

CODE / CODE

Financial Statements / États financiers March 31, 2014 / 31 mars 2014



September 24, 2014

Le 24 septembre 2014

Independent Auditor's Report

Rapport de l'auditeur indépendant

To the Members of CODE

Aux membres de CODE

We have audited the accompanying financial statements of CODE, which comprise the balance sheet as at March 31, 2014, and the statements of changes in net assets, revenue and expense and cash flows for the year then ended, and the related notes, which comprise a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de CODE, qui comprennent le bilan au 31 mars 2014, et les états de l'évolution de l'actif net, des produits et des charges et des flux de trésorerie de l'exercice clos à cette date, et les notes annexes, qui comprennent un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Management's responsibility for the financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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 Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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.

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.

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.

Un audit implique la mise en œuvre 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.

PricewaterhouseCoopers LLP
99 Bank Street, Suite 800, Ottawa, Ontario, Canada K1P 1E4
T: +1 613 237 3702, F: +1 613 237 3963

PwC refers to PricewaterhouseCoopers LLP, an Ontario limited liability partnership.



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, 2014, and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

Other matter

The financial statements of CODE for the year ended March 31, 2013 were audited by another auditor who expressed an unmodified opinion on those financial statements on June 6, 2013.

PricewaterhouseCoopers LLP

Chartered Professional Accountants
Licensed Public Accountants

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 2014, ainsi que de ses résultats d'exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

Autre point

Les états financiers de CODE pour l'exercice clos le 31 mars 2013 ont été audité par un autre auditeur qui a exprimé une opinion non modifiée sur ces états financiers le 6 juin 2013.

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés


CODE / CODE

Balance Sheet / Bilan

As at March 31, 2014 / Au 31 mars 2014

	2014 \$	2013 \$	
Assets			Actif
Current assets			Actif à court terme
Cash	823,807	805,774	Encaisse
Investments (note 3)	119,704	633,412	Placements (note 3)
Accounts receivable (note 8)	961,892	62,352	Débiteurs (note 8)
Program advances to partners	328,125	177,233	Avances sur programmes à des partenaires
Prepaid expenses	16,566	18,670	Frais payés d'avance
	<u>2,250,094</u>	<u>1,697,441</u>	
Investment in CODE Incorporated (note 4)	7,056,681	7,005,822	Investissement dans CODE Incorporated (note 4)
Capital assets (note 5)	206,097	202,125	Immobilisations corporelles (note 5)
	<u>9,512,872</u>	<u>8,905,388</u>	
Liabilities and Net Assets			Passif à court terme et actif net
Current liabilities			Passif à court terme
Accounts payable and accrued liabilities (notes 6, 12)	627,235	190,486	Créditeurs et charges à payer (notes 6, 12)
Deferred contributions (note 11)	1,226,454	804,610	Apports reportés (note 11)
	<u>1,853,689</u>	<u>995,096</u>	
Net assets			Actif net
Unrestricted	396,405	702,345	Non affecté
Invested in capital assets	206,097	202,125	Investi dans les immobilisations corporelles
Invested in CODE Incorporated	7,056,681	7,005,822	Investi dans CODE Incorporated
	<u>7,659,183</u>	<u>7,910,292</u>	
	<u>9,512,872</u>	<u>8,905,388</u>	
Contingencies (note 6)			Éventualités (note 6)

Approved by the Board of Directors / Approuvé par le Conseil,



Chair / Président du Conseil d'administration



Secretary-Treasurer / Secrétaire-trésorière

The accompanying notes are an integral part of these financial statements. / Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

CODE / CODE

Statement of Changes in Net Assets / État de l'évolution de l'actif net
For the year ended March 31, 2014 / Pour l'exercice clos le 31 mars 2014

	Balance – Beginning of year / Solde au début \$	Net revenue (expense) for the year / Produits nets (charges) pour l'exercice \$	Transfers from (to) / Transferts depuis (vers) \$	Balance – End of year / Solde à la fin \$	
Unrestricted	702,345	(285,383)	(20,557)	396,405	Non affecté
Invested in capital assets	202,125	(16,585)	20,557	206,097	Investi dans les immobilisations corporelles
Invested in CODE Incorporated	7,005,822	50,859	–	7,056,681	Investi dans CODE Incorporated
	<u>7,910,292</u>	<u>(251,109)</u>	<u>–</u>	<u>7,659,183</u>	

The accompanying notes are an integral part of these financial statements. / Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

