 years
Building equipment	20 years
Computer equipment	3 years
Computer software	2–5 years
Furniture and equipment	5 years
Vehicles	5 years

Capital assets acquired for use in specific funded projects are expensed in the year of acquisition as the organization is not entitled to ownership rights.

During the year, the building and the building equipment were sold and thus removed from the organization's listing of capital assets.

Translation of foreign currencies

Assets and liabilities in foreign currencies are translated into Canadian dollars at exchange rates prevailing at year-end for monetary items and at exchange rates prevailing at the transaction dates for non-monetary items. Exchange gains or losses arising from foreign currency translation are included in the consolidated statement of operations.

Revenue recognition

The organization follows the deferral method of accounting for restricted contributions.

The organization has contracts with the Government of Canada's Global Affairs Canada ["GAC"] and other donors for the funding of projects. The revenue from these contracts is recognized using the percentage of completion method, based on the proportion of total contract expense incurred at year-end. Indirect cost recovery and management fees are recorded as revenue in accordance with the terms of the individual contracts.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

31 mars 2022

Organismes sous contrôle

Les états financiers des organismes sans but lucratif qui sont sous le contrôle de l'organisation sont consolidés dans les présents états financiers consolidés.

Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées au coût et amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire sur leur durée de vie utile estimative comme suit :

Immeuble	35 ans
Équipement de l'immeuble	20 ans
Équipement informatique	3 ans
Logiciels	2 à 5 ans
Mobilier et équipement	5 ans
Véhicules	5 ans

Les immobilisations acquises en vue de leur utilisation dans des projets financés par des fonds précis sont passées en charges au cours de l'exercice d'acquisition, puisque l'organisation ne devient pas propriétaire des biens.

L'immeuble et l'équipement de l'immeuble ayant été vendus au cours de l'exercice, ils ont été retirés de la liste des immobilisations corporelles.

Conversion de devises étrangères

Les actifs et passifs en devises étrangères sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la fin de l'exercice, dans le cas des éléments monétaires, et au taux de change en vigueur à la date de la transaction, dans celui des éléments non monétaires. Les gains ou les pertes découlant de la conversion des devises sont inclus à l'état consolidé des résultats.

Constataion des produits

L'organisation utilise la méthode du report pour comptabiliser les apports grevés d'affectations.

L'organisation négocie des contrats avec Affaires mondiales Canada [«AMC»] du gouvernement du Canada, ainsi que d'autres donateurs, pour financer ses projets. Les produits tirés de ces contrats sont comptabilisés selon la méthode de l'avancement des travaux, au prorata des charges relatives au contrat engagées à la fin de l'exercice. Le recouvrement des coûts indirects et les honoraires de gestion sont comptabilisés à titre de produits selon les modalités des contrats individuels.

Cuso International

Notes to consolidated financial statements

March 31, 2022

Contributions relating to specific projects extending beyond the end of the year are deferred to the extent that matching expenditures have not been incurred. A loss is immediately recognized on projects when total expenses are expected to exceed total contributions.

Donations and other contribution revenue is recognized when received or receivable if the amount to be received can be reasonably estimated and collection is reasonably assured.

Restricted donations and other contributions are recognized as revenue in the year in which the related expenses are incurred.

Financial instruments

With the exception of the organization's investments, the organization's financial assets and liabilities are initially recognized at fair value and subsequently measured at amortized cost.

The organization's investments are recorded at fair value on initial recognition and are subsequently recorded at fair value.

Donated services

Contributions by volunteers of their time and services, other than the Board of Directors, are recorded as both revenue and expenses in the consolidated financial statements. The fair value of the contribution of each volunteer for all projects has been calculated using GAC guidelines.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise the following:

- Cash on hand;
- Cash in bank accounts;
- Cash within investment accounts; and
- Guaranteed investment certificates and bankers' acceptances with terms of less than 90 days at their date of acquisition.

