

*Financial Statements of  
États financiers de*

**CODE**

*March 31, 2012  
31 mars 2012*

## Independent Auditor's Report

To the Members of CODE

### *Report on the Financial Statements*

We have audited the accompanying financial statements of CODE, which comprise the balance sheet as at March 31, 2012 and the statements of revenue and expenses, changes in net assets and cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

### *Management's Responsibility for the Financial Statements*

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Canadian generally accepted accounting principles, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

### *Auditor's Responsibility*

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

## Rapport de l'auditeur indépendant

Aux membres de CODE

### *Rapport sur les états financiers*

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de CODE, qui comprennent le bilan au 31 mars 2012 et les états des revenus et des dépenses, de l'évolution de l'actif net et des flux de trésorerie de l'exercice clos à cette date ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

### *Responsabilité de la direction pour les états financiers*

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

### *Responsabilité de l'auditeur*

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

## Independent Auditor's Report (continued)

### *Auditor's Responsibility (continued)*

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements 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 entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

### *Opinion*

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of CODE as at March 31, 2012 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

### *Report on Other Legal and Regulatory Requirements*

As required by the Canada Corporations Act, we report that, in our opinion, these principles have been applied on a basis consistent with that of the preceding year.

## Rapport de l'auditeur indépendant (suite)

### *Responsabilité de l'auditeur (suite)*

Un audit implique la mise en oeuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers 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'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

### *Opinion*

À notre avis, ces états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de CODE au 31 mars 2012 ainsi que de ses résultats d'exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada.

### *Rapport relatif à d'autres exigences légales et réglementaires*

Selon les exigences de la Loi sur les corporations canadiennes, nous déclarons qu'à notre avis, ces principes ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

*Deloitte & Touche LLP / s.r.l.*

Chartered Accountants  
Licensed Public Accountants

Comptables agréés  
Experts-comptables autorisés

June 9, 2012

Le 9 juin 2012

**CODE**  
**Financial Statements**  
**March 31, 2012**

---

**CODE**  
**États financiers**  
**31 mars 2012**

---

	<u>PAGE</u>	
Balance Sheet	1	Bilan
Statement of Revenue and Expenses	2	État des revenus et des dépenses
Statement of Changes in Net Assets	3	État de l'évolution de l'actif net
Statement of Cash Flows	4	État des flux de trésorerie
Notes to the Financial Statements	5 - 19	Notes complémentaires
Schedule 1 - Supplementary Information - Expenses	20	Relevé 1 - Renseignements complémentaires - dépenses

**CODE**  
**Balance Sheet**  
**as at March 31, 2012**

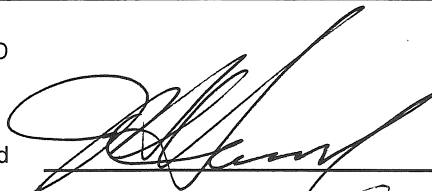
**CODE**  
**Bilan**  
**au 31 mars 2012**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
<b>CURRENT ASSETS</b>			<b>ACTIF À COURT TERME</b>
Cash	\$ 951,145	\$ 930,596	Encaisse
Investments (note 3)	943,732	754,043	Placements (note 3)
Receivables	144,318	31,942	Débiteurs
Program advances	149,050	398,853	Avances sur programmes
Inventory	-	64,770	Stocks
Prepaid expenses	8,838	18,228	Frais imputables au prochain exercice
	<b>2,197,083</b>	<b>2,198,432</b>	
<b>LONG-TERM ASSETS</b>			<b>ACTIF À LONG TERME</b>
Investment in CODE Incorporated (note 4)	7,824,969	9,507,842	Investissement dans CODE Incorporated (note 4)
Capital assets (note 5)	194,773	204,721	Immobilisations corporelles (note 5)
	<b>\$ 10,216,825</b>	<b>\$ 11,910,995</b>	
<b>CURRENT LIABILITIES</b>			<b>PASSIF À COURT TERME</b>
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 118,287	\$ 117,758	Créditeurs et charges à payer
Deferred contributions (note 17)	1,415,314	1,428,835	Contributions reportées (note 17)
	<b>1,533,601</b>	<b>1,546,593</b>	
Contingencies (note 6)			Éventualités (note 6)
<b>NET ASSETS</b>			<b>ACTIF NET</b>
Invested in CODE Incorporated	7,824,969	9,507,842	Investi dans CODE Incorporated
Invested in capital assets	194,773	204,721	Investi dans les immobilisations corporelles
Unrestricted	663,482	651,839	Non affecté
	<b>8,683,224</b>	<b>10,364,402</b>	
	<b>\$ 10,216,825</b>	<b>\$ 11,910,995</b>	

ON BEHALF OF THE BOARD

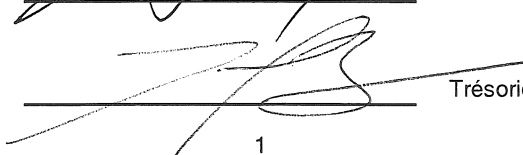
AU NOM DU CONSEIL

Chair of the Board



Président, Conseil d'administration

Treasurer



Trésorier

**CODE**  
**Statement of Revenue and Expenses**  
**year ended March 31, 2012**

**CODE**  
**État des revenus et des dépenses**  
**de l'exercice clos le 31 mars 2012**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
<b>REVENUE</b>			<b>REVENUS</b>
CIDA - Canadian Partnership Branch (note 18)	\$ 2,495,651	\$ 2,001,162	ACDI - Section des partenariats canadiens (note 18)
CIDA - Bilateral Branch - Mozambique (note 18)	2,175,010	1,380,729	ACDI - Section des programmes bilatéraux - Mozambique (note 18)
CIDA - Policy Branch	-	30,377	ACDI - Direction générale des politiques
Donations	2,452,866	2,034,868	Dons
Interest	10,188	8,245	Intérêts
Miscellaneous	160,158	85,345	Divers
	<b>7,293,873</b>	<b>5,540,726</b>	
<b>EXPENSES</b>			<b>DÉPENSES</b>
Contribution agreement CIDA - Canadian Partnership Branch (schedule 1)	3,284,174	2,661,490	Entente de contribution ACDI - Section des partenariats canadiens (relevé 1)
Contribution agreement CIDA - Bilateral Branch - Mozambique (schedule 1)	2,175,010	1,380,729	Entente de contribution ACDI - Section des programmes bilatéraux - Mozambique (relevé 1)
Contribution agreement CIDA - Policy Branch (schedule 1)	-	38,986	Subvention ACDI - Direction générale des politiques (relevé 1)
Reading Liberia	371,140	298,902	Lecture Libéria
Reading Sierra Leone	200,618	-	Lecture Sierra Leone
Fundraising	395,135	468,376	Levée de fonds
General administration	289,395	269,969	Administration générale
Communications	84,341	67,920	Communications
Research - New programs	44,671	40,023	Recherche - Nouveaux programmes
Burt Award for African Literature	433,360	314,788	Prix Burt de littérature africaine
Amortization of capital assets	14,334	15,623	Amortissement des immobilisations corporelles
	<b>7,292,178</b>	<b>5,556,806</b>	
Excess (deficiency) of revenue over expenses from operations	1,695	(16,080)	Excédent (insuffisance) des revenus sur les dépenses d'exploitation
Net change in equity of CODE Incorporated	(1,692,403)	(950,551)	Changement net dans la quote-part de CODE Incorporated
<b>DEFICIENCY OF REVENUE OVER EXPENSES</b>	<b>\$ (1,690,708)</b>	<b>\$ (966,631)</b>	<b>INSUFFISANCE DES REVENUS SUR LES DÉPENSES</b>

