

CODE / CODE

Financial Statements / États financiers

March 31, 2015 / 31 mars 2015



September 12, 2015

Independent Auditor's Report

To the Members of CODE

We have audited the accompanying financial statements of CODE, which comprise the balance sheet as at March 31, 2015 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.

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.

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.

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.

Le 12 septembre 2015

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux membres de CODE

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de CODE, qui comprennent le bilan au 31 mars 2015, 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.

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.

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.

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, 2015 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.

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 2015, 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.

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

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

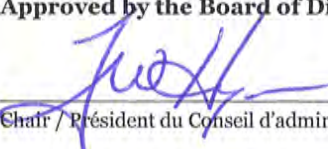
CODE / CODE

Balance Sheet / Bilan

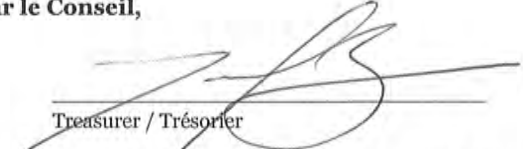
As at March 31, 2015 / Au 31 mars 2015

	2015 \$	2014 \$	
Assets			Actif
Current assets			Actif à court terme
Cash	405,504	823,807	Encaisse
Investments (note 3)	1,035,489	119,704	Placements (note 3)
Accounts receivable (notes 4 and 8)	319,647	961,892	Débiteurs (notes 4 et 8)
Program advances to partners	91,606	328,125	Avances sur programmes à des partenaires
Prepaid expenses	11,831	16,566	Frais payés d'avance
	<u>1,864,077</u>	<u>2,250,094</u>	
Investment in CODE Incorporated (note 4)	1,371	7,056,681	Investissement dans CODE Incorporated (note 4)
Capital assets (note 5)	212,153	206,097	Immobilisations corporelles (note 5)
	<u>2,077,601</u>	<u>9,512,872</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 and 12)	143,048	627,235	Créditeurs et charges à payer (notes 6 et 12)
Deferred contributions (note 11)	1,489,260	1,226,454	Apports reportés (note 11)
	<u>1,632,308</u>	<u>1,853,689</u>	
Net assets			Actif net
Unrestricted	231,769	396,405	Non affecté
Invested in capital assets	212,153	206,097	Investi dans les immobilisations corporelles
Invested in CODE Incorporated	1,371	7,056,681	Investi dans CODE Incorporated
	<u>445,293</u>	<u>7,659,183</u>	
	<u>2,077,601</u>	<u>9,512,872</u>	
Contingencies (note 6)			Éventualités (note 6)

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



 Chair / Président du Conseil d'administration



 Treasurer / Trésorier

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, 2015 / Pour l'exercice clos le 31 mars 2015

	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	396,405	(140,009)	(24,627)	231,769	Non affecté
Invested in capital assets	206,097	(18,571)	24,627	212,153	Investi dans les immobilisations corporelles
Invested in CODE Incorporated	7,056,681	325,588	(7,380,898)	1,371	Investi dans CODE Incorporated
	<u>7,659,183</u>	<u>167,008</u>	<u>(7,380,898)</u>	<u>445,293</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, 2015 / Pour l'exercice clos le 31 mars 2015

