

*Financial Statements of
États financiers de*

CODE

*March 31, 2013
31 mars 2013*

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, 2013, and the statement 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 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.

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 2013, et les états des revenus et des dépenses, de l'évolution de l'actif net et des flux de trésorerie des exercices 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 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.

Independent Auditor's Report (continued)

Auditor's Responsibility (continued)

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, 2013, 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.

Comparative Information

Without modifying our opinion, we draw attention to note 2 to the financial statements and the fact that CODE adopted Canadian accounting standards for not-for-profit organizations on April 1, 2012, with its transition date being April 1, 2011. These standards have been applied retrospectively by management to comparative figures included in these financial statements, including the balance sheets as at March 31, 2012 and April 1, 2011 and the statements of operations, changes in net assets and cash flows for the year ended March 31, 2012, including the accompanying notes. We were not engaged to report on the comparative information and as such, it has not been audited.

Rapport de l'auditeur indépendant (suite)

Responsabilité de l'auditeur (suite)

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 2013, 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 organismes sans but lucratif.

Informations comparatives

Sans pour autant modifier notre opinion, nous attirons l'attention sur la note 2 des états financiers, qui indique que CODE a adopté les normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif le 1^{er} avril 2012 avec une date de transition au 1^{er} avril 2011. Ces normes ont été appliquées rétrospectivement par la direction aux informations comparatives contenues dans ces états financiers, y compris les bilans au 31 mars 2012 et au 1^{er} avril 2011 et les états des résultats, de l'évolution de l'actif net et des flux de trésorerie de l'exercice clos le 31 mars 2012, ainsi que les notes complémentaires. Nous n'avions pas pour mission de faire rapport sur les informations comparatives, de sorte qu'elles n'ont pas été auditées.

Deloitte LLP / s. r. l.

Chartered Accountants
Licensed Public Accountants

June 6, 2013

Comptables agréés
Experts-comptables autorisés

Le 6 juin 2013

CODE
Financial Statements
March 31, 2013

CODE
États financiers
31 mars 2013

PAGE

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 - 20	Notes complémentaires
Schedule 1 - Supplementary Information - Expenses	21	Relevé 1 - Renseignements complémentaires - dépenses

CODE
Balance Sheet
as at March 31, 2013

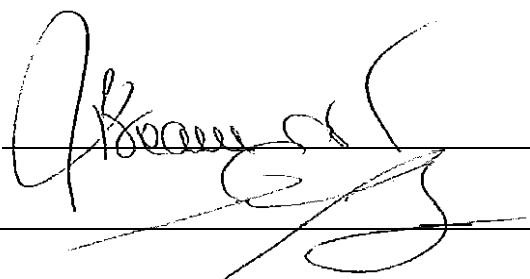
CODE
Bilan
au 31 mars 2013

	March 31, 31 mars 2013	March 31, 31 mars 2012 (unaudited) (non audité) (note 2)	April 1, 1 ^{er} avril 2011 (unaudited) (non audité) (note 2)	
CURRENT ASSETS				ACTIF À COURT TERME
Cash	\$ 805,774	\$ 951,145	\$ 930,596	Encaisse
Investments (note 4)	633,412	943,732	754,043	Placements (note 4)
Receivables	62,352	144,318	31,942	Débiteurs
Program advances	177,233	149,050	398,853	Avances sur programmes
Inventory	-	-	64,770	Stocks
Prepaid expenses	18,670	8,838	18,228	Frais imputables au prochain exercice
	1,697,441	2,197,083	2,198,432	
LONG-TERM ASSETS				ACTIF À LONG TERME
Investment in CODE				Investissement dans CODE
Incorporated (note 5)	7,005,822	7,824,969	9,517,372	Incorporated (note 5)
Capital assets (note 6)	202,125	194,773	204,721	Immobilisations corporelles (note 6)
	\$ 8,905,388	\$ 10,216,825	\$ 11,920,525	
CURRENT LIABILITIES				PASSIF À COURT TERME
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 190,486	\$ 118,287	\$ 117,758	Créditeurs et charges à payer
Deferred contributions (note 17)	804,610	1,415,314	1,428,835	Contributions reportées (note 17)
	995,096	1,533,601	1,546,593	
CONTINGENCIES (note 7)				ÉVENTUALITÉS (note 7)
NET ASSETS				ACTIF NET
Invested in CODE Incorporated	7,005,822	7,824,969	9,517,372	Investi dans CODE Incorporated
Invested in capital assets	202,125	194,773	204,721	Investi dans les immobilisations corporelles
Unrestricted	702,345	663,482	651,839	Non affecté
	7,910,292	8,683,224	10,373,932	
	\$ 8,905,388	\$ 10,216,825	\$ 11,920,525	