**CODE**  
**Statement of Changes in Net Assets**  
**year ended March 31, 2012**

**CODE**  
**État de l'évolution de l'actif net**  
**de l'exercice clos le 31 mars 2012**

	Invested in CODE Incorporated	Invested in capital assets	Unrestricted	Total		
	Investi dans CODE Incorporated	Investi dans les immobilisations corporelles	Non affecté	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
BALANCE, BEGINNING OF YEAR	\$ 9,517,372	\$ 204,721	\$ 651,839	\$ 10,373,932	\$ 11,340,563	SOLDE AU DÉBUT
Deficiency of revenue over expenses	(1,692,403)	-	1,695	(1,690,708)	(966,631)	Insuffisance des revenus sur les dépenses
Amortization of capital assets	-	(14,334)	14,334	-	-	Amortissement des immobilisations corporelles
Acquisition of capital assets	-	4,386	(4,386)	-	-	Acquisition d'immobilisations corporelles
<b>BALANCE, END OF YEAR</b>	<b>\$ 7,824,969</b>	<b>\$ 194,773</b>	<b>\$ 663,482</b>	<b>\$ 8,683,224</b>	<b>\$ 10,373,932</b>	<b>SOLDE A LA FIN</b>

**CODE**  
**Statement of Cash Flows**  
**year ended March 31, 2012**

**CODE**  
**État des flux de trésorerie**  
**de l'exercice clos le 31 mars 2012**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
<b>CASH FROM OPERATING ACTIVITIES</b>			<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>
Deficiency of revenue over expenses	\$ (1,690,708)	\$ (966,631)	Insuffisance des revenus sur les dépenses
Items not affecting cash			Éléments sans incidence sur l'encaisse
Net change in equity of CODE Incorporated	1,692,403	950,551	Changement net dans la quote-part de CODE Incorporated
Amortization of capital assets	14,334	15,623	Amortissement des immobilisations corporelles
Changes in deferred contributions	(13,521)	(237,464)	Variation des contributions reportées
	<b>2,508</b>	<b>(237,921)</b>	
Net change in non-cash operating working capital items			Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation
Receivables	(112,376)	6,827	Débiteurs
Prepaid expenses	9,390	1,695	Frais imputables au prochain exercice
Inventory	64,770	(64,770)	Stocks
Program advances	249,803	(260,835)	Avances sur programmes
Accounts payable and accrued liabilities	529	10,457	Créditeurs et charges à payer
	<b>214,624</b>	<b>(544,547)</b>	
<b>INVESTING ACTIVITIES</b>			<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>
Change in investments	(189,689)	1,176,925	Variations des placements
Acquisition of capital assets	(4,386)	(7,768)	Acquisition d'immobilisations corporelles
	<b>(194,075)</b>	<b>1,169,157</b>	
<b>NET INCREASE IN CASH</b>	<b>20,549</b>	<b>624,610</b>	<b>AUGMENTATION NETTE DE L'ENCAISSE</b>
<b>CASH, BEGINNING OF YEAR</b>	<b>930,596</b>	<b>305,986</b>	<b>ENCAISSE AU DÉBUT</b>
<b>CASH, END OF YEAR</b>	<b>\$ 951,145</b>	<b>\$ 930,596</b>	<b>ENCAISSE À LA FIN</b>



## CODE

### Notes to the Financial Statements year ended March 31, 2012

---

#### 1. DESCRIPTION OF THE ORGANIZATION

CODE is incorporated without share capital under the Canada Corporations Act. It is a registered charity and, as such, is exempt from income taxes. CODE is an associated registered charity to The CODE Foundation.

CODE promotes literacy and education in the developing world.

#### 2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The financial statements have been prepared in accordance with the Canadian Institute of Chartered Accountants (CICA) Handbook - Part V *Pre-Changeover Accounting Standards* (Canadian GAAP) and include the following significant accounting policies:

##### *Future accounting changes*

In 2010, the CICA issued a new accounting framework applicable to Canadian not-for-profit organizations. Effective for fiscal years beginning on or after January 1, 2012, not-for-profit organizations may adopt either the CICA Handbook Part I - *International Financial Reporting Standards* or Part III - *Accounting Standards for Not-for-Profit Organizations*. CODE currently plans to adopt Part III - *Accounting Standards for Not-for-Profit Organizations* effective April 1, 2012 and has determined that there will be no significant impact to the financial statements.

##### *Financial instruments*

All financial assets are required to be classified as either held-for-trading, held-to-maturity, loans and receivables, or as available-for-sale. All financial liabilities are required to be classified as held-for-trading or as other liabilities.

The classification depends on the purpose for which the financial instruments were acquired or issued, their characteristics and CODE's designation of the instruments at the time of initial recognition. Settlement date accounting is used and transaction costs related to investments are expensed as incurred. Interest on interest-bearing available-for-sale financial assets is calculated using the effective interest rate method.

## CODE

### Notes complémentaires de l'exercice clos le 31 mars 2012

---

#### 1. DESCRIPTION DE L'ORGANISATION

CODE est constituée sans apport de capital en vertu de la Loi sur les corporations canadiennes. Elle est agréée à titre d'organisme de bienfaisance et, à ce titre, n'est pas assujettie aux impôts sur le revenu. CODE, agréée à titre d'organisme de bienfaisance est associée à La Fondation CODE.

CODE encourage l'alphabétisation et l'éducation dans les pays en voie de développement.

#### 2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Les états financiers ont été dressés conformément au Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA), chapitre V *Normes comptables en vigueur avant le basculement* (PCGR du Canada) et tiennent compte des principales conventions comptables suivantes :

##### *Modifications comptables futures*

En 2010, l'ICCA a publié un nouveau référentiel comptable applicable aux organismes sans but lucratif. Ainsi, pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2012, les organismes sans but lucratif pourront choisir d'adopter soit le Manuel de l'ICCA, chapitre I - *Normes internationales d'information financière* ou le chapitre III - *Normes comptables pour les organismes sans but lucratif*. CODE prévoit utiliser le chapitre III - *Normes comptables pour les organismes sans but lucratif* à compter du 1<sup>er</sup> avril 2012 et a déterminé qu'il n'y aurait aucun impact significatif sur les états financiers.