	2015 \$	2014 \$	
Revenue			Produits
DFATD – Partnerships for Development Innovation	840,402	1,040,892	MAECD – Partenariats pour l'innovation dans le développement
DFATD – Bilateral Branch	675,153	1,282,965	MAECD – Section des programmes bilatéraux
Donations (note 4)	2,414,661	2,258,437	Dons (note 4)
Interest	29,195	1,847	Intérêts
Miscellaneous	39,676	37,654	Divers
	<u>3,999,087</u>	<u>4,621,795</u>	
Expense			Charges
DFATD – Partnerships for Development Innovation	1,120,535	1,387,855	MAECD – Partenariats pour l'innovation dans le développement
DFATD – Bilateral Branch	675,153	1,303,610	MAECD – Section des programmes bilatéraux
Reading Liberia	–	222,150	Lecture Liberia
Waiting out the Ebola Crisis	97,592	–	Waiting out the Ebola Crisis
Reading Sierra Leone	110,174	16,270	Lecture Sierra Leone
Fundraising	457,101	360,000	Levée de fonds
General administration (note 4)	701,282	649,679	Administration générale (note 4)
Communications	137,534	83,566	Communications
Research – New programs	12,878	68,896	Recherche – Nouveaux programmes
Burt Literary Award	826,847	815,152	Prix littéraire Burt
Amortization of capital assets	18,571	16,585	Amortissement des immobilisations corporelles
	<u>4,157,667</u>	<u>4,923,763</u>	
Revenue (expense) before the undernoted	(158,580)	(301,968)	Produits (charges) avant les éléments suivants
Equity in earnings of CODE Incorporated	<u>325,588</u>	<u>50,859</u>	Quote-part du bénéfice de CODE Incorporated
Net revenue (expense) for the year	<u>167,008</u>	<u>(251,109)</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, 2015 / Pour l'exercice clos le 31 mars 2015

	2015 \$	2014 \$	
Cash flows provided by (used in)			Flux de trésorerie liés aux
Operating activities			Activités d'exploitation
Net revenue (expense) for the year	167,008	(251,109)	Produits nets (charges) pour l'exercice
Items not affecting cash –			Éléments sans incidence sur l'encaisse –
Amortization of capital assets	18,571	16,585	Amortissement des immobilisations corporelles
Equity in earnings of CODE Incorporated	(325,588)	(50,859)	Quote-part du bénéfice de CODE Incorporated
Net change in non-cash working capital items	662,118	(189,735)	Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation
	<u>522,109</u>	<u>(475,118)</u>	
Investing activities			Activités d'investissement
Proceeds on disposal of investments	–	513,708	Produit sur la vente de placements
Liquidation dividend received from CODE Incorporated	7,380,898	–	Dividendes de liquidation reçues de CODE Incorporated
Acquisition of investments	(915,785)	–	Acquisition de placements
Acquisition of capital assets	(24,627)	(20,557)	Acquisition d'immobilisations corporelles
	<u>6,440,486</u>	<u>493,151</u>	
Financing activity			Activité de financement
Designated gift to CODE Foundation	(7,380,898)	–	Don déterminé à la Fondation CODE
Net change in cash for the year	(418,303)	18,033	Variation nette de l'encaisse pour l'exercice
Cash – Beginning of year	823,807	805,774	Encaisse au début
Cash – End of year	<u>405,504</u>	<u>823,807</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 complémentaires
March 31, 2015 / 31 mars 2015

1 Description of the organization

CODE is incorporated 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.

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

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.

1 Description de l'organisation

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

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

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

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.

Constataion des produits

CODE suit la méthode du report pour comptabiliser les apports.

CODE / CODE

Notes to Financial Statements / Notes complémentaires
March 31, 2015 / 31 mars 2015

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 \$2,068 earning interest at 2.1%, 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. During the year, liquidation dividends of \$7,380,898 were paid to CODE by the liquidator of CODE Incorporated and a corresponding designated gift of \$7,380,898 was then made to the CODE Foundation by CODE.

On March 16, 2015, CODE Incorporated was dissolved.

The financial statements of CODE Incorporated for the period ended March 31, 2015, are summarized as follows.

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

3 Placements

Les placements sont composés de trésorerie et d'un certificat de placement garanti totalisant 2 068 \$ qui porte intérêt à un taux de 2,1 % et vient à échéance 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. Au cours de l'exercice, des dividendes de liquidation totalisant 7 380 898 \$ ont été versés à CODE par le liquidateur de CODE Incorporated, et un don déterminé correspondant de 7 380 898 \$ a par la suite été fait à la Fondation CODE par CODE.

