

**The CODE Foundation /
La Fondation CODE**

**Financial Statements / États financiers
March 31, 2015 / 31 mars 2015**



September 12, 2015

Independent Auditor's Report

To the Members of The CODE Foundation

We have audited the accompanying financial statements of The CODE Foundation ("the Foundation"), which comprise the balance sheet as at March 31, 2015 and the statements of changes in fund balances, revenue and expense – General Fund and cash flows for the year then ended, and the related notes, which comprise a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's responsibility for the financial statements

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

Auditor's responsibility

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

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

Le 12 septembre 2015

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux membres de La Fondation CODE

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de La Fondation CODE (« la Fondation »), qui comprennent le bilan au 31 mars 2015 et les états de l'évolution des soldes de fonds, des produits et des charges – Fonds général 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 au 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 the Foundation as at March 31, 2015 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

PricewaterhouseCoopers LLP

**Chartered Professional Accountants
Licensed Public Accountants**

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

Opinion

À notre avis, ces états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Fondation au 31 mars 2015, ainsi que de ses résultats d'exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

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

**Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés**

The CODE Foundation / La Fondation CODE

Balance Sheet / Bilan

As at March 31, 2015 / Au 31 mars 2015

	2015 \$	2014 \$	
Assets			Actif
Current assets			Actif à court terme
Cash	5,033	12,859	Encaisse
Accounts receivable	10,882	6,115	Débiteurs
	<u>15,915</u>	<u>18,974</u>	
Investments in pooled funds (note 3)	18,849,694	10,795,621	Placements dans des fonds en gestion commune (note 3)
	<u>18,865,609</u>	<u>10,814,595</u>	
Liabilities and Fund Balances			Passif à court terme et soldes de fonds
Current liabilities			Passif à court terme
Accounts payable and accrued liabilities (notes 5 and 6)	37,805	110,250	Créditeurs et charges à payer (notes 5 et 6)
Fund balances			Soldes de fonds
General	10,542,804	2,419,345	Fonds général
Externally restricted (note 4)	8,285,000	8,285,000	Fonds grevé d'affectation externe (note 4)
	<u>18,827,804</u>	<u>10,704,345</u>	
	<u>18,865,609</u>	<u>10,814,595</u>	

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.

The CODE Foundation / La Fondation CODE

Statement of Changes in Fund Balances / État de l'évolution des soldes de fonds

For the year ended March 31, 2015 / Pour l'exercice clos le 31 mars 2015

	Balance – Beginning of year / Solde au début \$	Net revenue for the year / Produits nets pour l'exercice \$	Transfers on wind up of CODE Incorporated / Transferts lors de la liquidation de CODE Incorporated (note 5) \$	Balance – End of year / Solde à la fin \$	
General	2,419,345	742,561	7,380,898	10,542,804	Fonds général
Externally restricted (note 4)	8,285,000	–	–	8,285,000	Fonds grevé d'affectation externe (note 4)
	<u>10,704,345</u>	<u>742,561</u>	<u>7,380,898</u>	<u>18,827,804</u>	

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

The CODE Foundation / La Fondation CODE

Statement of Revenue and Expense – General Fund / État des produits et des charges – Fonds général
For the year ended March 31, 2015 / Pour l'exercice clos le 31 mars 2015

	2015	2014	
	\$	\$	
Revenue			Produits
Donations (note 5)	37,376	10,780	Dons (note 5)
Interest	39	82	Intérêts
Investment income (note 3)	1,603,044	1,487,138	Revenus de placement (note 3)
	<u>1,640,459</u>	<u>1,498,000</u>	
Expense			Charges
Portfolio management	71,102	45,762	Gestion du portefeuille
Administration (note 5)	23,718	25,798	Administration générale (note 5)
Board expenses	3,078	3,765	Charges du Conseil d'administration
	<u>97,898</u>	<u>75,325</u>	
Revenue before donations to CODE	1,542,561	1,422,675	Produits avant dons à CODE
Donations to CODE (note 5)	<u>(800,000)</u>	<u>(580,000)</u>	Dons à CODE (note 5)
Net revenue for the year	<u>742,561</u>	<u>842,675</u>	Produits nets pour l'exercice