##### *Instruments financiers*

Tous les actifs financiers doivent être classés soit comme détenus à des fins de transaction, détenus jusqu'à leur échéance, prêts et créances ou disponibles à la vente. Tous les passifs financiers doivent être classés comme détenus à des fins de transaction ou autres passifs.

Le classement des instruments financiers dépend de l'objet visé lorsque les instruments financiers ont été acquis ou émis, de leurs caractéristiques et de leur désignation par CODE au moment de leur comptabilisation initiale. La comptabilisation à la date de règlement est utilisée et les coûts de transactions relatifs aux placements sont passés en charge lorsqu'encourus. Les intérêts sur les actifs financiers disponibles à la vente sont calculés selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

**CODE**  
**Notes to the Financial Statements**  
**year ended March 31, 2012**

**2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

*Financial instruments (continued)*

Classifications made by CODE:

Cash	Held-for-trading
Investments	Held-for-trading
Accounts receivable and program advances	Loans and receivables
Accounts payable and accrued liabilities	Other liabilities
Investment in CODE Incorporated	Available-for-sale
Held-for-trading	

These financial assets are measured at fair value at the balance sheet date. Fair value fluctuations, which include interest earned, interest accrued, gains and losses realized on disposal and unrealized gains and losses, are included in other income.

Available-for-sale

Available-for-sale financial assets are carried at fair value with unrealized gains and losses included in accumulated unrealized gains and losses until realized when the cumulative gain or loss is transferred to interest revenue. Available-for-sale assets that do not have quoted market prices in an active market are recorded at cost. Related party transactions are recorded at the exchange amount.

Loans and receivables

These financial assets are measured at amortized cost using the effective interest rate method, less any impairment. Related party loans and receivables are recorded at the exchange amount.

Other liabilities

These financial liabilities are recorded at amortized cost using the effective interest rate method. Related party liabilities are recorded at the exchange amount.

*Revenue recognition*

CODE follows the deferral method of accounting for contributions.

**CODE**  
**Notes complémentaires**  
**de l'exercice clos le 31 mars 2012**

**2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)**

*Instruments financiers (suite)*

Classements faits par CODE :

Encaisse	Détenus à des fins de transaction
Placements	Détenus à des fins de transaction
Débiteurs et avances sur programmes	Prêts et créances
Créditeurs et charges à payer	Autres passifs
Investissement dans CODE Incorporated	Disponible à la vente

Détenus à des fins de transaction

Ces actifs financiers sont comptabilisés à la juste valeur à la date du bilan. Les fluctuations de la juste valeur, qui incluent les intérêts gagnés, les intérêts courus, les gains et les pertes réalisés sur cession et les gains et pertes non réalisés, sont inclus dans les autres revenus.

Disponibles à la vente

Les actifs financiers disponibles à la vente sont comptabilisés à la juste valeur, les gains et les pertes non réalisés étant présentés à l'actif net dans les gains et pertes cumulés non réalisés jusqu'à ce qu'ils soient réalisés, moment où le gain ou la perte cumulé est transféré dans les revenus d'intérêts. Les actifs financiers disponibles à la vente qui n'ont pas de cours du marché sur un marché actif sont comptabilisés au coût. Les transactions entre apparentés sont comptabilisées à la valeur d'échange.

Prêts et créances

Les actifs financiers sont comptabilisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, moins toute dévaluation. Les prêts et créances entre apparentés sont comptabilisés à la valeur d'échange.

Autres passifs

Les passifs financiers sont comptabilisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Les passifs entre apparentés sont comptabilisés à la valeur d'échange.

*Constatation des revenus*

CODE suit la méthode du report pour comptabiliser les contributions.

## CODE

### Notes to the Financial Statements year ended March 31, 2012

---

#### 2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

##### *Revenue recognition (continued)*

Grant or agreement revenues are funds received under the terms and conditions of a contract or agreement. These funds are recognized as revenue when used for the purpose for which the funds were received.

Unrestricted donations are recognized as revenue when received. Funds received designated for an activity or project by the donor are recognized as revenue when used for the purpose for which the funds were received.

##### *Controlled entities*

CODE accounts for its investment in CODE Incorporated, a controlled profit-oriented enterprise, on the basis of the equity method. Information concerning this organization is presented in the notes to these financial statements.

CODE does not consolidate in its financial statements the results and financial positions of its controlled not-for-profit organizations. Information concerning these organizations is presented in the notes to these financial statements.

##### *Program advances*

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

##### *Inventory*

Inventory is recorded at the lower cost and net realized value. Inventory consists of books produced for resale. Inventory expenses during the year was \$64,770 (2011 - \$NIL).

##### *Capital assets*

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

Building	25 years
Computer equipment	3 years
Office equipment and furniture	5 years

Land is not amortized due to its indefinite useful life.

## CODE

### Notes complémentaires de l'exercice clos le 31 mars 2012

---

#### 2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

##### *Constatation des revenus (suite)*

Les revenus de subvention ou d'ententes sont des fonds reçus en vertu des modalités d'un contrat ou d'une entente. Ces fonds sont constatés comme revenu lorsqu'ils sont utilisés aux fins pour lesquelles ils ont été reçus.

Les dons non affectés sont constatés comme revenu lorsque reçus. Les fonds reçus consacrés à une activité ou à un projet par le donateur sont constatés comme revenu lorsqu'ils sont utilisés aux fins pour lesquelles les fonds ont été reçus.

##### *Entités contrôlées*

CODE comptabilise son investissement en CODE Incorporated, une entreprise à but lucratif, selon la méthode de la valeur de consolidation. L'information concernant cet organisme est présentée dans les notes complémentaires.

CODE ne consolide dans ses états financiers, ni les résultats, ni les positions financières de ses organismes à but non lucratif contrôlés. L'information concernant ces organismes est présentée dans les notes complémentaires.

##### *Avances sur programmes*

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

##### *Stocks*

Les stocks sont comptabilisés au moindre du coût et de la valeur de réalisation nette. Les stocks sont composés de livres produits pour la revente. Les dépenses de stocks au cours de l'exercice étaient 64 770 \$ (nul \$ en 2011).

##### *Immobilisations corporelles*

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

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

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

## CODE

### Notes to the Financial Statements year ended March 31, 2012

---

#### 2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

##### *Foreign currency translation*

Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated into Canadian dollars at exchange rates in effect at year-end. Revenue and expenses are translated at the rate of exchange prevailing at the time of the transactions.

##### *Contributed materials and services*

Contributions of materials and services are recognized in the accounts only when a fair value can be reasonably estimated and when the materials and services are used in the normal course of the organization's operations and would otherwise have been purchased.

##### *Use of estimates*

The preparation of financial statements in conformity with Canadian GAAP requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosures of contingent assets and liabilities at the dates of the financial statements and the reported amounts of revenue and expenses during the reporting periods. Significant areas requiring the use of management's estimates include collectible amounts of accounts receivable, the amount of accrued liabilities and useful life of capital assets. Actual results could differ from these estimates.

