

## **CODE / CODE**

Financial Statements / États financiers  
**March 31, 2016 / 31 mars 2016**



July 9, 2016

## 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, 2016 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 9 juillet 2016

## 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 2016 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, 2016 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 2016, 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**

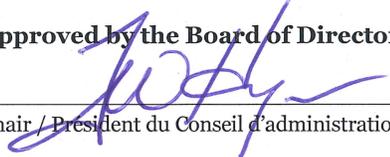
**CODE / CODE**

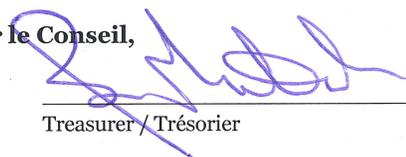
Balance Sheet / Bilan

As at March 31, 2016 / Au 31 mars 2016

	2016 \$	2015 \$	
<b>Assets</b>			<b>Actif</b>
<b>Current assets</b>			<b>Actif à court terme</b>
Cash	512,230	405,504	Encaisse
Investments (note 3)	811,884	1,035,489	Placements (note 3)
Accounts receivable (notes 4 and 8)	334,998	319,647	Débiteurs (notes 4 et 8)
Program advances to partners	164,866	91,606	Avances sur programmes à des partenaires
Prepaid expenses	17,472	11,831	Frais payés d'avance
	<u>1,841,450</u>	<u>1,864,077</u>	
Investment in CODE Incorporated (note 4)	-	1,371	Investissement dans CODE Incorporated (note 4)
Capital assets (note 5)	200,626	212,153	Immobilisations corporelles (note 5)
	<u>2,042,076</u>	<u>2,077,601</u>	
<b>Liabilities and Net Assets</b>			<b>Passif à court terme et actif net</b>
<b>Current liabilities</b>			<b>Passif à court terme</b>
Accounts payable and accrued liabilities (notes 6 and 12)	166,868	143,048	Créditeurs et charges à payer (notes 6 et 12)
Deferred contributions (note 11)	1,370,087	1,489,260	Apports reportés (note 11)
	<u>1,536,955</u>	<u>1,632,308</u>	
<b>Net assets</b>			<b>Actif net</b>
Unrestricted	304,495	231,769	Non affecté
Invested in capital assets	200,626	212,153	Investi dans les immobilisations corporelles
Invested in CODE Incorporated	-	1,371	Investi dans CODE Incorporated
	<u>505,121</u>	<u>445,293</u>	
	<u>2,042,076</u>	<u>2,077,601</u>	
<b>Contingencies (note 6)</b>			<b>Éventualités (note 6)</b>

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, 2016 / Pour l'exercice clos le 31 mars 2016

---

	Balance - Beginning of year / Solde au début de l'exercice \$	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 de l'exercice \$	
Unrestricted	231,769	69,119	3,607	304,495	Non affecté
Invested in capital assets	212,153	(12,724)	1,197	200,626	Investi dans les immobilisations corporelles
Invested in CODE Incorporated	1,371	3,433	(4,804)	-	Investi dans CODE Incorporated
	<u>445,293</u>	<u>59,828</u>	<u>-</u>	<u>505,121</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, 2016 / Pour l'exercice clos le 31 mars 2016**

	2016	2015	
	\$	\$	
<b>Revenue</b>			<b>Produits</b>
GAC - Partnerships for Development Innovation	1,188,104	840,402	AMC - Partenariats pour l'innovation dans le développement
GAC - Bilateral Branch	1,776,549	675,153	AMC - Section des programmes bilatéraux
Donations (note 4)	2,422,623	2,414,661	Dons (note 4)
Miscellaneous	35,303	39,676	Divers
	<u>5,422,579</u>	<u>3,969,892</u>	
<b>Expense</b>			<b>Charges</b>
GAC - Partnerships for Development Innovation	1,584,139	1,120,535	AMC - Partenariats pour l'innovation dans le développement
GAC - Bilateral Branch	1,750,969	675,153	AMC - Section des programmes bilatéraux
Reading Liberia	120,656	-	Lecture Liberia
Waiting out the Ebola Crisis	-	97,592	Waiting out the Ebola Crisis
Reading Sierra Leone	55,825	110,174	Lecture Sierra Leone
Fundraising	323,987	457,101	Levée de fonds
General administration (note 4)	433,690	672,087	Administration générale (note 4)
Communications	120,851	137,534	Communications
Research - New programs	59,899	12,878	Recherche - Nouveaux programmes
Burt Literary Award	903,444	826,847	Prix littéraire Burt
Amortization of capital assets	12,724	18,571	Amortissement des immobilisations corporelles
	<u>5,366,184</u>	<u>4,128,472</u>	
<b>Revenue (expense) before the undernoted</b>	56,395	(158,580)	<b>Produits (charges) avant les éléments suivants</b>
<b>Equity in earnings of CODE Incorporated</b>	<u>3,433</u>	<u>325,588</u>	<b>Quote-part du bénéfice de CODE Incorporated</b>
<b>Net revenue for the year</b>	<u>59,828</u>	<u>167,008</u>	<b>Produits nets pour l'exercice</b>