Le 16 mars 2015, CODE Incorporated a été dissoute.

Les états financiers de CODE Incorporated pour la période close le 16 mars 2015 se résument comme suit :

	March 16, 2015/16 mars 2015 \$	March 31, 2014/31 mars 2014 \$	
Balance sheet			Bilan
Assets	10,562	7,182,823	Actif
Liabilities	9,191	32,372	Passif
Shareholder's equity	1,371	7,150,451	Capitaux propres
	<u>10,562</u>	<u>7,182,823</u>	
Statement of operations			État des résultats
Revenue	365,583	75,897	Produits
Expense	39,995	66,523	Charges
Net earnings (loss) for the period	<u>325,588</u>	<u>9,374</u>	Bénéfice net (perte) pour la période
Statement of cash flows			État des flux de trésorerie
Operating activities	353,167	143,843	Activités d'exploitation
Financing activity	(7,380,898)	—	Activité de financement
Net change in cash for the period	<u>(7,027,731)</u>	<u>143,843</u>	Variation nette de la trésorerie pour la période

CODE / CODE

Notes to Financial Statements / Notes complémentaires
March 31, 2015 / 31 mars 2015

The CODE Foundation

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

The financial statements of the Foundation for the year ended March 31, 2015, are summarized as follows.

	2015	2014
	\$	\$
Balance sheet		
Assets	18,865,609	10,814,595
Liabilities	37,805	110,250
Fund balances		
General	10,542,804	2,419,345
Externally restricted	8,285,000	8,285,000
	18,827,804	10,704,345
	18,865,609	10,814,595

Statement of revenue and expense

Revenue	1,640,459	1,498,000
Expense	97,898	75,325
Donations to CODE	800,000	580,000
Net revenue for the year	742,561	842,675

Statement of cash flows

Operating activities	(164,355)	(349,987)
Investing activity	(7,224,369)	358,436
Financing activity	7,380,898	—
Net change in cash for the year	(7,826)	8,449

Cumulative externally restricted contributions made by CODE Incorporated of \$8,285,000 are to be held in perpetuity by the Foundation.

Donations of \$800,000 (2014 – \$580,000) were made to CODE during the year. During the year, CODE charged management fees to the Foundation of \$18,000 (2014 – \$18,000).

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.

Les états financiers de la Fondation pour l'exercice clos le 31 mars 2015 se résument comme suit.

Bilan

Actif
Passif
Soldes des fonds
Fonds général
Fonds grevés d'affectation externe

État des produits et des charges

Produits
Charges
Dons à CODE
Produits nets pour l'exercice

État des flux de trésorerie

Activités d'exploitation
Activité d'investissement
Activité de financement
Variation nette de la trésorerie pour l'exercice

Les apports grevés d'une affectation externe cumulatifs faits par CODE Incorporated de 8 285 000 \$ doivent être détenus à perpétuité par la Fondation.

CODE a reçu au cours de l'exercice des dons totalisant 800 000 \$ (580 000 \$ en 2014). Au cours de l'exercice, CODE a facturé des frais de gestion de 18 000 \$ (18 000 \$ en 2014) à la Fondation.

CODE / CODE

Notes to Financial Statements / Notes complémentaires
March 31, 2015 / 31 mars 2015

During the year, liquidation dividends of \$7,380,898 were paid to CODE by the liquidator of CODE Incorporated and a corresponding designated gift of \$7,380,898 was then made to the Foundation by CODE.

A further designated gift of \$26,916 (2014 – \$nil) was made to the Foundation by CODE, representing interest earned by CODE on the liquidation dividends, is included in general administration expense.

These transactions are recorded at the exchange amount, which is the amount established and agreed to by the related parties involved.

Included in accounts receivable is \$33,604 (2014 – \$105,000) from the Foundation. The amount is non-interest bearing and has no specified terms of repayment.

International Book Bank Inc.

CODE was 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.