#### 3. INVESTMENTS

Investments are comprised of a guaranteed investment certificate and cash in a treasury account which total \$943,732 (2011 - \$754,043) earning interest between 0.95% and 2.1% (2011 - 2.25% to 3.0%).

#### 4. CONTROLLED ENTITIES

##### a) Investment in CODE Incorporated

CODE is the sole shareholder of CODE Incorporated, a profit-oriented enterprise operating mainly in the fields of procurement and overseas shipping. CODE Incorporated is incorporated under the Ontario Business Corporations Act of Ontario.

## CODE

### Notes complémentaires de l'exercice clos le 31 mars 2012

---

#### 2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

##### *Conversion des éléments exprimés en monnaie étrangère*

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

##### *Apports reçus sous forme de fournitures et de services*

Les apports reçus sous forme de fournitures et de services sont comptabilisés si la juste valeur de ces apports peut faire l'objet d'une estimation raisonnable, et si les fournitures et services sont utilisés dans le cadre du fonctionnement courant de l'organisme et auraient dû autrement être achetés.

##### *Utilisation d'estimations*

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

#### 3. PLACEMENTS

Les placements sont composés d'un certificat de placement garanti et de liquidités dans un compte de trésorerie totalisant 943 732 \$ (754 043 \$ en 2011) portant intérêts entre 0,95 % et 2,1 % (entre 2,25 % et 3,0 % en 2011).

#### 4. ENTITÉS CONTRÔLÉES

##### a) Investissement dans CODE Incorporated

CODE est l'unique actionnaire de CODE Incorporated, une entreprise à but lucratif oeuvrant surtout dans les domaines de l'acquisition et de l'expédition outre-mer. CODE Incorporated est constitué en vertu de la Loi sur les corporations de l'Ontario.

**CODE**  
**Notes to the Financial Statements**  
**year ended March 31, 2012**

**CODE**  
**Notes complémentaires**  
**de l'exercice clos le 31 mars 2012**

**4. CONTROLLED ENTITIES (continued)**

a) Investment in CODE Incorporated (continued)

The financial statements of CODE Incorporated for the years ended March 31, 2012 and 2011, have been prepared on a going concern basis and are summarized as follows:

	<u>2012</u>	<u>2011</u> (restated) (redressé)
<b>BALANCE SHEET</b>		
Assets	\$ 8,553,106	\$ 9,963,998
Liabilities	\$ 728,137	\$ 456,156
Equity	<u>7,824,969</u>	<u>9,507,842</u>
	<u>\$ 8,553,106</u>	<u>\$ 9,963,998</u>
<b>STATEMENT OF OPERATIONS</b>		
Revenue	\$ 5,785,218	\$ 7,371,323
Expenses	<u>7,468,091</u>	<u>8,324,925</u>
Deficiency of revenue over expenses	<u>\$ (1,682,873)</u>	<u>\$ (953,602)</u>
<b>STATEMENT OF CASH FLOWS</b>		
Operating	\$ (734,292)	\$ 4,302,436
Investing	<u>(29,911)</u>	<u>(133,583)</u>
Net cash inflow (outflow)	<u>\$ (764,203)</u>	<u>\$ 4,168,853</u>

During the year ended March 31, 2011, CODE Incorporated adopted the new CICA accounting standards for private enterprises ("ASPE"). These standards were applied on a retrospective basis with restatement.

Under the new standards CODE Incorporated adopted the taxes payable method of accounting for income taxes. Under this accounting method, deferred taxes are no longer recorded.

The impact of the adoption of the new standards on CODE Incorporated's balance sheet as at March 31, 2011 is a reduction in assets and equity of \$9,530, of which \$6,479 is an adjustment to opening retained earnings and the remainder \$3,051 is a reduction of expenses in the statement of operations for the year ended March 31, 2011.

**4. ENTITÉS CONTRÔLÉES (suite)**

a) Investissement dans CODE Incorporated (suite)

Les états financiers de CODE Incorporated pour les exercices clos les 31 mars 2012 et 2011 ont été préparés sur la base de la continuité d'exploitation et se résument comme suit :

<b>BILAN</b>	
Actif	
Passif	
Avoir	
<b>ÉTAT DU RÉSULTAT ÉTENDU</b>	
Revenus	
Dépenses	
Insuffisance des revenus sur les dépenses	
<b>ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE</b>	
Exploitation	
Investissement	
Augmentation nette (diminution) de l'encaisse	

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2012, CODE Incorporated a adopté les nouvelles normes comptables pour entreprises à capital fermé ("NCCECF") adoptées par l'ICCA. Ces normes ont été appliquées à postériori avec redressement.

Dans le cadre des nouvelles normes, CODE Incorporated a adopté la méthode des impôts exigibles pour comptabiliser ses impôts. Dans le cadre de cette méthode comptable, les impôts futurs ne sont plus comptabilisés.

L'impact de l'adoption des nouvelles normes sur le bilan de CODE Incorporated au 31 mars 2011 a été une réduction dans l'actif et l'avoir de 9 530 \$, dont 6 479 \$ est un ajustement apporté aux bénéfices non répartis d'ouverture et le résidu d'un montant de 3 051 \$ représente une réduction des dépenses à l'état des résultats de l'exercice clos le 31 mars 2011.

**CODE**  
**Notes to the Financial Statements**  
**year ended March 31, 2012**

**4. CONTROLLED ENTITIES (continued)**

a) Investment in CODE Incorporated (continued)

The impact of this change is included as a current year adjustment to CODE's equity pick-up as at March 31, 2012.

In 2012 a claim was filed against CODE Incorporated alleging wrongful dismissal. CODE Incorporated has denied the allegation, and has accrued an amount in the financial statements for severance costs in accordance with the terms of the employment contract. The likelihood and amount of any loss in excess of this accrual is not determinable. Should there be any additional costs, the amount would be recorded in the year of settlement. CODE is not liable for any losses related to this claim.

b) The CODE Foundation

The CODE Foundation is incorporated without share capital under Part II of the Canada Corporations Act and has been registered as a public foundation. The members of The CODE Foundation are the members of the Board of Directors of CODE. The CODE Foundation supports the activities of CODE.

The financial statements of The CODE Foundation for the years ended March 31, 2012 and 2011, are summarized as follows:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
<b>BALANCE SHEET</b>			<b>BILAN</b>
Assets	<b>\$ 9,506,197</b>	<b>\$ 9,879,251</b>	Actif
Liabilities	<b>\$ 110,350</b>	<b>\$ 6,109</b>	Passif
Fund balances			Soldes des fonds
Restricted Fund	<b>8,310,000</b>	<b>8,480,000</b>	Fonds affecté
General Fund	<b>1,085,847</b>	<b>1,393,142</b>	Fonds général
	<b>\$ 9,506,197</b>	<b>\$ 9,879,251</b>	

**CODE**  
**Notes complémentaires**  
**de l'exercice clos le 31 mars 2012**

**4. ENTITÉS CONTRÔLÉES (suite)**

a) Investissement dans CODE Incorporated (suite)

Au 31 mars 2012, l'impact de ce changement est inclus comme ajustement de la comptabilisation de la participation de CODE pour l'exercice en cours.