Marketable securities

Marketable securities, including bonds, are recorded at fair value. Realized and unrealized changes in fair value are recognized in the consolidated statement of operations.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

31 mars 2022

Les apports se rapportant à des projets précis s'étendant au-delà de la fin de l'exercice sont reportés dans la mesure où les charges liées n'ont pas été engagées. Une perte sur un projet est comptabilisée dès qu'il est prévu que le total des charges excédera le total des apports.

Les produits tirés de dons et d'autres apports sont comptabilisés lorsqu'ils sont reçus ou à recevoir dans la mesure où le montant à recevoir peut-être raisonnablement estimé et que sa recouvrabilité est raisonnablement assurée.

Les dons et autres apports affectés sont comptabilisés à titre de produits dans l'exercice au cours duquel les charges liées sont engagées.

Instruments financiers

À l'exception de ses placements, l'organisation comptabilise initialement ses actifs et ses passifs financiers à leur juste valeur et les évalue ensuite au coût amorti.

Les placements de l'organisation sont initialement comptabilisés à leur juste valeur et ensuite évalués à leur juste valeur.

Services rendus à titre gratuit

Le travail bénévole sous forme de temps et de services, à l'exception de l'apport des membres du conseil d'administration, est comptabilisé à titre de produits et de charges dans les états financiers consolidés. La juste valeur de l'apport des bénévoles et coopérants volontaires des projets a été comptabilisée selon les directives d'AMC.

Encaisse et équivalents d'encaisse

L'encaisse et les équivalents d'encaisse comprennent :

- les fonds en caisse;
- l'encaisse dans les comptes de banque;
- l'encaisse dans les comptes de placement;
- les certificats de placement garanti et les acceptations bancaires dont l'échéance est de moins de 90 jours au moment de l'acquisition.

Titres négociables

Les titres négociables, y compris les obligations, sont comptabilisés à leur juste valeur. Les variations réalisées et non réalisées de la juste valeur sont constatées dans l'état consolidé des résultats.

Cuso International

Notes to consolidated financial statements

March 31, 2022

Transaction costs are expensed in the consolidated statement of operations as incurred. Investments are recorded on a settlement date basis.

Net assets

Internally restricted net assets represent amounts approved by the Board of Directors to be set aside for special purposes. These amounts are not available without the approval of the Board of Directors.

The operational reserve is designed to provide funds to cover operational fluctuations and generally reserved for annual operating surpluses and deficits. It also provides funds in the event that the organization ceases to obtain funding and is required to shut down its operations. The program innovation and development reserve is designed to provide funds for some specified and some as yet not specified development opportunities.

3. Financial instruments

Financial instruments expose organizations to a variety of risks.

Credit risk

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will cause a financial loss for the other party by failing to discharge an obligation. All cash is placed with major financial institutions that possess a high credit rating.

The organization's accounts receivable are not subject to a high concentration of credit risk. Accounts receivable are reviewed on an ongoing basis. Provisions for doubtful accounts are established annually by management, if collectability is of concern.

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that an entity will encounter difficulty in meeting obligations associated with financial liabilities. Although current assets exceed current liabilities, the organization expects that sufficient marketable securities could be liquidated without significant penalties in less than 30 days to mitigate this risk.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

31 mars 2022

Les coûts de transaction sont passés en charges à l'état consolidé des résultats lorsqu'ils sont engagés. Les placements sont comptabilisés à la date de règlement.

Actif net

Le conseil d'administration grève l'actif net de restrictions d'origine interne afin de réserver des fonds à un usage précis. Ces montants ne sont pas disponibles pour usage non affecté sans l'approbation du conseil d'administration.

La réserve d'opérations est conçue pour fournir des fonds lors de fluctuations dans les opérations et est généralement réservée aux excédents et déficits d'exploitation annuels. Il fournit également des fonds dans le cas où l'organisation n'obtiendrait plus suffisamment de financement et devrait mettre fin à ses opérations. La réserve pour innovation et développement de programmes est conçue pour financer des occasions de développement précises et celles qui pourraient l'être à l'avenir.