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, 2016 / Pour l'exercice clos le 31 mars 2016**

	2016 \$	2015 \$	
<b>Cash provided by (used in)</b>			<b>Flux de trésorerie liés aux</b>
<b>Operating activities</b>			<b>Activités d'exploitation</b>
Net revenue for the year	59,828	167,008	Produits nets pour l'exercice
Items not affecting cash -			Éléments sans incidence sur l'encaisse -
Amortization of capital assets	12,724	18,571	Amortissement des immobilisations corporelles
Equity in earnings of CODE Incorporated	(3,433)	(325,588)	Quote-part du bénéfice de CODE Incorporated
Net change in non-cash working capital items	<u>(189,605)</u>	<u>662,118</u>	Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation
	<u>(120,486)</u>	<u>522,109</u>	
<b>Investing activities</b>			<b>Activités d'investissement</b>
Proceeds on disposal of investments	223,605	-	Produit sur la vente de placements
Acquisition of investments	-	(915,785)	Acquisition de placements
Liquidation dividend received from CODE Incorporated	4,804	7,380,898	Dividendes de liquidation reçus de CODE Incorporated
Acquisition of capital assets	<u>(1,197)</u>	<u>(24,627)</u>	Acquisition d'immobilisations corporelles
	<u>227,212</u>	<u>6,440,486</u>	
<b>Financing activity</b>			<b>Activité de financement</b>
Designated gift to CODE Foundation	<u>-</u>	<u>(7,380,898)</u>	Don déterminé à la Fondation CODE
<b>Net change in cash for the year</b>	106,726	(418,303)	<b>Variation nette de l'encaisse pour l'exercice</b>
<b>Cash - Beginning of year</b>	<u>405,504</u>	<u>823,807</u>	<b>Encaisse au début de l'exercice</b>
<b>Cash - End of year</b>	<u>512,230</u>	<u>405,504</u>	<b>Encaisse à la fin de l'exercice</b>

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

# CODE / CODE

Notes to Financial Statements / Notes annexes  
March 31, 2016 / 31 mars 2016

---

## 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 émergents.

## 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 évalués 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 annexes  
March 31, 2016 / 31 mars 2016

---

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.

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 Investments

Investments consist of cash and a guaranteed investment certificate for \$2,110 earning interest at 1.5%, maturing February 8, 2021 (2015 - \$2,068 earning interest at 2.1%, maturing February 8, 2016).

### 3 Placements

Les placements sont composés de trésorerie et d'un certificat de placement garanti totalisant 2 110 \$ qui porte intérêt à un taux de 1,5 % et vient à échéance le 8 février 2021 (2 068 \$ en 2015 qui porte intérêt à un taux de 2,1 % et vient à échéance le 8 février 2016 en 2015).

### 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 \$4,804 (2015 - \$7,380,898) were paid to CODE by the liquidator of CODE Incorporated and a corresponding designated gift of \$nil (2015 - \$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 16, 2015, are summarized as follows.