En 2012, une plainte a été portée contre CODE Incorporated, prétendant un renvoi injustifié. CODE Incorporated a répudié cette plainte et a constaté par régularisation un montant dans les états financiers pour frais d'indemnité de licenciement en vertu des modalités du contrat de travail. Il est impossible de déterminer la probabilité et le montant de toute perte supérieure à cette régularisation. Si des coûts additionnels se produisaient, le montant serait comptabilisé au cours de l'exercice où le règlement serait effectué. CODE n'est pas responsable de toute perte se rapportant à cette plainte.

b) La Fondation CODE

La Fondation CODE est constituée sans apport de capital en vertu de la Partie II de la Loi sur les corporations canadiennes et a été agréée à titre de fondation publique. Les membres de La Fondation CODE sont les membres du conseil d'administration de CODE. La Fondation CODE soutient les activités de CODE.

Les états financiers de La Fondation CODE pour les exercices clos les 31 mars 2012 et 2011 se résument comme suit :

**CODE**  
Notes to the Financial Statements  
year ended March 31, 2012

**CODE**  
Notes complémentaires  
de l'exercice clos le 31 mars 2012

4. CONTROLLED ENTITIES (continued)

b) The CODE Foundation (continued)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
STATEMENT OF REVENUE AND EXPENSES		
Revenue	\$ 151,855	\$ 763,041
Expenses	<u>629,150</u>	<u>312,537</u>
Excess (deficiency) of revenue over expenses	<u>\$ (477,295)</u>	<u>\$ 450,504</u>

STATEMENT OF CASH FLOWS

Operating	\$ (43,453)	\$ 152,327
Investing	<u>36,395</u>	<u>(148,602)</u>
Net cash inflow (outflow)	<u>\$ (7,058)</u>	<u>\$ 3,725</u>

Donations made by CODE Incorporated to the Foundation since 1993, total \$10,020,000 (2011 - \$9,620,000) of which \$8,285,000 (2011 - \$8,285,000) is to be held in perpetuity by the Foundation. During the year restrictions on \$170,000 of donations expired and were transferred to the General Fund.

All other restricted contributions are restricted for a maximum period of ten years.

4. ENTITÉS CONTRÔLÉES (suite)

b) La Fondation CODE (suite)

ÉTAT DES REVENUS  
ET DES DÉPENSES

Revenus	\$ 763,041
Dépenses	<u>312,537</u>
Excédent (insuffisance) des revenus sur les dépenses	<u>\$ 450,504</u>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exploitation	\$ 152,327
Investissement	<u>(148,602)</u>
Augmentation nette (diminution) de l'encaisse	<u>\$ 3,725</u>

Le total des dons faits par CODE Incorporated à la Fondation depuis 1993 s'élève à 10 020 000 \$ (9 620 000 \$ en 2011) dont 8 285 000 \$ (8 285 000 \$ en 2011) doivent être détenus à perpétuité. Au cours de l'exercice, des restrictions sur un montant de 170 000 \$ représentant des dons sont arrivées à échéance et ont été transférées au Fonds général.

Toutes les autres contributions affectées sont affectées pour une période de dix ans au maximum.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
Year restriction on donations expire:			Année où l'affectation des dons vient à échéance :
2014	\$ 25,000	\$ 25,000	2014
2012	<u>-</u>	<u>170,000</u>	2012
	<u>25,000</u>	<u>195,000</u>	
Amounts restricted in perpetuity			Montants affectés à perpétuité
2006	1,200,000	1,200,000	2006
2005	5,585,000	5,585,000	2005
2000	<u>1,500,000</u>	<u>1,500,000</u>	2000
	<u>8,285,000</u>	<u>8,285,000</u>	
	<u>\$ 8,310,000</u>	<u>\$ 8,480,000</u>	

**CODE**  
**Notes to the Financial Statements**  
**year ended March 31, 2012**

**CODE**  
**Notes complémentaires**  
**de l'exercice clos le 31 mars 2012**

**4. CONTROLLED ENTITIES (continued)**

c) International Book Bank Inc. (IBB)

CODE is the sole member of the IBB, a registered charitable organization in the United States. Under the terms of a funding agreement between CODE and IBB, the latter manages and administers the procurement and shipment of all donated books from publishers and others in North America.

The financial statements of IBB for the years ended March 31, 2012 and March 31, 2011, are summarized as follows:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>BALANCE SHEET</b>		
Assets	\$ 184,249	\$ 173,864
Liabilities	\$ 54,007	\$ 38,964
Net assets		
Invested in capital assets	50,090	20,915
Unrestricted	135,676	173,030
Translation adjustment	(55,524)	(59,045)
	<u>\$ 184,249</u>	<u>\$ 173,864</u>

**STATEMENT OF REVENUE AND EXPENSES**

Revenue	\$ 718,260	\$ 558,659
Expenses	726,438	509,278
Excess of revenue over expenses	<u>\$ (8,178)</u>	<u>\$ 49,381</u>

**STATEMENT OF CASH FLOWS**

Operating	\$ 3,131	\$ 74,482
Investing	(36,044)	(13,386)
Net inflow (outflow) in cash	<u>\$ (32,913)</u>	<u>\$ 61,096</u>

**4. ENTITÉS CONTRÔLÉES (suite)**

c) International Book Bank Inc. (IBB)

CODE est le membre unique de IBB, un organisme de charité enregistré aux États-Unis. Selon les modalités d'une entente de financement entre CODE et IBB, ce dernier gère et administre l'approvisionnement et l'expédition de tous les livres donnés par les éditeurs et autres en Amérique du Nord.

Les états financiers de IBB pour les exercices clos le 31 mars 2012 et le 31 mars 2011 se résument comme suit :

**BILAN**

Actif
Passif
Actif net
Investi dans les immobilisations corporelles
Non affecté
Écart de conversion

**ÉTAT DES REVENUS ET DES DÉPENSES**

Revenus
Dépenses
Excédent des revenus sur les dépenses

**ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE**

Exploitation
Investissement
Augmentation nette (diminution) de l'encaisse



**CODE****Notes to the Financial Statements**  
year ended March 31, 2012**CODE****Notes complémentaires**  
de l'exercice clos le 31 mars 2012**4. CONTROLLED ENTITIES (continued)**

## c) International Book Bank Inc. (IBB) (continued)

The financial statements of IBB have been prepared in accordance with accounting principles generally accepted in the United States (U.S.) for going concern not-for-profit organizations except for the fact that IBB has not recorded inventory and the related revenue from books and other educational materials donated from publishers, nor has IBB recognized the related expenses when those donated items are subsequently shipped to recipients. The effects of this departure on the financial statements are not reasonably determinable. All information contained in CODE's financial statements with respect to IBB is presented in Canadian dollars, converted from the U.S. dollar financial statements using the current rate method. Such translation should not be construed as a representation that the U.S. dollar amounts could be converted into Canadian dollar amounts at the rates in effect at the date of the financial statements. CODE has no liability for losses incurred by IBB.