CODE / CODE**Statement of Revenue and Expense / État des produits et des charges
For the year ended March 31, 2014 / Pour l'exercice clos le 31 mars 2014**

	2014	2013	
	\$	\$	
Revenue			Produits
DFATD – Partnership with Canadian Branch	1,040,892	1,268,135	MAECD – Section des partenariats canadiens
DFATD – Bilateral Branch	1,282,965	1,740,135	MAECD – Section des programmes bilatéraux
Donations (note 4)	2,258,437	2,277,280	Dons (note 4)
Interest	1,847	2,922	Intérêts
Miscellaneous	37,654	43,076	Divers
	<u>4,621,795</u>	<u>5,331,548</u>	
Expense			Charges
DFATD – Partnership with Canadian Branch	1,387,855	1,693,037	MAECD – Section des partenariats canadiens
DFATD – Bilateral Branch	1,218,964	1,740,135	MAECD – Section des programmes bilatéraux
Reading Liberia	222,150	297,726	Lecture Liberia
Reading Kenya	64,001	98,314	Lecture Kenya
Reading Sierra Leone	16,270	179,260	Lecture Sierra Leone
Mali-Page	20,645	2,680	Page-Mali
Fundraising	360,000	323,193	Levée de fonds
General administration	649,679	295,586	Administration générale
Communications	83,566	67,347	Communications
Research – New programs	68,896	44,607	Recherche – Nouveaux programmes
Burt Literary Award	815,152	533,009	Prix littéraire Burt
Amortization of capital assets	16,585	10,439	Amortissement des immobilisations corporelles
	<u>4,923,763</u>	<u>5,285,333</u>	
Revenue (expense) before the undernoted	(301,968)	46,215	Produits (charges) avant les éléments suivants
Equity in earnings (loss) of CODE Incorporated	<u>50,859</u>	<u>(819,147)</u>	Quote-part du bénéfice (perte) de CODE Incorporated
Net revenue (expense) for the year	<u>(251,109)</u>	<u>(772,932)</u>	Produits nets (charges) pour l'exercice

The accompanying notes are an integral part of these financial statements. / Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

CODE / CODE

Statement of Cash Flows / État des flux de trésorerie

For the year ended March 31, 2014 / Pour l'exercice clos le 31 mars 2014

	2014 \$	2013 \$	
Cash flows provided by (used in)			Flux de trésorerie liés aux
Operating activities			Activités d'exploitation
Net revenue (expense) for the year	(251,109)	(772,932)	Produits nets (charges) pour l'exercice
Items not affecting cash –			Éléments sans incidence sur l'encaisse –
Amortization of capital assets	16,585	10,439	Amortissement des immobilisations corporelles
Equity in loss (earnings) of CODE Incorporated	(50,859)	819,147	Quote-part de la perte (bénéfice) de CODE Incorporated
Net change in non-cash working capital items	(189,735)	(494,554)	Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation
	<u>(475,118)</u>	<u>(437,900)</u>	
Investing activities			Activités d'investissement
Proceeds on disposal of investments	513,708	310,320	Produit sur la vente de placements
Acquisition of capital assets	(20,557)	(17,791)	Acquisition d'immobilisations corporelles
	<u>493,151</u>	<u>292,529</u>	
Net change in cash for the year	18,033	(145,371)	Variation nette de l'encaisse pour l'exercice
Cash – Beginning of year	<u>805,774</u>	<u>951,145</u>	Encaisse au début
Cash – End of year	<u>823,807</u>	<u>805,774</u>	Encaisse à la fin

The accompanying notes are an integral part of these financial statements. / Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

CODE / CODE

Notes to Financial Statements / Notes annexes

March 31, 2014 / 31 mars 2014

1 Description of the organization

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

CODE promotes literacy and education in the developing world. CODE Foundation supports the activities of CODE.

2 Significant accounting policies

Use of estimates

The preparation of financial statements in conformity with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosures of contingent assets and liabilities at the dates of the financial statements and the reported amounts of revenue and expenses during the reporting periods.

Investments

Investments are measured at fair value. Changes in fair value are recognized in the statement of revenue and expense.

Controlled entities

CODE accounts for its investment in CODE Incorporated, a controlled profit-oriented enterprise, using the equity method, whereby CODE's share of the earnings or loss of CODE Incorporated is included in the statement of revenue and expense. Distributions received or receivable from CODE Incorporated reduce the carrying value of the investment.