3. Instruments financiers

Les instruments financiers exposent les organisations à une diversité de risques.

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une des parties relatives à un instrument financier manque à l'une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière. Toute la trésorerie est investie dans des institutions financières qui ont des cotes de crédit élevées.

Les débiteurs de l'organisation ne sont pas assujettis à un risque de crédit élevé. Les débiteurs sont passés en revue de façon périodique. Une provision pour mauvaises créances est établie annuellement par la direction si la recouvrabilité des débiteurs semble être un problème.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'une entité éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers. Bien que l'actif à court terme excède le passif à court terme, l'organisation s'attend à ce qu'un nombre suffisant de titres négociables puisse être liquidé sans pénalité importante dans un délai de 30 jours, ce qui aide à réduire le risque de liquidité.

Cuso International

Notes to consolidated financial statements

March 31, 2022

Market risk

Market risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in underlying market factors, namely currency exchange rates, interest rates, and other price risk from fluctuations in equity prices and market volatility. The organization is exposed to market risk on its marketable securities. The organization reviews annually its Statement of Investment Policies to manage the amount of market risk to which it is exposed. The investment practices of the organization are designed to avoid undue risk of loss or impairment of assets and to provide a reasonable expectation of fair return given the nature of the investments.

[i] Currency risk

Currency risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in foreign exchange rates.

At year-end, cash of \$4,721,912 [2021 – \$2,468,767] is denominated in foreign currencies.

There are no marketable securities denominated in currencies of foreign countries.

At year-end, \$156,695 of the organization's accounts receivable [2021 – \$279,181] were denominated in foreign currencies.

At year-end, \$89,939 of the organization's accounts prepaid [2021 – \$99,712] were denominated in foreign currencies.

At year-end, \$106,504 of the organization's accounts payable and accrued liabilities [2021 – \$1,396,629] were denominated in foreign currencies.

In 2022, the organization had foreign exchange gains of \$63,156 [2021 – \$1,495].

[ii] Interest rate risk

Interest rate risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market interest rates. The organization manages this risk through the implementation of prudent investment policies. The organization does not hold any bonds as at March 31, 2022.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

31 mars 2022

Risque de marché

Le risque de marché est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie à être tirés d'un instrument financier fluctuent en raison de facteurs liés aux marchés tels que les taux de change, les taux d'intérêt et d'autres risques liés à la volatilité des marchés et le cours des actions. L'organisation étant exposée au risque de marché sur ses titres négociables, elle met à jour son énoncé de politique en matière de placement afin de gérer son exposition au risque de marché. Les pratiques de placement de l'organisation sont conçues pour éviter les risques excessifs de perte ou de dépréciation des actifs et assurer des rendements raisonnables par rapport aux types de placements.

i) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison de facteurs liés aux taux de change.

À la fin de l'exercice, un montant de 4 721 912 \$ [2 468 767 \$ en 2021] était libellé en devises.

Aucun titre négociable n'était libellé en devises.

À la fin de l'exercice, des débiteurs d'un montant de 156 695 \$ [279 181 \$ en 2021] étaient libellés en devises.

À la fin de l'exercice, des comptes prépayés d'un montant de 89 939 \$ [99 712 \$ en 2021] étaient libellés en devises.

À la fin de l'exercice, des créditeurs et frais courus d'un montant de 106 504 \$ [1 396 629 \$ en 2021] étaient libellés en devises.

Au cours de l'exercice 2022, l'organisation a dégagé des gains de change de 63 156 \$ [1 495 \$ en 2021].

ii) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison de variations des taux d'intérêt sur le marché. L'organisation gère ce risque en adoptant des politiques de placement prudentes. Au 31 mars 2022, l'organisation ne détenait pas d'obligations.

