

Cuso International

Consolidated financial statements – États financiers consolidés
March 31, 2023 – 31 mars 2023

Independent auditor's report

To the members of the Board
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, 2023 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, 2023 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 2023, 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 2023, 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.

Ernst + Young LLP

Ottawa, Canada
September 22, 2023

Chartered Professional Accountants
Licensed Public Accountants

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

Ottawa, Canada
Le 22 septembre 2023

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

	2023	2022	
	\$	\$	
Assets			Actif
Current			Actif à court terme
Cash and cash equivalents	9,639,577	18,033,917	Encaisse et équivalents d'encaisse
Accounts receivable	478,526	360,036	Débiteurs
Prepaid expenses	350,917	247,427	Frais payés d'avance
Marketable Securities - current <i>[note 4]</i>	9,907,796	500,000	Titres négociable à court terme
Total current assets	20,376,816	18,641,380	Total de l'actif à court terme
Marketable securities - long-term <i>[note 4]</i>	3,089,424	2,503,397	Titres négociables - long terme <i>[note 4]</i>
Capital assets, net <i>[note 5]</i>	106,875	161,257	Immobilisations, montant net <i>[note 5]</i>
	23,573,115	21,306,034	
Liabilities and net assets			Passif et actif net
Current			Passif à court terme
Accounts payable and accrued liabilities	1,100,788	791,481	Créditeurs et frais courus
Deferred contributions <i>[note 7]</i>	10,587,604	8,621,216	Apports reportés <i>[note 7]</i>
Total current liabilities	11,688,392	9,412,697	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	106,875	161,257	Investi dans les immobilisations
Operational reserve	10,990,584	11,444,816	Réserve d'opérations
Program innovation and development reserve	787,264	787,264	Réserve pour innovation et développement de programmes
Total net assets	11,884,723	12,393,337	Total de l'actif net
	23,573,115	21,806,034	

See accompanying notes

Voir les notes afférentes aux états financiers



Lucie Edwards, Chair

Date: September 22, 2023



Justin Winchiu, Treasurer

Date: September 22, 2023

Cuso International

Consolidated statement of operations

État consolidé des résultats

Year ended March 31

Exercice clos le 31 mars

	2023	2022	
	\$	\$	
Revenue			Produits
Global Affairs Canada Volunteer Cooperation Program	7,486,283	6,193,393	Programme de coopération volontaire d'Affaires mondiales Canada
Global Affairs Canada – other	8,181,063	4,841,226	Autres programmes d'Affaires mondiales Canada
Other project funding	4,632,076	3,953,250	Autres financements pour projets
Donations and other contributions	2,631,309	3,089,303	Dons et autres apports
Investment income <i>[note 4]</i>	479,682	147,346	Revenus de placement <i>[note 4]</i>
Unrealized change in fair value of marketable securities <i>[note 4]</i>	(319,918)	165,952	Variation non réalisée de la juste valeur des titres négociables <i>[note 4]</i>
Canadian government subsidies <i>[note 11]</i>	29,514	181,677	Subventions du gouvernement du Canada <i>[note 11]</i>
Other income	98,862	7,304,945	Autres revenus
Volunteer in-kind	8,244,225	5,815,880	Bénévoles en nature
	31,463,096	31,692,972	
Expenses			Charges
Program delivery	18,461,779	13,796,233	Livraison de programmes
Operations	3,557,903	3,312,073	Opérations
Fundraising <i>[note 12]</i>	1,628,064	1,536,574	Collecte de fonds <i>[note 12]</i>
Amortization	79,739	103,417	Amortissement
Volunteer in-kind	8,244,225	5,815,880	Bénévoles en nature
	31,971,710	24,564,177	
Excess of revenue over expenses (expenses over revenue) for the year	(508,614)	7,128,795	Excédent des produits sur les charges de l'exercice (charges sur les produits)