CODE does not consolidate its controlled not-for-profit organizations. Information concerning these organizations is disclosed in the note 4.

1 Description de l'organisation

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

CODE encourage l'alphabétisation et l'éducation dans les pays en voie de développement. La Fondation CODE soutient les activités de CODE.

2 Principales méthodes comptables

Utilisation d'estimations

Dans le cadre de la préparation des états financiers, conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, la direction doit établir des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur les montants des actifs et des passifs présentés et sur la présentation des actifs et des passifs éventuels à la date des états financiers, ainsi que sur les montants des produits et des charges constatés au cours de la période visée par les états financiers.

Placements

Les placements sont comptabilisés à la juste valeur. Les variations de la juste valeur sont comptabilisées dans l'état des produits et des charges.

Entités contrôlées

CODE comptabilise son investissement dans CODE Incorporated, une entreprise à but lucratif, en utilisant la méthode de la valeur de mise en équivalence. Selon cette méthode, la quote-part revenant à CODE des bénéfices ou des pertes de CODE Incorporated est comprise dans l'état des produits et des charges. Les distributions reçues ou à recevoir de CODE Incorporated réduisent la valeur comptable de la participation.

CODE ne consolide pas dans ses états financiers les organismes sans but lucratif contrôlés. L'information concernant ces organismes est présentée à la note 4.

CODE / CODE

Notes to Financial Statements / Notes annexes

March 31, 2014 / 31 mars 2014

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.

Revenue recognition

CODE follows the deferral method of accounting for contributions.

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

3 Investments

Investments consist of cash and a guaranteed investment certificate for \$119,704, earning interest between 0.95% and 2.1% (2013 – 0.95% and 1.1%), maturing February 8, 2016.

4 Controlled entities

Investment in CODE Incorporated

On May 9, 2012, the Board of Directors of CODE approved a decision to wind up the operations of CODE Incorporated. On April 4, 2014, an interim liquidation dividend was declared payable to CODE and a corresponding transfer of funds of \$6.5 million was then made payable to the CODE Foundation. The liquidation is expected to be completed within fiscal year 2014-2015.

Immobilisations corporelles

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

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

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

Constatation des produits

CODE suit la méthode du report pour comptabiliser les apports.

Les dons non affectés sont constatés à titre de produits lorsqu'ils sont reçus. Les apports grevés d'une affectation externe qui sont consacrés à une activité ou à un projet par le donateur sont constatés à titre de produits lorsqu'ils sont utilisés aux fins pour lesquelles ils ont été reçus.

3 Placements

Les placements sont composés de trésorerie et d'un certificat de placement garanti totalisant 119 704 \$ et portant intérêt entre 0,95 % et 2,1 % (0,95 % et 1,1 % en 2013) et échéant le 8 février 2016.

4 Entités contrôlées

Participation dans CODE Incorporated

Le 9 mai 2012, le conseil d'administration de CODE a approuvé la décision de mettre fin aux activités de CODE Incorporated. Le 4 avril 2014, un dividende intermédiaire en trésorerie a été déclaré à CODE et un transfert correspondant de fonds de 6,5 M \$ a été alors établi à l'ordre de la Fondation CODE. La liquidation devrait être terminée au cours de l'exercice 2014-2015.

CODE / CODE

Notes to Financial Statements / Notes annexes

March 31, 2014 / 31 mars 2014

The financial statements of CODE Incorporated for the year ended March 31, 2014 are summarized as follows.

Les états financiers de CODE Incorporated pour l'exercice clos le 31 mars 2014 se résument comme suit.

	2014 \$	2013 \$	
Balance sheet			Bilan
Assets	7,182,823	7,056,425	Actif
Liabilities	32,372	50,603	Passif
Shareholder's equity	7,150,451	7,005,822	Capitaux propres
	<u>7,182,823</u>	<u>7,056,425</u>	
Statement of operations			État des résultats
Revenue	75,897	5,955,700	Produits
Expense	66,523	6,774,847	Charges
Net earnings (loss) for the year	<u>9,374</u>	<u>(819,147)</u>	Bénéfice net (perte) pour l'exercice
Statement of cash flows			État des flux de trésorerie
Operating activities	143,843	(1,339,061)	Exploitation
Investing activities	–	1,206,573	Investissement
Net change in cash for the year	<u>143,843</u>	<u>(132,488)</u>	Variation nette de l'encaisse pour l'exercice

The CODE Foundation

The CODE Foundation ("the Foundation") is incorporated under the *Canada Not-for-profit Corporations Act*. The members of the Foundation are the members of the Board of Directors of CODE. The Foundation was established to support the activities of CODE.