Cuso International

Notes to consolidated financial statements

March 31, 2022

Notes afférentes aux états financiers consolidés

31 mars 2022

[iii] Other price risk

Other price risk refers to the risk that the fair value of financial instruments or future cash flows associated with the instruments will fluctuate because of changes in market prices [other than those arising from currency risk or interest rate risk], whether those changes are caused by factors specific to the individual instrument or its issuer or factors affecting all similar instruments traded in the market.

The organization manages these market risks by diversifying its portfolio.

Changes in risk

There have been no material changes in the financial instrument risk exposures from the prior year.

4. Marketable securities

The organization's marketable securities are as follows:

	2022		2021		
	Fair value/ Juste valeur \$	Cost/ Coût \$	Fair value/ Juste valeur \$	Cost/ Coût \$	
Bonds	—	—	195,053	208,884	Obligations
Equities	2,503,397	1,630,233	2,289,429	1,577,140	Actions
Short-term investments	500,000	500,000	—	—	Investissements à court terme
	3,003,397	2,130,233	2,484,482	1,786,024	

Included in investment income is interest and dividend income of \$84,670 [2021 – \$108,433] plus income from realized gains of \$62,676 [2021 – \$55,871] for a total of \$147,346 [2021 – \$164,304]. Unrealized gain was \$165,952 [2021 – \$471,368].

iii) Autre risque de prix

La catégorie «Autre risque de prix» fait référence au risque que la juste valeur des instruments financiers ou les flux de trésorerie futurs d'instruments financiers fluctuent en raison de variations de la valeur marchande [autres que celles découlant du risque de change ou du risque de taux d'intérêt], que ces variations soient causées par des facteurs propres à l'instrument financier ou à son émetteur ou par des facteurs ayant effet sur des instruments similaires sur le marché.

L'organisation gère ces risques de marché en diversifiant son portefeuille.

Changement des risques

Il n'y a eu aucun changement important dans les niveaux d'exposition aux risques causés par les instruments financiers depuis l'exercice précédent.

4. Titres négociables

Les titres négociables de l'organisation se détaillent comme suit :

Les revenus de placement comprennent des produits d'intérêt et de dividendes de 84 670 \$ [108 433 \$ en 2021] et une variation réalisée de la juste valeur de 62 676 \$ [55 871 \$ en 2021] pour un total de 147 346 \$ [164 304 \$ en 2021]. La variation non réalisée de la juste valeur était de 165 952 \$ [471 368 \$ en 2021].

Cuso International

Notes to consolidated financial statements

Notes afférentes aux états financiers consolidés

March 31, 2022

31 mars 2022

5. Capital assets

5. Immobilisations

	2022		2021		
	Cost/ Coût \$	Accumulated amortization/ Amortissement cumulé \$	Coût \$	Accumulated amortization/ Amortissement cumulé \$	
Land	—	—	10,000	—	Terrain
Building	—	—	3,854,148	2,635,413	Immeuble
Building equipment	—	—	79,989	8,651	Équipement d'immeuble
Computer equipment	205,130	177,506	172,665	172,665	Matériel informatique
Computer software	561,289	433,815	541,854	370,059	Logiciels
Furniture and equipment	306,085	299,926	306,085	296,187	Mobilier et équipement
Vehicles	27,733	27,733	27,733	27,733	Véhicules
	1,100,237	938,980	4,992,474	3,510,708	
Accumulated amortization	938,980		3,510,708		Amortissement cumulé
Net book value	161,257		1,481,766		Valeur comptable nette

During the year, the organization sold its building, including the building, equipment and land, which had a net book value of \$1,268,992 for \$8,500,000. This resulted in a gain on sale of \$7,231,008.

Au cours de l'exercice, l'organisation a vendu pour 8 500 000 \$ son immeuble, y compris les équipements du bâtiment et le terrain, qui avaient une valeur comptable nette de 1 268 992 \$. Le gain de cette vente s'élève à 7 231 008 \$.