ON BEHALF OF THE BOARD

Chair of the Board

Secretary-Treasurer



AU NOM DU CONSEIL

Président, Conseil d'administration

Secrétaire-Trésorière

CODE
Statement of Revenue and Expenses
year ended March 31, 2013

CODE
État des revenus et des dépenses
de l'exercice clos le 31 mars 2013

	<u>2013</u>	<u>2012</u>	
		(unaudited) (non audité) (note 2)	
REVENUE			REVENUS
CIDA - Canadian Partnership Branch (note 17)	\$ 1,268,135	\$ 2,495,651	ACDI - Section des partenariats canadiens (note 17)
CIDA - Bilateral Branch - Mozambique (note 17)	1,740,135	2,175,010	ACDI - Section des programmes bilatéraux - Mozambique (note 17)
Donations and dividends	2,277,280	2,452,866	Dons et dividendes
Interest	2,922	10,188	Intérêts
Miscellaneous	43,076	160,158	Divers
	5,331,548	7,293,873	
EXPENSES			DÉPENSES
Contribution agreement CIDA - Canadian Partnership Branch (schedule 1)	1,693,037	3,284,174	Entente de contribution ACDI - Section des partenariats canadiens (relevé 1)
Contribution agreement CIDA - Bilateral Branch - Mozambique (schedule 1)	1,740,135	2,175,010	Entente de contribution ACDI - Section des programmes bilatéraux - Mozambique (relevé 1)
Reading Liberia	297,726	371,140	Lecture Libéria
Reading Kenya	98,314	-	Lecture Kenya
Reading Sierra Leone	179,260	200,618	Lecture Sierra Leone
Mali-Page (Agriteam)	2,680	-	Page-Mali (Agriteam)
Fundraising	323,193	395,135	Levée de fonds
General administration	295,586	289,395	Administration générale
Communications	67,347	84,341	Communications
Research - New programs	44,607	44,671	Recherche - Nouveaux programmes
Burt Award for African Literature	533,009	433,360	Prix Burt de littérature africaine
Amortization of capital assets	10,439	14,334	Amortissement des immobilisations corporelles
	5,285,333	7,292,178	
Excess of revenue over expenses from operations	46,215	1,695	Excédent des revenus sur les dépenses d'exploitation
Net change in equity of CODE Incorporated	(819,147)	(1,692,403)	Changement net dans la quote-part de CODE Incorporated
DEFICIENCY OF REVENUE OVER EXPENSES	\$ (772,932)	\$ (1,690,708)	INSUFFISANCE DES REVENUS SUR LES DÉPENSES

CODE
Statement of Changes in Net Assets
year ended March 31, 2013

CODE
État de l'évolution de l'actif net
de l'exercice clos le 31 mars 2013

	Invested in CODE Incorporated	Invested in Capital Assets	Unrestricted	Total		
	Investi dans CODE <u>Incorporated</u>	Investi dans les immobilisations <u>corporelles</u>	Non <u>affecté</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u> (unaudited) (non audité) (note 2)	
BALANCE, BEGINNING OF YEAR	\$ 7,824,969	\$ 194,773	\$ 663,482	\$ 8,683,224	\$ 10,373,932	SOLDE AU DÉBUT
(Deficiency) excess of revenue over expenses	(819,147)	-	46,215	(772,932)	(1,690,708)	(Insuffisance) excédent des revenus sur les dépenses
Amortization of capital assets	-	(10,439)	10,439	-	-	Amortissement des immobilisations corporelles
Acquisition of capital assets	-	17,791	(17,791)	-	-	Acquisition d'immobilisations corporelles
BALANCE, END OF YEAR	\$ 7,005,822	\$ 202,125	\$ 702,345	\$ 7,910,292	\$ 8,683,224	SOLDE À LA FIN

CODE
Statement of Cash Flows
year ended March 31, 2013

CODE
État des flux de trésorerie
de l'exercice clos le 31 mars 2013

	<u>2013</u>	<u>2012</u> (unaudited) (non audité) (note 2)	
CASH FROM OPERATING ACTIVITIES			ACTIVITÉS D'EXPLOITATION
Deficiency of revenue over expenses	\$ (772,932)	\$ (1,690,708)	Insuffisance des revenus sur les dépenses
Items not affecting cash			Éléments sans incidence sur l'encaisse
Net change in equity of CODE Incorporated	819,147	1,692,403	Changement net dans la quote-part de CODE Incorporated
Amortization of capital assets	10,439	14,334	Amortissement des immobilisations corporelles
Changes in deferred contributions	(610,704)	(13,521)	Variation des contributions reportées
	(554,050)	2,508	
Net change in non-cash operating working capital items			Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation
Receivables	81,966	(112,376)	Débiteurs
Prepaid expenses	(9,832)	9,390	Frais imputables au prochain exercice
Inventory	-	64,770	Stocks
Program advances	(28,183)	249,803	Avances sur programmes
Accounts payable and accrued liabilities	72,199	529	Créditeurs et charges à payer
	(437,900)	214,624	
INVESTING ACTIVITIES			ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT
Changes in investments	310,320	(189,689)	Variations des placements
Acquisition of capital assets	(17,791)	(4,386)	Acquisition d'immobilisations corporelles
	292,529	(194,075)	
NET (DECREASE) INCREASE IN CASH	(145,371)	20,549	(DIMINUTION) AUGMENTATION NETTE DE L'ENCAISSE
CASH, BEGINNING OF YEAR	951,145	930,596	ENCAISSE AU DÉBUT
CASH, END OF YEAR	\$ 805,774	\$ 951,145	ENCAISSE À LA FIN