As a registered charity under subsection 149(1)(f) of the *Income Tax Act*, the Foundation is exempt from income taxes.

La Fondation CODE

La Fondation CODE (la « Fondation ») est constituée en vertu de la *Loi canadienne sur les organisations à but non lucratif*. Les membres de la Fondation sont les membres du Conseil d'administration de CODE. La Fondation soutient les activités de CODE.

À titre d'organisme de bienfaisance enregistré en vertu de l'alinéa 149(1)f) de la *Loi de l'impôt sur le revenu*, la Fondation est exonérée d'impôt.

CODE / CODE

Notes to Financial Statements / Notes annexes
March 31, 2014 / 31 mars 2014

The financial statements of the Foundation for the year ended March 31, 2014 are summarized as follows.

Les états financiers de la Fondation pour l'exercice clos le 31 mars 2014 se résument comme suit.

	2014 \$	2013 \$	
Balance sheet			Bilan
Assets	10,814,595	9,867,020	Actif
Liabilities	110,250	5,350	Passif
Fund balances			Soldes des fonds
General	2,419,345	1,551,670	Fonds général
Externally restricted	8,285,000	8,310,000	Fonds affecté
	10,704,345	9,861,670	
	10,814,595	9,867,020	
Statement of revenue and expense			État des produits et des charges
Revenue	1,498,000	911,223	Produits
Expense	75,325	70,400	Charges
Donations to CODE	580,000	375,000	Dons à CODE
Net revenue for the year	842,675	465,823	Produits nets pour l'exercice
Statement of cash flows			État des flux de trésorerie
Operating activities	(349,987)	(18,562)	Exploitation
Investing activity	358,436	16,244	Investissement
Net change in cash for the year	8,449	(2,318)	Variation nette de l'encaisse

Externally restricted contributions made by CODE Incorporated to the Foundation of \$8,285,000 (2013 – \$8,285,000) are to be held in perpetuity by the Foundation.

Les apports grevés d'affectation externe faits par CODE Incorporated à la Fondation totalisent 8 285 000 \$ (8 285 000 \$ en 2013) et doivent être détenus à perpétuité par la Fondation.

All other externally restricted contributions are to be held for 10 years.

Tous les autres apports affectés doivent être détenus pour une période maximale de 10 ans.

Donations of \$580,000 (2013 – \$375,000) were made to CODE during the year. During the year, CODE charged management fees to the Foundation of \$18,000 (2013 – \$18,000). These transactions are recorded at the exchange amount, which is the amount established and agreed to by the related parties involved.

CODE a reçu des dons totalisant 580 000 \$ (375 000 \$ en 2013). Au cours de l'exercice, CODE a facturé des frais de gestion de 18 000 \$ (18 000 \$ en 2013) à la Fondation. Ces opérations sont inscrites à la valeur d'échange, qui correspond au montant établi et convenu par les parties liées en cause.

Included in accounts payable is \$105,000 (2013 – \$nil) owing to the Foundation. The amount is non-interest bearing and has no specified terms of repayment.

Les comptes créditeurs comprennent un montant de 105 000 \$ (néant en 2013) à payer à la Fondation. Ce montant ne porte pas intérêt et ne comporte pas de modalités de remboursement précises.

CODE / CODE

Notes to Financial Statements / Notes annexes

March 31, 2014 / 31 mars 2014

International Book Bank Inc.

CODE is the sole member of the International Book Bank Inc. (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 are summarized as follows.

	2014	2013
	\$	\$
Balance sheet		
Assets	141,018	185,678
Liabilities	6,268	106,376
Net assets	134,750	79,302
	<u>141,018</u>	<u>185,678</u>

Statement of revenue and expense

Revenue	479,590	438,133
Expense	408,721	490,564
Net revenue (expense) for the year	<u>70,869</u>	<u>(52,431)</u>

Statement of cash flows

Operating activities	21,234	(14,181)
Investing activities	(1,413)	–
Net change in cash for the year	<u>19,821</u>	<u>(14,181)</u>

During the year, IBB charged CODE \$46,796 (2013 – \$59,538) related to procurement and shipping of donated books under the terms of the funding agreements.