6. Credit facility

The organization has an operating line of credit in the amount of \$2,000,000, secured with a general security agreement and a pledge of certain investments held with a financial institution. Interest is payable at prime plus half a percent. There was a \$10,000 balance outstanding balance at year-end. In addition, Cuso has two credit lines of \$280,000 and \$20,000. There were no outstanding balances at year-end.

The organization has credit card facilities in the amounts of \$127,500 and \$280,000. The outstanding balance at March 31, 2022 was \$23,089 [2021 – \$12,585].

6. Arrangement de crédit

L'organisation a accès à une marge de crédit d'exploitation de 2 000 000 \$, garantie par un contrat de sûreté général et par le nantissement de certains placements détenus auprès d'une institution financière. L'intérêt est payable au taux préférentiel majoré d'un demi d'un pour cent. Le solde impayé était de 10 000 \$ à la fin de l'exercice. Cuso dispose par ailleurs de deux marges de crédit de 280 000 \$ et 20 000 \$. Il n'y avait aucun solde impayé à la fin de l'exercice.

L'organisation a des facilités de carte de crédit de 127 500 \$ et 280 000 \$. Le solde impayé au 31 mars 2022 était de 23 089 \$ [12 585 \$ en 2021].

7. Deferred contributions

Project donations and project funding received from donors and other funding agencies, including GAC, are deferred and are recognized in income as related project expenses are incurred. As at March 31, the following contributions were deferred to future periods:

7. Apports reportés

Les dons de projet et le financement des projets reçus de donateurs et d'autres organismes de financement, y compris d'AMC, sont reportés et constatés à titre de produits lorsque les charges du projet sont engagées. Au 31 mars, les contributions suivantes ont été reportées sur des périodes futures :

Cuso International

Notes to consolidated financial statements

Notes afférentes aux états financiers consolidés

March 31, 2022

31 mars 2022

	2022	2021	
	\$	\$	
Balance, beginning of year	7,796,713	5,730,499	Solde au début de l'exercice
Received during the year	15,787,381	18,840,062	Reçus au cours de l'exercice
Receivable, start of year	(224,851)	(3,359,676)	À recevoir, début de l'exercice
Receivable, end of year	—	224,851	À recevoir, fin de l'exercice
Recognized as revenue during the year	(14,738,027)	(13,639,023)	Comptabilisés à titre de produits au cours de l'exercice
Balance, end of year	8,621,216	7,796,713	Solde à la fin de l'exercice

8. Commitments

The organization has entered into various contracts with suppliers in respect of its facilities and for general operations. These commitments have varying terms and cancellation provisions.

For the first year, \$233,000 is committed, which reduces to \$70,000 in subsequent years

9. Contingencies

The terms of the contribution agreements with GAC and some other funding agencies allow these agencies to conduct audits to ensure project expenditures are in accordance with the terms and conditions of the funding agreement. Ineligible expenditures, if any, may result in the organization reimbursing a portion of the funding. Management believes that the organization has incurred no material ineligible expenditures, and has, therefore, not recorded any liability for reimbursement to any funding agency.

10. Friends of Cuso International

Friends of Cuso International was incorporated in the United States, as a not-for-profit organization not subject to income taxes under section 501(c)3 of the *Income Tax Act*. The organization has the ability to appoint the directors of Friends of Cuso International and thereby has control of that organization. Friends of Cuso International was created exclusively for the benefit of the organization. Friends of Cuso International has been consolidated in these consolidated financial statements.

8. Engagements

L'organisation a conclu divers contrats avec des fournisseurs à l'égard de ses installations et de ses opérations générales. Ces engagements ont des durées variables et des dispositions d'annulation.

Pour la première année, le montant des engagements était de 233 000 \$ et est réduit à 70 000 \$ pour les années à venir.