See accompanying notes

Voir les notes afférentes aux états financiers

Cuso International

Consolidated statement of changes in net assets

Year ended March 31

	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 \$	2023 Total \$	2022 Total \$	
Balance, beginning of year	161,257	11,444,816	787,264	12,393,337	5,264,542
Excess of revenue over expenses (expenses over revenue) for the year	—	(508,614)	—	(508,614)	7,128,795
Amortization of capital assets	(79,739)	79,739	—	—	—
	81,518	11,015,941	787,264	11,884,723	12,393,337
Purchase of assets	25,357	(25,357)	—	—	—
Balance, end of year	106,875	10,990,584	787,264	11,884,723	12,393,337

See accompanying notes

État consolidé de l'évolution de l'actif net

Exercice clos le 31 mars

Solde au début de l'exercice
Excédent des produits sur les charges de l'exercice (charges sur les produits)
Amortissement des immobilisations
Acquisition d'immobilisations
Solde à la fin de l'exercice

Voir les notes afférentes aux états financiers

Cuso International

Consolidated statement of cash flows

Year ended March 31

	2023	2022
	\$	\$
Operating activities		
Excess of revenue over expenses (expenses over revenue) for the year	(508,614)	7,128,795
Add (deduct) items not involving cash		
Amortization of capital assets	79,739	103,417
Gain on sale of asset	—	(7,231,008)
Realized change in fair value of marketable securities	(175,371)	(62,676)
Unrealized change in fair value of marketable securities	319,918	(165,952)
	<u>(284,328)</u>	<u>(227,424)</u>
Changes in non-cash working capital balances related to operations		
Accounts receivable	(118,490)	604,361
Prepaid expenses	(103,490)	13,589
Accounts payable and accrued liabilities	309,307	(1,432,397)
Deferred contributions	1,966,388	824,503
	<u>1,769,387</u>	<u>(217,368)</u>
Cash provided by (used in) operating activities		
Investing activities		
Sale of capital assets	—	8,500,000
Purchase of capital assets	(25,357)	(51,900)
Net purchase of marketable securities	<u>(10,138,370)</u>	<u>(290,287)</u>
Cash provided by (used in) investing activities	<u>(10,163,727)</u>	<u>8,157,813</u>
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents during the year	(8,394,340)	7,940,445
Cash and cash equivalents, beginning of year	<u>18,033,917</u>	<u>10,093,472</u>
Cash and cash equivalents, end of year	<u>9,639,577</u>	<u>18,033,917</u>
Cash	9,639,577	7,800,780
Cash equivalents	—	10,233,137
	<u>9,639,577</u>	<u>18,033,917</u>

See accompanying notes

État consolidé des flux de trésorerie

Exercice clos le 31 mars

Activités d'exploitation
Excédent des produits sur les charges de l'exercice (charges sur les produits)
Éléments sans effet sur la trésorerie
Amortissement des immobilisations
Gain sur vente d'actif
Variation réalisée de la juste valeur des titres négociables
Variation non réalisée de la juste valeur des titres négociables
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement liés aux activités d'exploitation
Débiteurs
Frais payés d'avance
Créditeurs et frais courus
Apports reportés
Trésorerie provenant des (utilisées dans) les activités d'exploitation
Activités d'investissement
Vente d'immobilisations
Acquisition d'immobilisations
Achat net de titres négociables
Trésorerie fournie par (utilisée dans) les activités d'investissement
Augmentation (diminution) nette de l'encaisse et équivalents d'encaisse au cours de l'exercice
Encaisse et équivalents d'encaisse au début de l'exercice
Encaisse et équivalents d'encaisse à la fin de l'exercice
Encaisse
Équivalents d'encaisse