CODE has prepaid IBB for a shipment not sent as of year-end of \$40,000 (2013 – \$41,053).

International Book Bank Inc.

CODE est le membre unique d'International Book Bank Inc. (« 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 se résument comme suit.

	2014	2013
	\$	\$
Bilan		
Actif	141,018	185,678
Passif	6,268	106,376
Actif net	134,750	79,302
	<u>141,018</u>	<u>185,678</u>

État des produits et des charges

Produits	479,590	438,133
Charges	408,721	490,564
Produits nets (charges) pour l'exercice	<u>70,869</u>	<u>(52,431)</u>

État des flux de trésorerie

Exploitation	21,234	(14,181)
Investissement	(1,413)	–
Variation nette de l'encaisse pour l'exercice	<u>19,821</u>	<u>(14,181)</u>

Au cours de l'exercice, CODE a fait des paiements à IBB de 46 796 \$ (59 538 \$ en 2013) pour l'approvisionnement et l'expédition de tous les livres donnés en vertu des accords de financement.

CODE a versé à IBB une avance de 40 000 \$ (41 053 \$ en 2013) pour un conteneur non envoyé à la fin de l'exercice.

CODE / CODE

Notes to Financial Statements / Notes annexes
March 31, 2014 / 31 mars 2014

5 Capital assets

			2014	2013	
	Cost / Coût \$	Accumulated amortization / Amortisse- ment cumulé \$	Net / Montant net \$	Net / Montant net \$	
321 Chapel Street, Ottawa					321, rue Chapel, Ottawa
Land	127,199	—	127,199	127,199	Terrain
Building	246,136	186,881	59,255	45,509	Bâtiment
Computer equipment	73,730	54,087	19,643	23,919	Matériel informatique
Office equipment and furniture	52,578	52,578	—	5,498	Équipement de bureau et mobilier
	499,643	293,546	206,097	202,125	

6 Contingencies

In the normal course of operations, contributions received may be subject to audit under the terms and conditions of contribution agreements with funders. Where audits reveal that expenditures on the projects are potentially not in accordance with funding guidelines, funders may require CODE to reimburse the related funds advanced. It is the opinion of management that adequate provision for potential reimbursement has been made with respect to an audit currently in progress, which is the subject of ongoing discussions with the funder and its auditor. However, it is possible that the estimated provision could change by a material amount in the near term and any such changes will be reflected in the periods in which they become known.

7 Line of credit

CODE has a line of credit with a bank, which allows it to borrow up to \$1,000,000 (2013 – \$1,000,000), 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, 2014 or 2013; however, a letter of credit was issued on December 18, 2012 in the amount of \$400,000 and extended on October 8, 2013 which is secured by the line of credit. The letter of credit expires September 30, 2014.

8 Concentration of credit risk

78% (2013 – nil) of accounts receivable is owing from DFATD.

5 Immobilisations corporelles

6 Éventualités

Dans le cours normal des activités, les apports reçus peuvent être soumis à un audit conformément aux modalités des ententes d'apports conclus avec les apporteurs. Lorsque l'audit révèle que les charges liées aux projets pourraient ne pas être conformes aux directives de financement, les apporteurs peuvent exiger que CODE rembourse les fonds avancés. La direction est d'avis qu'une provision adéquate a été constituée en cas de remboursement à la suite d'un audit en cours, lequel est assujéti aux discussions avec l'apporteur et son auditeur. Il est toutefois possible que la provision estimée soit différente à court terme et que l'écart soit important. Cet écart, le cas échéant, sera pris en compte dans la période où il survient.

7 Autorisation de crédit

CODE a obtenu une marge de crédit avec une banque qui permet à CODE d'emprunter jusqu'à 1 000 000 \$ (1 000 000 \$ en 2013) à un taux préférentiel. La marge de crédit est sujette à un renouvellement annuel et la propriété d'Ottawa sert de garantie. Il n'y avait aucun solde résiduel au 31 mars 2014 et au 31 mars 2013; par contre, une lettre de crédit de 400 000 \$, garantie par la marge de crédit, a été émise le 18 décembre 2012 et a été prorogée jusqu'au 8 octobre 2013. La lettre de crédit est en vigueur jusqu'au 30 septembre 2014.

8 Concentration du risque de crédit

78 % (néant en 2013) des comptes créditeurs sont payables par le MAECD.