CODE

Notes to the Financial Statements year ended March 31, 2013

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. ADOPTION OF A NEW ACCOUNTING FRAMEWORK

During the year ended March 31, 2013, CODE adopted the Canadian accounting standards for not-for-profit organizations (the "new standards") issued by the Canadian Institute of Chartered Accountants ("CICA") as set out in Part III of the CICA handbook. CODE also applies the standards for private enterprises in Part II of the CICA Handbook to the extent that Part II standards address topics not addressed in Part III. In accordance with Section 1501 of the CICA Handbook, Part III, *First-time adoption by not-for-profit organizations* (Section 1501), the date of transition to the new standards was April 1, 2011 and CODE has presented an opening balance sheet at that date. This opening balance sheet is the starting point for CODE's accounting under the new standards. In its opening balance sheet, under the recommendations of Section 1501, CODE:

- recognized all assets and liabilities whose recognition is required by the new standards;
- did not recognize items as assets or liabilities if the new standards do not permit such recognition;
- reclassified items that it recognized previously as one type of asset, liability or component of net assets, but are recognized as a different type of asset, liability or component of net assets under the new standards; and
- applied the new standards in measuring all recognized assets and liabilities.

CODE

Notes complémentaires de l'exercice clos le 31 mars 2013

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. ADOPTION DU NOUVEAU REFERENTIEL COMPTABLE

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2013, CODE a adopté les nouvelles normes comptables canadiennes pour organismes sans but lucratif de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA) (les "nouvelles normes") présenté dans la Partie III du Manuel de l'ICCA. CODE applique aussi les normes pour entreprises à capital fermé de la Partie II du Manuel de l'ICCA dans la mesure où les normes contenues dans la Part II traitent de sujets qui ne le sont pas dans la Partie III. Conformément au chapitre 1501 du Manuel de l'ICCA, chapitre III, intitulé *Application initiale des normes comptables par les organismes sans but lucratif* (chapitre 1501), la date de transition des nouvelles normes était le 1^{er} avril 2011 et CODE a présenté un bilan d'ouverture en date de cette transition. Ce bilan d'ouverture représente le point de départ de sa comptabilité selon les nouvelles normes comptable. Dans son bilan d'ouverture et en vertu des recommandations du chapitre 1501, CODE :

- a comptabilisé tous les actifs et passifs dont la comptabilisation est prescrite par les normes;
- n'a pas comptabilisé d'éléments en tant qu'actifs ou passifs si les normes n'autorisent pas une telle comptabilisation;
- a reclassé les éléments qu'elle comptabilisait auparavant dans une catégorie donnée d'actifs, de passifs ou de composantes de l'actif net, mais qui, selon les normes, appartiennent à une autre catégorie;
- a appliqué les normes pour l'évaluation de tous les actifs et passifs comptabilisés.

CODE

Notes to the Financial Statements year ended March 31, 2013

2. ADOPTION OF A NEW ACCOUNTING FRAMEWORK (continued)

In accordance with the requirements of Section 1501, the accounting policies set out in note 3 have been consistently applied to all years presented and adjustments resulting from the adoption of the new standards have been applied retrospectively. CODE has not applied any of the exemptions available under section 1501, as CODE determined there was no impact on the financial statements. There were no significant changes as a result of the adoption of the new standards, other than additional disclosures.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Basis of presentation

The financial statements have been prepared in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations and include the following significant accounting policies:

Financial instruments

CODE initially measures its financial assets and financial liabilities at fair value. CODE subsequently measures all its financial assets and financial liabilities at amortized cost, except for cash and investments, which are measured at fair value. Fair value fluctuations are recognized in the statement of revenue and expenses.

Revenue recognition

CODE follows the deferral method of accounting for contributions.

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.