Voir les notes afférentes aux états financiers

Cuso International

Notes to consolidated financial statements

March 31, 2023

1. Purpose of the organization

Cuso International [“Cuso” or, the “organization”], is a Canadian not-for-profit international cooperation and development organization that works to create economic and social opportunities for marginalized groups. Together with its partners civil society organizations, governments, multilateral agencies and the private sector, Cuso focuses on efforts to advance gender equality and social inclusion, improve economic resilience, and deliver progress on climate action. Cuso fundraises 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, the organization 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 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 2023

1. Raison d'être de l'organisation

Cuso International [« Cuso » ou l'« organisation »], est une organisation canadienne de coopération et de développement international sans but lucratif qui travaille à créer des opportunités économiques et sociales pour les groupes marginalisés. En collaboration avec ses partenaires organisations de la société civile, gouvernements, agences multilatérales et secteur privé, Cuso se concentre sur les efforts visant, à faire progresser l'égalité des genres et l'inclusion sociale, à améliorer la résilience économique et à faire progresser l'action climatique. Cuso recueille des fonds au Canada et aux États-Unis pour ses propres programmes visant à réduire la pauvreté et à offrir des opportunités aux communautés marginalisées à travers le monde. Depuis 1961, l'organisation a mobilisé des milliers de bénévoles qualifiés qui travaillent aux côtés de partenaires pour maximiser leur impact et renforcer leurs capacités. Cuso opère dans les régions suivantes : Afrique, Amérique latine, 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, 2023

Controlled organizations

Friends of Cuso International, a not-for-profit organization 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:

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. Capital assets are disposed or transferred to partner organizations based on the instructions of the donor funding the project.

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"], Swedish International Development Agency ["SIDA"], United Nations Development Programme ["UNDP"], World Food Programme ["WFP"] 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 2023

Organismes sous contrôle

Les états financiers de Friends of Cuso International, un organisme 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 :

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. Les immobilisations sont cédées ou transférées à des organismes partenaires selon les instructions du donateur qui finance le projet.

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 étrangères 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, l'Agence suédoise de coopération internationale pour le développement [«SIDA»], le Programme des Nations Unies pour le développement [«PNUD»], le Programme alimentaire mondial [«PAM»] 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, 2023

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.

Donation 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.

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

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

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.

These items are considered cash and cash equivalents as they are short-term, highly liquid, and are not subject to significant changes in value.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

31 mars 2023

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 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.

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.

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.

Ces éléments sont considérés comme de l'encaisse et des équivalents d'encaisse, car ce sont des éléments à court terme très liquides dont la valeur ne fluctue pas de façon significative.

Cuso International

Notes to consolidated financial statements

March 31, 2023

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 exposure of the organization to this risk is low as the majority of accounts receivable are with large institutional donors. Accounts receivable are reviewed on an ongoing basis. No provisions for doubtful accounts have been established by management this year, as collectability is not a concern.

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that an entity will encounter difficulty in meeting obligations associated with financial liabilities. Although current liabilities exceed current assets, 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 2023

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.

L'exposition de l'organisation à ce risque est faible car la majorité des comptes débiteurs sont auprès de grands donateurs institutionnels. 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. Aucune provision pour créances douteuses n'a été établie par la direction cette année, car le recouvrement n'est pas 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 le passif à court terme excède l'actif 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, 2023

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 \$1,324,689 [2022 – \$4,721,912] is denominated in foreign currencies.

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

At year-end, \$205,141 of the organization's accounts receivable [2022 – \$156,695] were denominated in foreign currencies.

At year-end, \$71,072 of the organization's accounts prepaid [2022 – \$89,939] were denominated in foreign currencies.

At year-end, \$207,335 of the organization's accounts payable and accrued liabilities [2022 – \$106,504] were denominated in foreign currencies.

In 2023, the organization had foreign exchange gains of \$80,107 [2022 – \$63,156].

[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's investments in bonds mature at face value over the next year. The effective interest rate to maturity for these securities is 3.11% – 4.85%.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

31 mars 2023

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 1 324 689 \$ [4 721 912 \$ en 2022] était libellé en devises.