**4. ENTITÉS CONTRÔLÉES (suite)**

## c) International Book Bank Inc. (IBB) (suite)

Les états financiers de IBB ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus aux États-Unis (É.-U.) pour les organismes à but non lucratif en continuité d'exploitation à l'exception du fait qu'IBB n'a pas comptabilisé les stocks ni les revenus associés provenant de livres et de matériel offerts gratuitement par les éditeurs et qu'IBB n'a pas constaté les dépenses associées lorsque ces articles offerts gratuitement sont ensuite envoyés aux destinataires. Les conséquences de cette dérogation sur les états financiers ne peuvent pas être déterminées raisonnablement. Toute l'information contenue dans les états financiers de CODE afférente à IBB est présentée en dollars canadiens, ayant été convertis des états financiers en dollars américains selon la méthode du cours de clôture. Il ne faut pas interpréter d'après cette conversion que les montants en dollars américains peuvent être convertis en dollars canadiens aux taux en vigueur à la date des états financiers. CODE n'est pas responsable des pertes subies par IBB.

**5. CAPITAL ASSETS**

	2012		
	Cost	Accumulated Amortization	Net Book Value
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette
321 Chapel Street, Ottawa			
Land	\$ 127,199	\$ -	\$ 127,199
Building	229,525	181,124	48,401
Computer equipment	57,069	46,879	10,190
Office equipment and furniture	52,580	43,597	8,983
	<u>\$ 466,373</u>	<u>\$ 271,600</u>	<u>\$ 194,773</u>

**5. IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

	2012		2011	
	Cost	Accumulated Amortization	Net Book Value	Net Book Value
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette	Valeur nette
				(restated) (redressé)
321, rue Chapel, Ottawa				
Terrain			\$ 127,199	\$ 127,199
Bâtiment			48,401	51,293
Matériel informatique			10,190	13,703
Équipement de bureau et mobilier			8,983	12,526
	<u>\$ 466,373</u>	<u>\$ 271,600</u>	<u>\$ 194,773</u>	<u>\$ 204,721</u>

## CODE

### Notes to the Financial Statements year ended March 31, 2012

---

#### 6. CONTINGENCIES

##### *Funding agreements*

As per the bilateral agreement signed in 2008 with the Canadian International Development Agency (CIDA) and a third party, CODE is liable for 100% of those funds not yet reported on by the overseas partners. As at March 31, 2012, funds not yet reported on under this specific agreement totalled \$82,812 (2011 - \$216,013).

CODE receives other funding from CIDA - Canadian Partnership Branch and other organizations to administer its development program. CODE transfers funds to overseas partners based on an approved development plan and budget. CODE is financially responsible to ensure that all financial and narrative reports are received for each program based on monies advanced to the overseas partners. CODE is contingently liable to CIDA for 75% of the CIDA funds advanced and not yet reported on by the overseas partners. As at March 31, 2012, the CIDA funds advanced and not yet reported on totalled \$Nil - (2011 - \$71,151)

#### 7. LINE OF CREDIT

CODE has a line of credit with a bank, which allows it to borrow up to \$500,000, at an interest rate of prime. The line of credit is subject to annual renewal and is secured by the Ottawa property. There were no outstanding balances as at March 31, 2012 or 2011.

#### 8. RELATED PARTY TRANSACTIONS

CODE had the following transactions with related parties in addition to those disclosed elsewhere in these financial statements.

Related party transactions are in the normal course of business and are recorded at the exchange amount.

##### a) The CODE Foundation

A donation of \$557,500 (2011 - \$240,000) was received from The CODE Foundation during the year. During the year, CODE charged management fees to The CODE Foundation of \$18,000 (2011 - \$18,000).

## CODE

### Notes complémentaires de l'exercice clos le 31 mars 2012

---

#### 6 ÉVENTUALITÉS

##### *Accords de financement*

Selon l'entente bilatérale signée en 2008 avec l'Agence canadienne du développement international (ACDI) et une tierce partie, CODE est responsable de 100 % des fonds sur lesquels les associés d'outre-mer n'ont pas encore donné de compte rendu. Au 31 mars 2012, le montant des fonds pour cette entente spécifique sur lesquels il n'y avait encore aucun compte rendu, atteignait 82 812 \$ (216 013 \$ en 2011).

Pour gérer son programme de développement, CODE reçoit du financement additionnel de l'ACDI - Section des partenariats canadiens et d'autres organismes. CODE transfère des fonds aux associés d'outre-mer selon un plan de développement et un budget déjà approuvés. Financièrement, CODE a la responsabilité de garantir que tous les rapports financiers et comptes-rendus sont bien reçus pour chaque programme d'après les fonds avancés aux associés d'outre-mer. CODE a la responsabilité éventuelle de 75 % des fonds avancés de l'ACDI, sur lesquels les associés d'outre-mer n'ont pas encore donné de comptes-rendus. Au 31 mars 2012, le montant de ces fonds sur lesquels il n'y avait encore aucun compte-rendu, atteignait nul \$ (71 151 \$ en 2011).

#### 7. AUTORISATION DE CRÉDIT

CODE a obtenu une marge de crédit avec une banque. Cette entente permet à CODE d'emprunter jusqu'à 500 000 \$ à un taux préférentiel. La marge de crédit est sujette à une révision annuelle et la propriété d'Ottawa sert de garantie. Il n'y avait pas d'emprunt résiduel au 31 mars 2012 ou 2011.

#### 8. OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

En plus de celles présentées ailleurs dans les présents états financiers, CODE a conclu les opérations suivantes avec ses apparentés.

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

##### a) La Fondation CODE

Un don de 557 500 \$ (240 000 \$ en 2011) a été reçu de La Fondation CODE au cours de l'exercice. Au cours de l'exercice, CODE a facturé des frais de gestion de 18 000 \$ (18 000 \$ en 2011) à La Fondation CODE.

## CODE

### Notes to the Financial Statements year ended March 31, 2012

---

#### 8. RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

b) International Book Bank Inc. (IBB)

During the year, CODE made payments to IBB of \$215,515 (2011 - \$247,523) related to procurement and shipping of donated books under the terms of the funding agreements.

During the year, CODE provided to IBB a subsidy in the amount of \$32,780 (2011- \$NIL) to assist with an upgrade of their warehouse and a contribution of \$223,621 (2011 - \$NIL) for IBB's Pan African Publishing Project.

CODE has an advance for a shipment not sent as of year end of NIL\$ (2011 - \$19,226) and an accounts payable for shipping expenses of NIL\$ (2011 - \$2,599).

c) CODE Incorporated

A donation of \$400,000 (2011 - \$400,000) was received from CODE Incorporated during the year.

#### 9. ECONOMIC DEPENDENCE

CODE is economically dependent on revenues received from CIDA and donations from its affiliated companies. Total CIDA revenue is disclosed in the Statement of Revenue and Expenses. Subsequent to year-end, a new agreement for 2012-2016 was signed with CIDA.