On January 20, 2015, IBB modified its corporate structure whereby CODE was no longer identified as the sole member, and IBB has no other members.

As at March 31, 2015, CODE does not control IBB.

The financial statements of IBB for the period ended December 31, 2014 are summarized as follows.

Au cours de l'exercice, des dividendes de liquidation totalisant 7 380 898 \$ ont été versés à CODE par le liquidateur de CODE Incorporated, et un don déterminé correspondant de 7 380 898 \$ a par la suite été fait à la Fondation CODE par CODE.

Un don déterminé supplémentaire de 26 916 \$ (néant en 2014) a été fait à la Fondation par CODE. Ce montant, qui représente les intérêts gagnés par CODE sur les dividendes de liquidation, est compris dans les produits provenant des dons.

Ces opérations sont inscrites à la valeur d'échange, qui correspond au montant établi et convenu par les parties liées en cause.

Les débiteurs comprennent un montant de 33 604 \$ (105 000 \$ en 2014) à recevoir de la Fondation. Ce montant ne porte pas intérêt et ne comporte pas de modalités de remboursement précises.

International Book Bank Inc.

CODE était 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 des éditeurs et d'autres en Amérique du Nord.

Le 20 janvier 2015, IBB a modifié sa structure d'entreprise et CODE n'est plus le seul membre d'IBB qui en compte désormais d'autres.

Au 31 mars 2015, CODE ne contrôle pas IBB.

Les états financiers d'IBB pour la période close le 31 décembre 2014 se résument comme suit.

CODE / CODENotes to Financial Statements / Notes complémentaires
March 31, 2015 / 31 mars 2015

	December 31, 2014 / 31 décembre 2014 \$	March 31, 2014/31 mars 2014 \$	
Balance sheet			Bilan
Assets	172,587	141,018	Actif
Liabilities	21,162	6,268	Passif
Equity	151,425	134,750	Capitaux propres
	<u>172,587</u>	<u>141,018</u>	
Statement of operations			État des résultats
Revenue	366,407	479,590	Produits
Expense	349,987	408,721	Charges
Net revenue (expense) for the period	<u>16,420</u>	<u>70,869</u>	Produits net (charges) pour la période
Statement of cash flows			État des flux de trésorerie
Operating activities	15,877	21,234	Activités d'exploitation
Investing activities	(980)	(1,413)	Activités d'investissement
Net change in cash for the period	<u>14,897</u>	<u>19,821</u>	Variation nette de la trésorerie pour la période

During the year, IBB charged CODE \$32,800 (2014 – \$46,796) related to procurement and shipping of donated books under the terms of the funding agreements.

Au cours de l'exercice, CODE a fait des paiements à IBB de 32 800 \$ (46 796 \$ en 2014) pour l'approvisionnement et l'expédition de tous les livres donnés en vertu des accords de financement.

CODE has prepaid IBB for a shipment not sent as of year-end of \$nil (2014 – \$40,000).

CODE a versé à IBB une avance de néant (40 000 \$ en 2014) pour un envoi non effectué à la clôture de l'exercice.

5 Capital assets**5 Immobilisations corporelles**

			2015	2014	
	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	269,724	192,876	76,848	59,255	Bâtiment
Computer equipment	74,768	66,662	8,106	19,643	Matériel informatique
Office equipment and furniture	52,580	52,580	–	–	Équipement de bureau et mobilier
	<u>524,271</u>	<u>312,118</u>	<u>212,153</u>	<u>206,097</u>	

CODE / CODE

Notes to Financial Statements / Notes complémentaires
March 31, 2015 / 31 mars 2015

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. 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 \$500,000 (2014 – \$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, 2015 or 2014.

8 Concentration of credit risk

59% (2014 – 78%) of accounts receivable is owing from DFATD.

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 \$1,755,283 (2014 – \$1,717,938) and was disbursed as follows.