CODE

Notes complémentaires de l'exercice clos le 31 mars 2013

2. ADOPTION DU NOUVEAU REFERENTIEL COMPTABLE (suite)

Conformément aux exigences du chapitre 1501, les méthodes comptables décrites à la note 3 ont été appliquées de la même manière pour tous les exercices présentés et les ajustements provenant de l'adoption des nouvelles normes ont été appliqués rétrospectivement. CODE n'a pas appliqué d'exemptions facultatives du chapitre 1501 du fait de l'absence d'impact sur les états financiers. Autre que les divulgations additionnelles, il n'y a pas eu d'impact important lors de l'adoption des nouvelles normes.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Base de présentation

Les états financiers ont été dressés conformément aux normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif et tiennent compte des principales méthodes comptables suivantes :

Instruments financiers

CODE constate les actifs et les passifs financiers initialement à la juste valeur. Par la suite, tous les instruments financiers sont comptabilisés au coût après amortissement, à l'exception de l'encaisse et des placements, qui sont comptabilisés à la juste valeur à la date de clôture. Les fluctuations de la juste valeur sont comptabilisées dans l'état des revenus et des dépenses.

Constatation des revenus

CODE suit la méthode du report pour comptabiliser les contributions.

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.

CODE

Notes to the Financial Statements year ended March 31, 2013

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

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 expense during the year was \$NIL (2012 - \$64,770).

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.

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.

CODE

Notes complémentaires de l'exercice clos le 31 mars 2013

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

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 nul \$ (64 770 \$ en 2012).

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.

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.

CODE

Notes to the Financial Statements year ended March 31, 2013

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

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 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. 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.

4. INVESTMENTS

Investments are comprised of a guaranteed investment certificate and cash in a treasury account which total \$633,412 (March 31, 2012 - \$943,732; April 1, 2011 - \$754,043) earning interest between 0.95% and 1.1% (March 31, 2012 - 0.95% and 2.1%; April 1, 2011 - 2.25% to 3.0%).

5. 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 2013

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

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 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 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.

4. PLACEMENTS

Les placements sont composés d'un certificat de placement garanti et de liquidités dans un compte de trésorerie totalisant 633,412 \$ (943 732 \$ le 31 mars 2012; 754 043 \$ le 1^{er} avril 2011) portant intérêts entre 0.95 % et 1.1 % (0,95 % et 2,1 % le 31 mars 2012; entre 2,25 % et 3,0 % le 1^{er} avril 2011).

5. ENTITÉS CONTRÔLÉES

a) Investissement dans CODE Incorporated

CODE est l'unique actionnaire de CODE Incorporated, une entreprise à but lucratif œuvrant 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, 2013

CODE
Notes complémentaires
de l'exercice clos le 31 mars 2013

5. CONTROLLED ENTITIES (continued)

a) Investment in CODE Incorporated (continued)

On May 9, 2012, the Board of Directors of CODE approved a decision to wind-up the operations of CODE Incorporated. As at March 31, 2013, the liquidation continues and is expected to be completed within fiscal year 2013-14.

The financial statements of CODE Incorporated for the year ended March 31, 2013 are summarized as follows:

5. ENTITÉS CONTRÔLÉES (suite)

a) Investissement dans CODE Incorporated (suite)

Le 9 mai 2012, le Conseil d'administration de CODE a approuvé la décision de cesser les activités de CODE Incorporated. En date du 31 mars, 2013, la liquidation des actifs se poursuit. Le tout devrait se finir durant l'exercice de 2013-14.

Les états financiers de CODE Incorporated pour l'exercice clos le 31 mars 2013 se résument comme suit :

	March 31, 31 mars 2013	March 31, 31 mars 2012	April 1, 1 ^{er} avril 2011	
BALANCE SHEET				BILAN
Assets	\$ 7,056,425	\$ 8,553,106	\$ 9,963,998	Actif
Liabilities	\$ 50,603	\$ 728,137	\$ 456,156	Passif
Equity	7,005,822	7,824,969	9,507,842	Avoir
	\$ 7,056,425	\$ 8,553,106	\$ 9,963,998	
STATEMENT OF OPERATIONS				ÉTAT DU RÉSULTAT ÉTENDU
Revenue	\$ 5,955,700	\$ 5,785,218		Revenus
Expenses	6,774,847	7,468,091		Dépenses
Deficiency of revenue over expenses	\$ (819,147)	\$ (1,682,873)		Insuffisance des revenus sur les dépenses
STATEMENT OF CASH FLOWS				ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE
Operating	\$ (1,339,061)	\$ (734,292)		Exploitation
Investing	1,206,573	(29,911)		Investissement
Net cash outflow	\$ (132,488)	\$ (764,203)		Diminution nette de l'encaisse

In 2012, CODE Incorporated adopted the new CICA accounting standards for private enterprises. These standards were applied on a retrospective basis with restatement.

En 2012, CODE Incorporated a adopté les nouvelles normes comptables pour les entreprises à capital fermé adoptées par l'ICCA. Ces normes ont été appliquées à postériori avec redressement.

CODE
Notes to the Financial Statements
year ended March 31, 2013

CODE
Notes complémentaires
de l'exercice clos le 31 mars 2013

5. CONTROLLED ENTITIES (continued)

a) Investment in CODE Incorporated (continued)

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

The impact of this change was included as an adjustment to CODE's equity pick-up as at March 31, 2012.