### 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 4 804 \$ (7 380 898 \$ en 2015) ont été versés à CODE par le liquidateur de CODE Incorporated, et un don déterminé correspondant de néant \$ (7 380 898 \$ en 2015) 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 :

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

## CODE / CODE

Notes to Financial Statements / Notes annexes

March 31, 2016 / 31 mars 2016

### 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, 2016, are summarized as follows.

### 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 2016 se résument comme suit.

	2016 \$	2015 \$	
<b>Balance sheet</b>			<b>Bilan</b>
Assets	18,716,849	18,865,609	Actif
Liabilities	291,153	37,805	Passif
Fund balances			Soldes des fonds
General	10,140,696	10,542,804	Fonds général
Externally restricted	8,285,000	8,285,000	Fonds grevés d'affectations externes
	18,425,696	18,827,804	
	18,716,849	18,865,609	
<b>Statement of revenue and expense</b>			<b>État des produits et des charges</b>
Revenue	335,789	1,640,459	Produits
Expense	107,897	97,898	Charges
Donations to CODE	630,000	800,000	Dons à CODE
Net revenue (expense) for the year	(402,108)	742,561	Produits nets (charges) pour l'exercice
<b>Statement of cash flows</b>			<b>État des flux de trésorerie</b>
Operating activities	109,268	(164,355)	Activités d'exploitation
Investing activity	(91,222)	(7,224,369)	Activité d'investissement
Financing activity	-	7,380,898	Activité de financement
Net change in cash for the year	18,046	(7,826)	Variation nette de la trésorerie pour l'exercice

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

Donations of \$630,000 (2015 - \$800,000) were made to CODE during the year. During the year, CODE charged management fees to the Foundation of \$20,000 (2015 - \$18,000).

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 630 000 \$ (800 000 \$ en 2015). Au cours de l'exercice, CODE a facturé des frais de gestion de 20 000 \$ (18 000 \$ en 2015) à la Fondation.

## CODE / CODE

Notes to Financial Statements / Notes annexes

March 31, 2016 / 31 mars 2016

---

During the year, liquidation dividends of \$4,804 (2015 - \$7,380,898) were paid to CODE by the liquidator of CODE Incorporated and a corresponding designated gift of \$nil (2015 - \$7,380,898) was then made to the Foundation by CODE.

A further designated gift of \$nil (2015 - \$26,916) 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 \$286,953 (2015 - \$33,604) 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 a member.

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 4 804 \$ (7 380 898 \$ en 2015) ont été versés à CODE par le liquidateur de CODE Incorporated, et un don déterminé correspondant de néant \$ (7 380 898 \$ en 2015) a par la suite été fait à la Fondation CODE par CODE.

Un don déterminé supplémentaire de néant \$ (26 916 \$ en 2015) 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 charges d'administration générale.

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 286 953 \$ (33 604 \$ en 2015) 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 membre d'IBB.

Le tableau suivant présente un résumé des états financiers d'IBB pour la période close le 31 décembre 2014 :

## CODE / CODE

Notes to Financial Statements / Notes annexes

March 31, 2016 / 31 mars 2016

	December 31, 2014 / 31 décembre 2014 \$	
<b>Balance sheet</b>		<b>Bilan</b>
Assets	172,587	Actif
Liabilities	21,162	Passif
Equity	151,425	Capitaux propres
	172,587	
<b>Statement of operations</b>		<b>État des résultats</b>
Revenue	366,407	Produits
Expense	349,987	Charges
Net revenue for the period	16,420	Produits nets pour la période
<b>Statement of cash flows</b>		<b>État des flux de trésorerie</b>
Operating activities	15,877	Activités d'exploitation
Investing activities	(980)	Activités d'investissement
Net change in cash for the period	14,897	Variation nette de la trésorerie pour la période

During the year, IBB charged CODE \$nil (2015 - \$32,800) 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 néant \$ (32 800 \$ en 2015) 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 (2015 - \$ nil).

CODE a versé à IBB une avance de néant \$ (néant \$ en 2015) pour un envoi non effectué à la clôture de l'exercice.

### 5 Capital assets

### 5 Immobilisations corporelles

	2016		2015		
	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	198,630	71,094	76,848	Bâtiment
Computer equipment	75,963	73,630	2,333	8,106	Matériel informatique
Office equipment and furniture	52,580	52,580	-	-	Équipement de bureau et mobilier
	525,466	324,840	200,626	212,153	

## CODE / CODE

Notes to Financial Statements / Notes annexes

March 31, 2016 / 31 mars 2016

### 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 (2015 - \$500,000), at an interest rate of prime plus 0.5%. 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, 2016 or 2015.

### 8 Concentration of credit risk

71% (2015 - 59%) of accounts receivable is owing from GAC.

### 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 GAC and affiliated companies totalled \$1,831,388 (2015 - \$1,755,283) and was disbursed as follows.