	2015		2014		
	\$	%	\$	%	
Overseas projects	487,900	27.80	606,029	35.28	Projets outre-mer
General administration	427,658	24.36	227,861	13.26	Administration générale
Literacy Award	826,847	47.11	815,152	47.45	Prix littéraires
Research – New programs	12,878	0.73	68,896	4.01	Recherche – Nouveaux programmes
	<u>1,755,283</u>	<u>100.00</u>	<u>1,717,938</u>	<u>100.00</u>	

Expenses incurred for the purposes of soliciting contributions totalled \$457,101 (2014 – \$360,000) of which \$295,502 (2014 – \$220,173) was paid as remuneration to employees whose principal duties involve fundraising.

6 Éventualités

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

7 Autorisation de crédit

CODE a obtenu une marge de crédit avec une banque qui permet à CODE d'emprunter jusqu'à 500 000 \$ (1 000 000 \$ en 2014) 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 2015 et au 31 mars 2014.

8 Concentration du risque de crédit

59 % (78 % en 2014) des débiteurs sont payables par le MAECD.

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 1 755 283 (1 717 938 \$ en 2014) et ont été utilisés comme suit.

Le total des charges engagées aux fins de solliciter des apports s'élevait à 457 101 \$ (360 000 \$ en 2014), dont 295 502 \$ (220 173 \$ en 2014) ont été payés aux employés dont les fonctions étaient principalement de solliciter des fonds.

CODE / CODE

Notes to Financial Statements / Notes complémentaires

March 31, 2015 / 31 mars 2015

10 Allocation of expenses

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

	2015	2014
	\$	\$
Burt Award for African Literature	35,327	19,630
DFATD – Partnerships for Development Innovation	120,057	148,699
DFATD – Bilateral Branch Mozambique	–	66,088
DFATD – Bilateral Branch Kenya	66,066	7,851
MALI-PAGE	29,757	23,834
READING SIERRA LEONE	835	–
	<hr/>	<hr/>
	252,042	266,102

10 Ventilation des dépenses

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

Prix Burt de littératures africaines
MAECD – Partenariats pour l'innovation dans le développement
MAECD – Section des programmes bilatéraux Mozambique
MAECD – Section des programmes bilatéraux Kenya
PAGE-MALI
LECTURE SIERRA LEONE

CODE / CODE

Notes to Financial Statements / Notes annexes
March 31, 2015 / 31 mars 2015

11 Deferred contributions

11 Apports reportés

	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 –							MAECD –
Partnerships for Development Innovation	216,654	1,061	959,042	1,176,757	840,402	336,355	Partenariats pour l'innovation dans le développement
Bilateral Branch – Mozambique	(32,169)	–	–	(32,169)	(32,169)	–	Section des programmes bilatéraux – Mozambique
Bilateral Branch – Kenya	654,445	5,675	107,874	767,994	603,401	164,593	Section des programmes bilatéraux – Kenya
	838,930	6,736	1,066,916	1,912,582	1,411,634	500,948	
Burt Literacy Award	322,014	2,287	1,152,369	1,476,670	826,847	649,823	Prix Burt pour la littérature
Reading Sierra Leone	42,550	–	142,716	185,266	110,174	75,092	Lecture Sierra Leone
Waiting out the Ebola Crisis	22,960	–	105,960	128,920	97,592	31,328	Waiting out the Ebola Crisis
Reading CODE 25% Match	–	–	403,014	403,014	280,134	122,880	Contribution correspondante de 25 % – Code en lecture
Other restricted	–	–	109,189	109,189	–	109,189	Autres fonds affectés
	387,524	2,287	1,913,248	2,303,059	1,314,747	988,312	
	1,226,454	9,023	2,980,164	4,215,641	2,726,381	1,489,260	

12 Government remittances

12 Paiements à l'État

Government remittances of \$17,102 (2014 – \$14,941) are included in accounts payable and accrued liabilities.

Des paiements à l'État de 17 102 \$ (14 941 \$ en 2014) sont inclus dans les créditeurs et charges à payer.