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 year ended March 31, 2013 are summarized as follows:

	March 31, 31 mars 2013	March 31, 31 mars 2012	April 1, 1 ^{er} avril 2011	
		(unaudited) (non audité) (note 2)	(unaudited) (non audité) (note 2)	
BALANCE SHEET				
Assets	\$ 9,867,020	\$ 9,506,197	\$ 9,879,251	Actif
Liabilities	\$ 5,350	\$ 110,350	\$ 6,109	Passif
Fund balances				Soldes des fonds
Restricted Fund	8,310,000	8,310,000	8,480,000	Fonds affecté
General Fund	1,551,670	1,085,847	1,393,142	Fonds général
	\$ 9,867,020	\$ 9,506,197	\$ 9,879,251	

5. ENTITÉS CONTRÔLÉES (suite)

a) Investissement dans CODE Incorporated (suite)

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.

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

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 l'exercice clos le 31 mars 2013 se résument comme suit :

CODE
Notes to the Financial Statements
year ended March 31, 2013

CODE
Notes complémentaires
de l'exercice clos le 31 mars 2013

5. CONTROLLED ENTITIES (continued)

b) The CODE Foundation (continued)

	March 31, 31 mars 2013	March 31, 31 mars 2012
		(unaudited) (non audité) (note 2)
STATEMENT OF REVENUE AND EXPENSES		
Revenue	\$ 911,223	\$ 151,855
Expenses	<u>445,400</u>	<u>629,150</u>
Excess (deficiency) of revenue over expenses	<u>\$ 465,823</u>	<u>\$ (477,295)</u>
STATEMENT OF CASH FLOWS		
Operating	\$ (18,562)	\$ (43,453)
Investing	<u>16,244</u>	<u>36,395</u>
Net cash outflow	<u>\$ (2,318)</u>	<u>\$ (7,058)</u>

Donations made by CODE Incorporated to the Foundation since 1993, total \$9,620,000 (March 31 2012 - \$9,620,000) of which \$8,285,000 (March 31, 2012 - \$8,285,000) is to be held in perpetuity by the Foundation.

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

5. ENTITÉS CONTRÔLÉES (suite)

b) La Fondation CODE (suite)

	March 31, 31 mars 2012
	(unaudited) (non audité) (note 2)
ÉTAT DES REVENUS ET DES DÉPENSES	
Revenus	\$ 151,855
Dépenses	<u>629,150</u>
Excédent (insuffisance) des revenus sur les dépenses	<u>\$ (477,295)</u>
ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE	
Exploitation	\$ (43,453)
Investissement	<u>36,395</u>
Diminution de l'encaisse	<u>\$ (7,058)</u>

Le total des dons faits par CODE Incorporated à la Fondation depuis 1993 s'élève à 9 620 000 \$ (9 620 000 \$ le 31 mars 2012) dont 8 285 000 \$ (8 285 000 \$ le 31 mars 2012) doivent être détenus à perpétuité.

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

	2013	2012	
		(unaudited) (non audité) (note 2)	
Year restriction on donations expire:			Année où l'affectation des dons vient à échéance :
2014	<u>\$ 25,000</u>	<u>\$ 25,000</u>	2014
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>\$ 8,310,000</u>	

CODE**Notes to the Financial Statements
year ended March 31, 2013****CODE****Notes complémentaires
de l'exercice clos le 31 mars 2013****5. CONTROLLED ENTITIES (continued)**

c) International Book Bank Inc. (IBB)

	March 31, 31 mars 2013		March 31, 31 mars 2012		April 1, 1^{er} avril 2011
	(unaudited) (non audité)		(unaudited) (non audité)		(unaudited) (non audité)
			(note 2)		(note 2)
BALANCE SHEET					
Assets	\$ 185,678	\$	184,249	\$	173,864
Liabilities	\$ 106,376	\$	54,007	\$	38,964
Net assets					
Invested in capital assets	40,775		50,090		20,915
Unrestricted	92,560		135,676		173,030
Translation adjustment	(54,033)		(55,524)		(59,045)
	\$ 185,678	\$	184,249	\$	173,864

**STATEMENT OF REVENUE
AND EXPENSES**

Revenue	\$ 438,133	\$	718,260
Expenses	490,564		726,438
Deficiency of revenue over expenses	\$ (52,431)	\$	(8,178)

**STATEMENT OF CASH
FLOWS**

Operating	\$ (14,181)	\$	3,131
Investing	-		(36,044)
Net cash outflow	\$ (14,181)	\$	(32,913)

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.