	2016		2015		
	\$	%	\$	%	
Overseas projects	422,972	23.10	487,900	27.80	Projets outre-mer
General administration	445,073	24.30	427,658	24.36	Administration générale
Literacy Award	903,444	49.33	826,847	47.11	Prix littéraires
Research - New programs	59,899	3.27	12,878	0.73	Recherche - Nouveaux programmes
	<u>1,831,388</u>	<u>100.00</u>	<u>1,755,283</u>	<u>100.00</u>	

### 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 \$ (500 000 \$ en 2015) à un taux préférentiel majoré de 0,5 %. 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 2016 et au 31 mars 2015.

### 8 Concentration du risque de crédit

71 % (59 % en 2015) des débiteurs sont payables par AMC.

### 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 d'AMC et des sociétés apparentées, s'élevaient à 1 831 388 \$ (1 755 283 \$ en 2015) et ont été utilisés comme suit :

## CODE / CODE

Notes to Financial Statements / Notes annexes

March 31, 2016 / 31 mars 2016

---

Expenses incurred for the purposes of soliciting contributions totalled \$323,987 (2015 - \$457,101) of which \$241,579 (2015 - \$295,502) was paid as remuneration to employees whose principal duties involve fundraising.

Le total des charges engagées aux fins de sollicitation des apports s'élevait à 323 987 \$ (457 101 \$ en 2015), dont 241 579 \$ (295 502 \$ en 2015) ont été payés aux employés dont les fonctions étaient principalement de solliciter des fonds.

### 10 Allocation of expenses

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

### 10 Ventilation des dépenses

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

	<b>2016</b>	<b>2015</b>	
	<b>\$</b>	<b>\$</b>	
Burt Award for African Literature	36,223	35,327	Prix Burt de littérature africaine
GAC - Partnerships for Development Innovation	231,188	120,057	AMC - Partenariats pour l'innovation dans le développement
GAC - Bilateral Branch Kenya	83,207	66,066	AMC - Section des programmes bilatéraux Kenya
MALI-PAGE	4,452	29,757	PAGE-MALI
READING SIERRA LEONE	7,268	835	LECTURE SIERRA LEONE
	<hr/>	<hr/>	
	362,338	252,042	
	<hr/>	<hr/>	

**CODE / CODE**

Notes to Financial Statements / Notes annexes

**March 31, 2016 / 31 mars 2016****11 Deferred contributions****11 Apports reportés**

	Balance - Beginning of year / Solde au début de l'exercice \$	Interest / Intérêts \$	Receipts / Recettes \$	Available / Disponibles \$	Project revenue / Revenus de projets \$	Balance - End of year / Solde à la fin de l'exercice \$	
GAC -							AMC -
Partnerships for Development Innovation	336,355	2,218	813,472	1,152,045	1,188,104	(36,059)	Partenariats pour l'innovation dans le développement
Bilateral Branch - Mozambique	-	1,679	1,270,387	1,272,066	584,900	687,166	Section des programmes bilatéraux - Mozambique
Bilateral Branch - Kenya	164,593	2,471	1,311,423	1,478,487	1,131,517	346,970	Section des programmes bilatéraux - Kenya
	500,948	6,368	3,395,282	3,902,598	2,904,521	998,077	
BETTER Mozambique	-	-	345,490	345,490	-	345,490	BETTER Mozambique
Burt Literacy Award	649,823	1,478	238,277	889,578	903,444	(13,866)	Prix Burt pour la littérature
Reading Sierra Leone	75,092	121	1,843	77,056	55,825	21,231	Lecture Sierra Leone
Reading Liberia	31,328	15	1,227	32,570	11,467	21,103	Lecture Liberia
Reading CODE 25% Match	122,880	-	271,207	394,087	396,035	(1,948)	Contribution correspondante de 25 % - Code en lecture
Other restricted	109,189	-	-	109,189	109,189	-	Autres fonds affectés
	988,312	1,614	858,044	1,847,970	1,475,960	372,010	
	1,489,260	7,982	4,253,326	5,750,568	4,380,481	1,370,087	

**12 Government remittances****12 Paiements à l'État**

Government remittances of \$nil (2015 - \$17,102) are included in accounts payable and accrued liabilities.

Des paiements à l'État de néant \$ (17 102 \$ en 2015) sont inclus dans les créditeurs et charges à payer.