Aucun titre négociable n'était libellé en devises.

À la fin de l'exercice, des débiteurs d'un montant de 205 141 \$ [156 695 \$ en 2022] étaient libellés en devises étrangères.

À la fin de l'exercice, des comptes prépayés d'un montant de 71 072 \$ [89 939 \$ en 2022] étaient libellés en devises étrangères.

À la fin de l'exercice, des crédeurs et frais courus d'un montant de 207 335 \$ [106 504 \$ en 2022] étaient libellés en devises étrangères.

Au cours de l'exercice 2023, l'organisation a dégagé des gains de change de 80 107 \$ [63 156 en 2022].

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. Les placements de l'organisation dans des obligations seront échus à la valeur nominale à différentes dates au cours de la prochaine année. Le taux d'intérêt effectif à l'échéance de ces titres est compris entre 3.11% et 4.85%.

Cuso International

Notes to consolidated financial statements

Notes afférentes aux états financiers consolidés

March 31, 2023

31 mars 2023

[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:

	2023		2022		
	Fair value/ Juste valeur \$	Cost/ Coût \$	Fair value/ Juste valeur \$	Cost/ Coût \$	
Bonds	638,151	641,662	—	—	Obligations
Equities	2,451,273	1,883,146	2,503,397	1,630,233	Actions
GIC's	9,907,796	9,825,494	500,000	500,000	CPG
	12,997,220	12,350,302	3,003,397	2,130,233	
Less current portion	9,907,796	9,825,494	500,000	500,000	
	3,089,424	2,524,808	2,503,397	1,630,233	

Included in investment income is interest and dividend income of \$304,311 [2022 – \$84,670] plus income from realizable gains of \$175,371 [2022 – \$62,676] for a total of \$479,682 [2022 – \$147,346]. Unrealized loss was \$319,918 [2022 – gain of \$165,952].

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 304 311 \$ [84 670 \$ en 2022] et une variation réalisée de la juste valeur de 175 371 \$ [62 676 \$ en 2022] pour un total de 479 682 \$ [147 346 \$ en 2022]. La perte non réalisée était de (319 918) \$ [gain de 165 952 \$ en 2022].

Cuso International

Notes to consolidated financial statements

Notes afférentes aux états financiers consolidés

March 31, 2023

31 mars 2023

5. Capital assets

5. Immobilisations

	2023		2022		
	Cost/ Coût \$	Accumulated amortization/ Amortissement cumulé \$	Coût \$	Amortissement cumulé \$	
Computer equipment	221,614	193,111	205,130	177,506	Matériel informatique
Computer software	570,162	494,223	561,289	433,815	Logiciels
Furniture and equipment	306,085	303,652	306,085	299,926	Mobilier et équipement
Vehicles	27,733	27,733	27,733	27,733	Véhicules
	1,125,594	1,018,719	1,100,237	938,980	
Accumulated amortization	1,018,719		938,980		Amortissement cumulé
Net book value	106,875		161,257		Valeur comptable nette

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. In addition, the organization has two credit lines of \$280,000 and \$20,000. There are no outstanding balances at year-end.

The organization has a credit card facility in the amount of \$280,000. The outstanding balance at March 31, 2023 is \$65,846 [2022 – \$23,089].

7. Deferred contributions

Restricted 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 :

Deferred contributions consist of the following:

	2023 \$	2022 \$	
Balance, beginning of year	8,621,216	7,796,713	Solde au début de l'exercice
Received during the year	22,755,323	15,787,381	Reçus au cours de l'exercice
Receivable, start of year	—	(224,851)	À recevoir, début de l'exercice
Recognized as revenue during the year	(20,788,935)	(14,738,027)	Comptabilisés à titre de produits au cours de l'exercice
Balance, end of year	10,587,604	8,621,216	Solde à la fin de l'exercice

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. Cuso dispose par ailleurs de deux marges de crédit de 280 000 \$ et 20 000 \$. Il n'y a aucun solde impayé à la fin de l'exercice.