#### 10. FINANCIAL INSTRUMENTS

CODE's financial instruments consist of cash, investments, receivables, accounts payable and accrued liabilities and the investment in CODE Incorporated.

Unless otherwise noted, it is management's opinion that CODE is not exposed to significant liquidity, market or credit risk arising from these instruments.

##### *Interest rate and foreign currencies risk*

The financial risk is the risk to CODE's earnings that arises from fluctuations in interest rates and foreign exchange rates, and the degree of volatility of these rates. CODE does not use derivative instruments to reduce its exposure to interest and foreign currency risk. Foreign exchange losses for the year were \$6,900 (2011 - \$1,532).

## CODE

### Notes complémentaires de l'exercice clos le 31 mars 2012

---

#### 8. OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS (suite)

b) International Book Bank Inc. (IBB)

Au cours de l'exercice, CODE a fait des paiements à IBB de 215 515 \$ (247 253 \$ en 2011) pour l'approvisionnement et l'expédition de tous les livres donnés en vertu de l'accord de financement.

Au cours de l'exercice, CODE a fourni des subsides à IBB d'un montant de 32 780 \$ (nul \$ en 2011) pour aider à l'amélioration de leur entrepôt et une contribution de 223 621 \$ (nul \$ en 2011) pour le projet de IBB, Pan African Publishing.

CODE a une avance de nul \$ (19 226 \$ en 2011) pour un conteneur non envoyé à la fin de l'exercice et un compte payable pour des dépenses relatives aux frais d'expédition de conteneur de nul \$ (2 599 \$ en 2011).

c) CODE Incorporated

Un don de 400 000 \$ (400 000 \$ en 2011) a été reçu de CODE Incorporated au cours de l'exercice.

#### 9. DÉPENDANCE ÉCONOMIQUE

Du point de vue économique, CODE dépend des revenus reçus de l'ACDI et de dons reçus de ses affiliées. Le total des revenus de l'ACDI est indiqué à l'état des revenus et des dépenses. Postérieurement à la date du bilan, un nouvel accord a été signé avec l'ACDI.

#### 10. INSTRUMENTS FINANCIERS

Les instruments financiers de CODE se composent de l'encaisse, des placements, des débiteurs, des créditeurs et charges à payer et l'investissement dans CODE Incorporated.

Sauf indication contraire, la direction est d'avis que CODE n'est pas sujette à des risques importants occasionnés par les risques de liquidité, de marché ou de crédit découlant de ces instruments financiers.

##### *Risque de taux d'intérêt et de change*

Le risque financier est le risque auquel est exposé le bénéfice de CODE et qui découle des fluctuations des taux d'intérêt, des taux de change et du degré de volatilité de ces taux. CODE n'utilise pas d'instruments dérivés pour réduire son exposition au risque d'intérêt et de change. La perte de change de l'exercice s'élevait à 6 900 \$ (1 532 \$ en 2011).

**CODE****Notes to the Financial Statements  
year ended March 31, 2012****10. FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)***Credit risk*

Credit risk arises from the potential that a counterparty will fail to perform its obligations. CODE monitors the credit risk related to its partners on an ongoing basis.

*Fair value*

The fair value of cash, accounts receivable, program advances, accounts payable and accrued liabilities approximates their carrying value due to their short-term nature. Information about investments are contained within notes 3 and 4.

**11. PENSION PLAN**

CODE is a member of a defined contribution plan. The employer's contribution for the year was \$58,605 (2011 - \$55,177).

**12. ADDITIONAL INFORMATION TO COMPLY WITH THE DISCLOSURE REQUIREMENT OF THE CHARITABLE FUND-RAISING ACT AND REGULATION OF ALBERTA**

Revenue received net of contributions from CIDA and affiliated companies totalled \$1,665,712 (2011 - \$1,488,458) and was disposed as follows:

	2012		2011		
Overseas projects	\$ 1,160,139	69.65%	\$ 1,169,119	78.55%	Projets outre-mer
General administration	95,596	5.74%	174,415	2.68%	Administration générale
Literacy Award	365,306	21.93%	104,901	7.05%	Gestion des programmes - Prix lecture africaine
Research-New programs	44,671	2.68%	40,023	11.72%	Recherche - Nouveaux programmes
	\$ 1,665,712	100.00%	\$ 1,488,458	100.00%	

Expenses incurred for the purposes of soliciting contributions totalled \$ 395,135 (2011 - \$468,376) of which \$236,925 (2011 - \$232,805) was paid as remuneration to employees whose principal duties involve fundraising.

**CODE****Notes complémentaires  
de l'exercice clos le 31 mars 2012****10. INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)***Risque de crédit*

Le risque de crédit découle de la possibilité qu'une contrepartie ne s'acquitte pas de ses obligations. CODE surveille de façon continue le risque de crédit relié à ses partenaires.

*Juste valeur*

La juste valeur de l'encaisse, des débiteurs, des avances de programmes, et des créditeurs et charges à payer se rapproche de leur valeur comptable en raison de leur échéance à court terme. L'information se rapportant aux placements se trouve aux notes 3 et 4.

**11. RÉGIME DE RETRAITE**

CODE participe à un régime de retraite contributif à cotisations déterminées. La contribution de l'employeur pour l'exercice était 58 605 \$ (55 177 \$ en 2011).

**12. RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES EN CONFORMITÉ AVEC LES OBLIGATIONS DE LA LOI DE L'ALBERTA SUR LA COLLECTE DE FONDS DES ORGANISME DE CHARITÉ ET SES RÈGLEMENTS**

Les revenus reçus nets des contributions de l'ACDI et des sociétés apparentées s'élevaient à 1 665 712 \$ (1 488 458 \$ en 2011) et ont été utilisés comme suit :

Le total des dépenses encourues aux fins de solliciter des apports s'élevait à 395 135 \$ (à 468 376 \$ en 2011) dont 236 925 \$ (232 805 \$ en 2011) a été payé aux employés dont les fonctions étaient principalement de solliciter des fonds.

**CODE****Notes to the Financial Statements  
year ended March 31, 2012****13. COMMITMENT**

Lease payments for the rental of equipment over the next year are as follows:

2013

**CODE****Notes complémentaires  
de l'exercice clos le 31 mars 2012****13. ENGAGEMENT CONTRACTUEL**

CODE loue une partie de ses équipements. Les paiements requis au cours du prochain exercice sont les suivants :

\$ 2,545

2013

**14. CAPITAL MANAGEMENT**

CODE's main objective with respect to capital is to maintain a sufficient level of funding to comply with CIDA requirements thereby ensuring the ongoing fulfillment of its mission.

CODE's capital consists of net assets. CODE manages its operations within budgeted guidelines to ensure contributions are efficiently and effectively utilized. CODE regularly monitors its operations and cash flows. CODE is not subject to any externally imposed restrictions.

There have been no changes in the strategy for capital management from the previous year.