5. ENTITÉS CONTRÔLÉES (suite)

c) International Book Bank Inc. (IBB)

	March 31, 31 mars 2012		April 1, 1^{er} avril 2011	
	(unaudited) (non audité)		(unaudited) (non audité)	
			(note 2)	
BILAN				
Actif				
Passif				
Actif net				
Investi dans les immobilisations corporelles				
Non affecté				
Écart de conversion				

**ÉTAT DES REVENUS
ET DES DÉPENSES**

Revenus	718,260
Dépenses	726,438
Insuffisance des revenus sur les dépenses	(8,178)

**ÉTAT DES FLUX
DE TRÉSORERIE**

Exploitation	3,131
Investissement	(36,044)
Diminution nette de l'encaisse	(32,913)

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.

CODE**Notes to the Financial Statements
year ended March 31, 2013****CODE****Notes complémentaires
de l'exercice clos le 31 mars 2013****5. 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. The financial information has not been audited.

5. 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. L'information financière n'a pas été auditée.

6. CAPITAL ASSETS

	March 31, 2013 31 mars 2013		
	Cost	Accumulated Amortization	Net Book Value
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette
321 Chapel Street, Ottawa			
Land	\$ 127,199	\$ -	\$ 127,199
Building	229,525	184,016	45,509
Computer equipment	69,785	45,866	23,919
Office equipment and furniture	52,580	47,082	5,498
	\$ 479,089	\$ 276,964	\$ 202,125

6. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	March 31, 2012 31 mars 2012	April 1, 2011 1 ^{er} avril 2011
	Net Book Value	Net Book Value
	Valeur nette	Valeur nette
	(unaudited) (non audité) (note 2)	(unaudited) (non audité) (note 2)
	\$ 127,199	\$ 127,199
	48,401	51,293
	10,190	13,703
	8,983	12,526
	\$ 194,773	\$ 204,721

321, rue Chapel,
Ottawa
Terrain
Bâtiment
Matériel
informatique
Équipement de
bureau et
mobilier

CODE

Notes to the Financial Statements year ended March 31, 2013

7. 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, 2013, funds not yet reported on under this specific agreement totalled \$95,124 (March 31, 2012 - \$82,812; April 1, 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, 2013, the CIDA funds advanced and not yet reported on totalled \$27,583 (March 31, 2012 - \$NIL; April 1, 2011 - \$71,151)

8. LINE OF CREDIT

CODE has a line of credit with a bank, which allows it to borrow up to \$1,000,000 (2012 - \$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, 2013, March 31, 2012 or April 1, 2011; however a letter of credit was issued on December 18, 2012 in the amount of \$400,000, which is secured by the line of credit. The letter of credit expires September 30, 2013.

9. 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.

CODE

Notes complémentaires de l'exercice clos le 31 mars 2013

7 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 2013, le montant des fonds pour cette entente spécifique sur lesquels il n'y avait encore aucun compte rendu, atteignait 95 124 \$ (82 812 \$ le 31 mars 2012; 216 013 \$ le 1^{er} avril 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 2013, le montant de ces fonds sur lesquels il n'y avait encore aucun compte-rendu, atteignait 27 583 \$ (nul \$ le 31 mars 2012; 71 151 \$ le 1^{er} avril 2011).

8. AUTORISATION DE CRÉDIT

CODE a obtenu une marge de crédit avec une banque. Cette entente permet à CODE d'emprunter jusqu'à 1 000 000 \$ (500 000 \$ en 2012) 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 d'emprunt ni résiduel au 31 mars 2013, ni au 31 mars 2012, ni au 1^{er} avril 2011, par contre une lettre de crédit fut émise le 18 décembre 2012 au montant de 400 000 \$ garantie par la marge de crédit. La lettre de crédit est en vigueur jusqu'au 30 septembre 2013.

9. 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.

CODE

Notes to the Financial Statements year ended March 31, 2013

9. RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

a) The CODE Foundation

A donation of \$375,000 (2012 - \$557,500) was received from The CODE Foundation during the year. During the year, CODE charged management fees to The CODE Foundation of \$18,000 (2012 - \$18,000).

b) International Book Bank Inc. (IBB)

During the year, CODE made payments to IBB of \$59,538 (2012 - \$215,515) 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 \$NIL (March 31, 2012 - \$32,780) to assist with an upgrade of their warehouse and a contribution of \$NIL (2012 - \$223,621) for IBB's Pan African Publishing Project.

CODE has an advance for a shipment not sent as of year-end of \$41,053 (March 31, 2012 - \$NIL; April 1, 2011 - \$19,226) and an accounts payable for shipping expenses of \$NIL (March 31, 2012 - \$NIL; April 1, 2011 - \$2,599).

c) CODE Incorporated

A dividend of \$427,450 (2012 donation - \$400,000) was received from CODE Incorporated during the year. Of the current year dividend, \$27,450 was provided in the form of assets.

10. 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.