L'organisation a un facilité de carte de crédit de 280 000 \$. Le solde impayé au 31 mars 2023 est de 65 846 \$ [23 089 \$ en 2022].

7. Apports reportés

Les dons de projet restreints 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 :

Les apports reportés se composent de ce qui suit:

Cuso International

Notes to consolidated financial statements

March 31, 2023

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.

Fiscal Year

2023-24	832,400
2024-25	418,708
2025-26	423,091
2026-27	352,932
2027-28	352,932
Subsequent years	137,634

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.

Through the course of its normal operations, the organization becomes involved in various claims and legal proceedings. Litigation is subject to many uncertainties and the outcome of individual matters is difficult to predict. The amounts related to these claims have not been separately disclosed in the consolidated financial statements as management does not believe these amounts to be material and disclosure may adversely impact the outcome.

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 bank accounts have been closed as the entity is currently inactive. Friends of Cuso was subsequently dissolved on August 9, 2023.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

31 mars 2023

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.

Année Fiscale

2023-24	
2024-25	
2025-26	
2026-27	
2027-28	
Les années suivantes	

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.

Au cours de ses activités normales, l'organisme est impliqué dans diverses réclamations et poursuites judiciaires. Les litiges sont soumis à de nombreuses incertitudes et l'issue des affaires individuelles est difficile à prévoir. Les montants liés à ces réclamations n'ont pas été divulgués séparément dans les états financiers consolidés, car la direction estime que ces montants ne sont pas importants et que la divulgation pourrait avoir une incidence défavorable sur le résultat.

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 Friends of Cuso International, puisqu'elle a la capacité d'en nommer les administrateurs. Les comptes bancaires de Friends of Cuso International ont été fermés pour des raisons d'inactivité. Friends of Cuso a ensuite été dissous le 9 août 2023.

Cuso International

Notes to consolidated financial statements

March 31, 2023

As at March 31, 2023, the net asset value of Friends of Cuso International was nil. The consolidated amount as March 31, 2022, was \$70,838 and reflected in cash and cash equivalents in the consolidated statement of financial position.

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 \$29,514 [2022 – \$181,677]. The organization has elected to treat the government wage subsidies on a gross basis.

12. Charitable Fundraising Act and Regulation

During the year, the organization recorded \$1,628,064 [2022 – \$1,536,621] for planning, development and other activities associated with the fundraising campaign included within fundraising expenses.

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:

	2023	2022	
	\$	\$	
Employees	194,062	183,582	Employés
Consultants	74,080	70,264	Consultants
Other goods and services	953,429	879,435	Autres biens et services
	1,221,571	1,133,281	

The balance of fundraising expenses includes \$406,493 [2022 – \$403,340] for the purpose of marketing the organization's other programs and activities.

13. Comparative figures

Certain of the comparative figures have been reclassified to conform with the financial statement presentation adopted for the current year.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

31 mars 2023

Au 31 mars 2023, la valeur l'actif net de Friends of Cuso International était nulle. Elle s'établissait à 70 838 \$ en 2022 et était comptabilisé dans l'encaisse et les équivalents d'encaisse à l'état consolidé de la situation financière.

11. COVID-19

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 29 514 \$ (181 677 \$ en 2022). L'organisation a choisi de traiter les subventions salariales du gouvernement sur une base brute.

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

Au cours de l'exercice, l'organisation a inscrit 1 628 064 \$ [1 536 621 \$ en 2022] 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.

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 :

Le solde des dépenses de collecte de fonds comprend 406 493 \$ [403 340 \$ en 2022] aux fins de la commercialisation des autres programmes et activités de l'organisation.

13. Chiffres comparatifs

Certains des chiffres comparatifs ont été reclassés pour se conformer à la présentation des états financiers adoptée pour l'exercice en cours.