9. Éventualités

Les ententes de contribution conclues avec AMC et d'autres agences qui fournissent des fonds à l'organisation permettent à ces dernières d'auditer les charges des projets afin de s'assurer qu'elles sont conformes aux modalités des ententes. Les dépenses non admissibles pourraient devoir être remboursées, le cas échéant. La direction est d'avis que l'organisation n'a pas engagé de charges non admissibles importantes et n'a donc pas inscrit de provision pour remboursement aux agences qui lui fournissent des fonds.

10. Friends of Cuso International

Friends of Cuso International, qui a été constituée aux États-Unis en tant qu'organisation sans but lucratif, est exempte d'impôt sur le revenu en vertu du sous-alinéa 501(c)3 de la *Loi de l'impôt sur le revenu*. L'organisation détient le contrôle de Friends of Cuso International, puisqu'elle a la capacité d'en nommer les administrateurs. Friends of Cuso International a été créée exclusivement au bénéfice de l'organisation. Les résultats financiers de Friends of Cuso International ont été consolidés dans les présents états financiers consolidés.

Cuso International

Notes to consolidated financial statements

Notes afférentes aux états financiers consolidés

March 31, 2022

31 mars 2022

As at March 31, 2022, the net assets of Friends of Cuso International consolidated in these consolidated financial statements comprise \$70,838 [2021 – \$57,215] and are reflected in cash and cash equivalents in the consolidated statement of financial position.

Au 31 mars 2022, l'actif net de Friends of Cuso International consolidé dans ces états financiers consolidés s'établissait à 70 838 \$ [57 215 \$ en 2021] et était comptabilisé dans l'encaisse et les équivalents d'encaisse à l'état consolidé de la situation financière.

11. COVID-19

11. COVID-19

As a result of COVID-19, the Government of Canada implemented certain wage subsidy programs effective March 15, 2020. The organization qualified for the 10% Temporary Wage Subsidy and the 75% Canada Emergency Wage Subsidy for certain periods totaling \$181,677 [2021 – \$521,495]. The organization has elected to treat the government wage subsidies on a gross basis.

Dans la foulée de la COVID-19, le gouvernement du Canada a mis en place des programmes de subventions salariales à partir du 15 mars 2020. L'organisation était admissible à la subvention salariale temporaire de 10 % et à la subvention salariale d'urgence canadienne de 75 % durant certaines périodes, pour un total de 181 677 \$ [521 495 \$ en 2021]. L'organisation a choisi de traiter les subventions salariales du gouvernement sur une base brute.

12. Charitable Fundraising Act and Regulation

12. Loi et règlement sur les collectes de fonds de bienfaisance

During the year, the organization recorded \$1,536,574 [2021 – \$1,496,981] for planning, development and other activities associated with the fundraising campaign included within fundraising expenses.

Au cours de l'exercice, l'organisation a inscrit 1 536 574 \$ [1 496 981 \$ en 2021] au titre de la planification, du développement et d'autres activités associées à la campagne de financement inclus dans les dépenses de collecte de fonds.

In accordance with the *Alberta Charitable Fundraising Act and Regulation*, supplemental information about the organization's charitable activities that is not otherwise available in these consolidated financial statements includes amounts spent on the fund-raising campaign and other activities for the purpose of soliciting contributions as follows:

Conformément à la loi et au règlement de l'Alberta sur la collecte de fonds, les renseignements supplémentaires sur les activités caritatives de l'organisation – qui ne sont pas autrement disponibles dans ces états financiers consolidés – comprennent les montants dépensés pour la campagne de financement et d'autres activités dans le but de solliciter des contributions; montants qui se détaillent comme suit :

	2022	2021	
	\$	\$	
Employee	183,582	166,682	Employés
Consultants	70,264	56,127	Consultants
Other goods and services	879,435	880,509	Autres biens et services
	1,133,281	1,103,318	

The balance of fundraising expenses includes \$403,293 [2021 – \$393,663] for the purpose of marketing the organization's other programs and activities.

Le solde des dépenses de collecte de fonds comprend 403 293 \$ [393 663 \$ en 2021] aux fins de la commercialisation des autres programmes et activités de l'organisation.