11. FINANCIAL INSTRUMENTS

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

CODE

Notes complémentaires de l'exercice clos le 31 mars 2013

9. OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS (suite)

a) La Fondation CODE

Un don de 375 000 \$ (557 500 en 2012) 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 2012) à La Fondation CODE.

b) International Book Bank Inc. (IBB)

Au cours de l'exercice, CODE a fait des paiements à IBB de 59 538 \$ (215 515 \$ en 2012) 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 nul \$ (32 780 \$ en 2012) pour aider à l'amélioration de leur entrepôt et une contribution de nul \$ (223 621 \$ en 2012) pour le projet de IBB, Pan African Publishing.

CODE a une avance de 41 053 \$ (nul \$ le 31 mars 2012; 19 226 \$ le 1^{er} avril 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 \$ (nul \$ le 31 mars 2012; 2 599 \$ le 1^{er} avril 2011).

c) CODE Incorporated

Un dividende de 427 450 \$ (400 000 \$ de don en 2012) a été reçu de CODE Incorporated au cours de l'exercice. Du montant total du dividende, 27 450 \$ a été fourni sous forme d'actifs.

10. 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.

11. 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.

CODE

Notes to the Financial Statements year ended March 31, 2013

11. FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

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 gain for the year was \$2,701 (2012 - loss of \$6,900).

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 is contained within notes 4 and 5.

12. PENSION PLAN

CODE is a member of a defined contribution plan. The employer's contribution for the year was \$40,955 (2012 - \$58,605).

CODE

Notes complémentaires de l'exercice clos le 31 mars 2013

11. INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

Sauf indication contraire, la direction est d'avis que CODE n'est pas sujet 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. Le gain de change de l'exercice s'élevait à 2 701 \$ (perte de 6 900 \$ en 2012).

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 4 et 5.

12. RÉGIME DE RETRAITE

CODE participe à un régime de retraite contributif à cotisations déterminées. La contribution de l'employeur pour l'exercice était 40 955 \$ (58 605 \$ en 2012).

CODE

Notes to the Financial Statements year ended March 31, 2013

13. 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 \$1,520,828 (2012 - \$1,665,712) and was disbursed as follows:

	2013		2012		
Overseas projects	\$ 791,949	52.07%	\$ 1,160,139	69.65%	Projets outre-mer
General administration	290,302	19.09%	95,596	5.74%	Administration générale
Literacy Award	393,970	25.90%	365,306	21.93%	Gestion des programmes - Prix lecture africaine
Research-New programs	44,607	2.94%	44,671	2.68%	Recherche - Nouveaux programmes
	\$ 1,520,828	100%	\$ 1,665,712	100.00%	

Expenses incurred for the purposes of soliciting contributions totalled \$323,193 (2012 - \$395,135) of which \$223,576 (2012 - \$236,925) was paid as remuneration to employees whose principal duties involve fundraising.

14. COMMITMENT

Lease payments for the rental of equipment which expire over the next year are \$3,584.

15. 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.

CODE

Notes complémentaires de l'exercice clos le 31 mars 2013

13. 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 1 520 828 \$ (1 665 712 \$ en 2012) et ont été utilisés comme suit :

	2013		2012		
Overseas projects	\$ 791,949	52.07%	\$ 1,160,139	69.65%	Projets outre-mer
General administration	290,302	19.09%	95,596	5.74%	Administration générale
Literacy Award	393,970	25.90%	365,306	21.93%	Gestion des programmes - Prix lecture africaine
Research-New programs	44,607	2.94%	44,671	2.68%	Recherche - Nouveaux programmes
	\$ 1,520,828	100%	\$ 1,665,712	100.00%	

Le total des dépenses encourues aux fins de solliciter des apports s'élevait à 323 193 \$ (395 135 \$ en 2012) dont 223 576 \$ (236 925 \$ en 2012) a été payé aux employés dont les fonctions étaient principalement de solliciter des fonds.

14. ENGAGEMENT CONTRACTUEL

Les paiements requis pour la location d'équipements dont le bail se termine au cours de l'exercice prochain s'élèvent à 3 584 \$.

15. 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.

CODE**Notes to the Financial Statements
year ended March 31, 2013****CODE****Notes complémentaires
de l'exercice clos le 31 mars 2013****16. 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.

16. 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.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>	
Burt Award for African Literature	\$ 17,932	\$ 14,838	Prix Burt de littérature africaine
CIDA - Canadian Partnership Branch	177,243	342,690	ACDI - Section des partenariats canadiens
CIDA - Bilateral Branch Mozambique	124,033	121,621	ACDI - Section des programmes bilatéraux - Mozambique
CIDA - Global Classroom Initiative	-	9,186	ACDI - Global Classroom Initiative
Reading Sierra Leone	-	15,000	Lecture Sierra Leone
MALI-PAGE	1,310	-	PAGE-MALI
The CODE Foundation	18,000	18,000	La Fondation CODE
	<u>\$ 338,518</u>	<u>\$ 521,335</u>	