CODE / CODE

Notes to Financial Statements / Notes annexes
 March 31, 2014 / 31 mars 2014

9 Additional information to comply with the disclosure requirement of the Charitable Fund-Raising Act and regulation of Alberta

Revenue received net of contributions from DFATD and affiliated companies totalled \$1,717,938 (2013 – \$1,520,828) and was disbursed as follows.

	2014		2013		
	\$	%	\$	%	
Overseas projects	606,029	35.28	791,949	52.07	Projets outre-mer
General administration	227,861	13.26	290,302	19.09	Administration générale
Literacy Award	815,152	47.45	393,970	25.90	Prix littéraires
Research – New programs	68,896	4.01	44,607	2.94	Recherche – Nouveaux programmes
	<u>1,717,938</u>	<u>100.00</u>	<u>1,520,828</u>	<u>100.00</u>	

Expenses incurred for the purposes of soliciting contributions totalled \$360,000 (2013 – \$323,193) of which \$220,173 (2013 – \$223,576) was paid as remuneration to employees whose principal duties involve fundraising.

10 Allocation of expenses

CODE allocates general and administrative expenses to projects in accordance with the terms and conditions of its funding agreements.

	2014	2013	
	\$	\$	
Burt Award for African Literature	19,630	17,932	Prix Burt de littératures africaines
DFATD – Canadian Partnership Branch	148,699	177,243	MAECD – Section des partenariats canadiens
DFATD – Bilateral Branch Mozambique	66,088	124,033	MAECD – Section des programmes bilatéraux Mozambique
DFATD – Bilateral Branch Kenya	7,851	–	MAECD – Section des programmes bilatéraux Kenya
MALI-PAGE	23,834	1,310	PAGE-MALI
	<u>266,102</u>	<u>320,518</u>	

9 Renseignements supplémentaires en conformité avec les obligations d'information de la Charitable Fund-Raising Act de l'Alberta et ses règlements

Les produits reçus, déduction faite des apports du MAECD et des sociétés apparentées, s'élevaient à 1 717 938 \$ (1 520 828 \$ en 2013) et ont été utilisés comme suit.

Le total des charges engagées aux fins de solliciter des apports s'élevait à 360 000 \$ (323 193 \$ en 2013), dont 220 173 \$ (223 576 \$ en 2013) ont été payés aux employés dont les fonctions étaient principalement de solliciter des fonds.

10 Ventilation des dépenses

CODE ventile ses frais généraux et ses dépenses administratives parmi les projets, conformément aux conditions de ses accords de financement.

CODE / CODE

Notes to Financial Statements / Notes annexes
March 31, 2014 / 31 mars 2014

11 Deferred contributions

Deferred contributions for the year ended March 31, 2014 are as follows.

11 Apports reportés

Les apports reportés pour l'exercice clos le 31 mars 2014 se présentent comme suit.

	Balance – Beginning of year / Solde au début \$	Interest / Intérêts \$	Receipts / Recettes \$	Available / Disponibles \$	Project revenue / Revenus de projets \$	Balance – End of year / Solde à la fin \$	
DFATD –							
Canadian Partnership Branch	41,947	1,392	1,214,206	1,257,545	(1,040,891)	216,654	MAECD – Section des partenariats canadiens
Bilateral Branch – Mozambique	124,475	867	1,061,453	1,186,795	(1,218,964)	(32,169)	Section des programmes bilatéraux – Mozambique
Bilateral Branch – Kenya	-	-	718,446	718,446	(64,001)	654,445	Section des programmes bilatéraux – Kenya
	166,422	+2,259	2,994,105	3,152,786	(2,323,856)	838,930	
Burt Award for African Literature	638,188	4,148	494,830	1,137,166	(815,152)	322,014	Prix Burt de littératures africaines
Reading Sierra Leone	-	-	61,030	61,030	(18,480)	42,550	Lecture Sierra Leone
J. Lansky	-	-	22,960	22,960	-	22,960	J. Lansky
Banyan Tree Foundation	-	-	127,725	127,725	(127,725)	-	La Fondation Banyan Tree
	638,188	4,148	706,545	1,348,881	(961,357)	387,524	
	804,610	6,407	3,700,650	4,511,667	(3,285,213)	1,226,454	

12 Government remittances

12 Paiements à l'État

Government remittances of \$14,941 (2013 – \$15,000) are included in accounts payable and accrued liabilities.

Des paiements à l'État de 14 941 \$ (15 000 \$ en 2013) sont inclus dans les crédettes et charges à payer.