**15. ALLOCATION OF EXPENSES**

CODE allocates general and administrative expenses to projects in accordance with the terms and conditions of its funding agreements. Additionally, administrative overhead is charged to The CODE Foundation based on time required to administer the Foundation.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
Burt Award for African Literature	\$ 14,838	\$ 10,899	Prix Burt de littérature africaine
CIDA - Canadian Partnership Branch	342,690	285,159	ACDI - Section des partenariats canadiens
CIDA - Bilateral Branch Mozambique	121,621	75,782	ACDI - Section des programmes bilatéraux - Mozambique
CIDA - Policy Branch	-	2,112	ACDI Direction générale des politiques
CIDA - Global Classroom Initiative	9,186	-	ACDI - Global Classroom Initiative
Reading Sierra Leone	15,000	-	
The CODE Foundation	18,000	18,000	La Fondation CODE
	<u>\$ 521,335</u>	<u>\$ 391,952</u>	

**14. GESTION DU CAPITAL**

L'objectif de CODE quant à la gestion de son capital, est de maintenir un niveau de financement suffisant pour observer les exigences de financement de l'ACDI et maintenir de ce fait la poursuite de sa mission.

Le capital de CODE consiste d'actif net. CODE gère ses activités selon le budget prévu par les directives pour garantir que les apports sont utilisés efficacement. CODE surveille régulièrement ses activités et ses flux de trésorerie. CODE n'est pas soumise à des exigences en matière de capital d'origine externe.

La stratégie générale, quant à la gestion du capital, reste la même que pour l'exercice précédent.

**15. VENTILATION DES DÉPENSES**

CODE ventile ses frais généraux et ses dépenses administratives parmi les projets conformément aux conditions de ses accords de financement. Par ailleurs, les coûts indirects sont facturés à La Fondation CODE d'après le temps requis pour gérer la Fondation.

## **CODE**

**Notes to the Financial Statements**  
year ended March 31, 2012

---

### **16. COMPARATIVE FIGURES**

Certain comparative figures in the prior year have been reclassified to conform to the current year's presentation.

### **17. SUBSEQUENT EVENT**

On May 9, 2012, the Board of Directors of CODE approved a decision to wind-up the operations of CODE Incorporated.

## **CODE**

**Notes complémentaires**  
de l'exercice clos le 31 mars 2012

---

### **16. CHIFFRES COMPARATIFS**

Certains chiffres de l'exercice précédent ont été reclassés afin que leur présentation soit conforme à celle adoptée pour l'exercice courant.

### **17. ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA DATE DU BILAN**

Le 9 mai 2012, le Conseil d'administration de CODE a approuvé la décision de cesser les activités de CODE Incorporated.

**CODE**  
Notes to the Financial Statements  
year ended March 31, 2012

**CODE**  
Notes complémentaires  
de l'exercice clos le 31 mars 2012

18. DEFERRED CONTRIBUTIONS

18. CONTRIBUTIONS REPORTÉES

	Balance, Beginning of Year	Interest *	Receipts	Available	Project Revenue	Balance, End of Year
	<u>Solde au début</u>	<u>Intérêts *</u>	<u>Recettes</u>	<u>Disponible</u>	<u>Revenus de projets</u>	<u>Solde à la fin</u>
CANADIAN SOURCES						
Contribution agreement CIDA - Canadian Partnership Branch 11/12 Bilateral Branch - Mozambique 11/12	\$ 77,029 490,188	\$ 1,793 412	\$ 2,509,168 2,060,979	\$ 2,587,990 2,551,579	\$ 2,495,651 2,175,010	\$ 92,339 376,569
Total	567,217	2,205	4,570,147	5,139,569	4,670,661	468,908
Project Love	8,277	-	37,491	45,768	45,768	-
Canadian Global Campaign for Education member contributions	800	-	16,600	17,400	17,400	-
Burt Award for African Literature	702,601	6,811	604,380	1,313,792	433,360	880,432
Braydon Foundation	9,297	-	150,000	159,297	159,297	-
International Rescue Committee	-	-	125,949	125,949	96,486	29,463
Banyan Tree Foundation	140,643	-	-	140,643	104,132	36,511
	\$ 1,428,835	\$ 9,016	\$ 5,504,567	\$ 6,942,418	\$ 5,527,104	\$ 1,415,314

SOURCES CANADIENNES

Entente de contribution ACDI - Section des partenariats canadiens 11/12 Section des programmes bilatéraux- Mozambique 11/12	92,339 376,569
Total	468,908
Projet Amour	-
Alliance canadienne de la campagne mondiale pour l'éducation - contributions des membres	-
Prix Burt de littérature africaine	880,432
La Fondation Braydon	-
Comité international de secours	29,463
La Fondation Banyan Tree	36,511

\* Interest income is disclosed as a separate line item within the financial statements.

\* Les revenus d'intérêts sont divulgués de manière distincte dans les états financiers.

## Schedule 1

## Relevé 1

## CODE

Supplementary Information - Expenses  
year ended March 31, 2012

## CODE

Renseignements complémentaires - dépenses  
de l'exercice clos le 31 mars 2012

	2012	2011	
<b>Contribution agreement CIDA - Canadian Partnership Branch</b>			<b>Entente de contribution ACIDI - Section des partenariats canadiens</b>
Direct Program Cost			Coûts directs des programmes
Overseas Program	\$ 2,324,473	\$ 1,848,662	Programme outre-mer
Canadian Education Program	147,556	144,025	Programme canadien d'éducation
Global Monitoring Report	85,737	-	Rapport global de suivi
Canadian Global Campaign for Education Activities	29,964	20,172	Activités de l' Alliance canadienne de la campagne mondiale pour l'éducation
Canadian Global Campaign for Education	64,371	55,540	Alliance canadienne de la campagne mondiale pour l'éducation
	<b>2,652,101</b>	<b>2,068,399</b>	
Indirect Program Cost			Coût indirects des programmes
Overseas Program management	289,383	310,093	Gestion du programme outre-mer
Overhead	342,690	282,998	Frais généraux
	<b>\$ 3,284,174</b>	<b>\$ 2,661,490</b>	
<b>Contribution agreement CIDA - Bilateral Branch - Mozambique</b>			<b>Entente de contribution ACIDI - Section des programmes bilatéraux - Mozambique</b>
Overseas Program	1,494,470	\$ 936,075	Programme outre-mer
Overseas Program management	328,219	207,130	Gestion du programme outre-mer
Program monitoring and overhead costs	352,321	237,524	Coûts du contrôle du programme et frais généraux
	<b>2,175,010</b>	<b>1,380,729</b>	
<b>Contribution agreement CIDA - Policy Branch</b>			<b>Entente de contribution ACIDI Direction générale des politiques</b>
Global Classroom Initiative			Initiative de salle de classe mondiale
Direct program cost	-	35,703	Coûts directs du programme
Indirect program cost	-	3,283	Coûts indirects du programme
	<b>-</b>	<b>38,986</b>	
	<b>\$ 2,175,010</b>	<b>\$ 1,419,715</b>	