CODE
Notes to the Financial Statements
year ended March 31, 2013

CODE
Notes complémentaires
de l'exercice clos le 31 mars 2013

17. DEFERRED CONTRIBUTIONS

Deferred contributions for the year ended March 31, 2013 are as follows:

	Balance, Beginning of Year	Interest	Receipts	Available	Project Revenue	Balance, End of Year
	<u>Solde au début</u> (unaudited) (non audité) (note 2)	<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 12/13	\$ 92,339	\$ 2,271	\$ 1,215,472	\$ 1,310,082	\$ 1,268,135	\$ 41,947
Bilateral Branch - Mozambique 12/13	376,569	486	1,487,555	1,864,610	1,740,135	124,475
Total	468,908	2,757	2,703,027	3,174,692	3,008,270	166,422
Burt Award for African Literature	880,432	4,615	286,150	1,171,197	533,009	638,188
International Rescue Committee	29,463	-	-	29,463	29,463	-
Banyan Tree Foundation	36,511	-	104,603	141,114	141,114	-
	<u>\$ 1,415,314</u>	<u>\$ 7,372</u>	<u>\$ 3,093,780</u>	<u>\$ 4,516,466</u>	<u>\$ 3,711,856</u>	<u>\$ 804,610</u>

17. CONTRIBUTIONS REPORTÉES

Les contributions reportées pour l'exercice clos le 31 mars 2013 se présentent comme suit :

Balance, End of Year
<u>Solde à la fin</u>
SOURCES CANADIENNES
Entente de contribution ACDI - Section des partenariats canadiens 12/13
Section des programmes bilatéraux- Mozambique 12/13
Total
Prix Burt de littérature africaine
Comité international de secours
La Fondation Banyan Tree

CODE
Notes to the Financial Statements
year ended March 31, 2013

CODE
Notes complémentaires
de l'exercice clos le 31 mars 2013

17. DEFERRED CONTRIBUTIONS

Deferred contributions for the year ended March 31, 2012 are as follows:

	Balance, Beginning of Year	Interest	Receipts	Available	Project Revenue	Balance, End of Year
	<u>Solde au début</u> (unaudited) (non audité) (note 2)	<u>Intérêts</u>	<u>Recettes</u>	<u>Disponible</u>	<u>Revenus de projets</u>	<u>Solde à la fin</u> (unaudited) (non audité) (note 2)
CANADIAN SOURCES						
Contribution agreement CIDA - Canadian Partnership Branch 11/12	\$ 77,029	\$ 1,793	\$ 2,509,168	\$ 2,587,990	\$ 2,495,651	\$ 92,339
Bilateral Branch - Mozambique 11/12	490,188	412	2,060,979	2,551,579	2,175,010	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

17. CONTRIBUTIONS REPORTÉES

Les contributions reportées pour l'exercice clos le 31 mars 2012 se présentent comme suit :

	Balance, End of Year
	<u>Solde à la fin</u> (unaudited) (non audité) (note 2)
SOURCES CANADIENNES	
Entente de contribution ACDI - Section des partenariats canadiens 11/12	\$ 92,339
Section des programmes bilatéraux- Mozambique 11/12	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

	Schedule 1	Relevé 1	
CODE Supplementary Information - Expenses year ended March 31, 2013			CODE Renseignements complémentaires - dépenses de l'exercice clos le 31 mars 2013
	<u>2013</u>	<u>2012</u> (unaudited) (non audité) (note 2)	
Contribution agreement CIDA Canadian Partnership Branch			Entente de contribution ACDI - Section des partenariats canadiens
Direct Program Cost			Coûts directs des programmes
Overseas Program	\$ 1,199,646	\$ 2,324,473	Programme outre-mer
Canadian Education Program	-	147,556	Programme canadien d'éducation
Global Monitoring Report	-	85,737	Rapport global de suivi
Canadian Global Campaign for Education Activities	-	29,964	Activités de l' Alliance canadienne de la campagne mondiale pour l'éducation
Canadian Global Campaign for Education	-	64,371	Alliance canadienne de la campagne mondiale pour l'éducation
	1,199,646	2,652,101	
Indirect Program Cost			Coût indirects des programmes
Overseas Program management	200,111	289,383	Gestion du programme outre-mer
Overseas Program 2007-2012	125,309	-	Programme outre-mer 2007-2012
Overhead	167,971	342,690	Frais généraux
	1,693,037	3,284,174	
Contribution agreement CIDA - Bilateral Branch - Mozambique			Entente de contribution ACDI - Section des programmes bilatéraux - Mozambique
Overseas Program	1,145,130	1,494,470	Programme outre-mer
Overseas Program management	322,555	328,219	Gestion du programme outre-mer
Program monitoring and overhead costs	272,450	352,321	Coûts du contrôle du programme et frais généraux
	1,740,135	2,175,010	
	\$ 3,433,172	\$ 5,459,184	