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

The CODE Foundation / La Fondation CODE

Statement of Cash Flows / État des flux de trésorerie

For the year ended March 31, 2015 / Pour l'exercice clos le 31 mars 2015

	2015 \$	2014 \$	
Cash flows provided by (used in)			Flux de trésorerie liés aux
Operating activities			Activités d'exploitation
Net revenue for the year – General Fund	742,561	842,675	Produits nets pour l'exercice – Fonds général
Item not affecting cash –			Élément sans incidence sur l'encaisse –
Changes in fair value of investments	(829,704)	(1,393,863)	Variation de la juste valeur des placements
Net change in non-cash working capital items	(77,212)	201,201	Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation
	(164,355)	(349,987)	
Investing activity			Activité d'investissement
Net proceeds on disposal (acquisition) of investments	(7,224,369)	358,436	Produit net de la cession (acquisition) de placements
Financing activity			Activité de financement
Designated gift from CODE	7,380,898	–	Don déterminé de CODE
Net change in cash for the year	(7,826)	8,449	Variation nette de l'encaisse
Cash – Beginning of year	12,859	4,410	Encaisse au début
Cash – End of year	5,033	12,859	Encaisse à la fin

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

The CODE Foundation / La Fondation CODE

Notes to Financial Statements / Notes complémentaires

March 31, 2015 / 31 mars 2015

1 Description of the organization

The CODE Foundation (“the Foundation”) is incorporated under the *Canada Not-for-Profit Corporations Act*. The Foundation was established to support the activities of CODE. The Board of Directors of CODE are the members of the Foundation. The Foundation and CODE are associated registered charities.

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

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. Actual results could differ from these estimates.

Investments in pooled funds

Investments in pooled funds are measured at fair value, based on the quoted market values of the underlying securities held. Changes in fair value are recognized in the statement of revenue and expense.

Revenue recognition

Donations are recognized as revenue in the period received or receivable if the amount to be received can be reasonably estimated and collection is reasonably assured.

1 Description de l'organisation

La Fondation CODE (« la Fondation ») est constituée en vertu de la *Loi canadienne sur les organisations à but non lucratif*. La Fondation a été créée afin de soutenir les activités de CODE. Les membres du conseil d'administration de CODE sont les membres de la Fondation. La Fondation et CODE sont des organismes de bienfaisance enregistrés associés.

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'impôts.

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. Les résultats réels pourraient varier par rapport à ces estimations.

Placements dans des fonds en gestion commune

Les placements dans des fonds en gestion commune sont évalués à la juste valeur d'après le cours de marché des titres sous-jacents détenus. Les variations de la juste valeur sont comptabilisées dans l'état des produits et des charges.

Constataion des produits

Les dons sont comptabilisés à titre de produits dans la période où ils sont reçus ou à recevoir, si le montant à recevoir peut faire l'objet d'une estimation raisonnable et que la réception du montant est raisonnablement assurée.

The CODE Foundation / La Fondation CODE

Notes to Financial Statements / Notes complémentaires

March 31, 2015 / 31 mars 2015

	2015	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	1,500,000	1,500,000	2000
	<u>8,285,000</u>	<u>8,285,000</u>	

5 Related party transactions

The Foundation was charged administration fees of \$18,000 (2014 – \$18,000) by CODE during the year.

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

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

Donations of \$800,000 (2014 – \$580,000) were made to CODE during the year.

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

Included in accounts payable and accrued liabilities is \$33,604 (2014 – \$105,000) owing to CODE. This amount is non-interest bearing and has no specified terms of repayment.

6 Government remittances

Government remittances of \$nil (2014 – \$nil) are included in accounts payable and accrued liabilities.

5 Opérations entre apparentés

CODE a facturé des frais d'administration de 18 000 \$ (18 000 \$ en 2014) à la Fondation au cours de l'exercice.

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

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

Des dons de 800 000 \$ (580 000 \$ en 2014) ont été faits à CODE au cours de l'exercice.

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

Les créiteurs et charges à payer comprennent un montant de 33 604 \$ (105 000 \$ en 2014) à payer à CODE. Ce montant ne porte pas intérêt et ne comporte pas de modalités de remboursement précises.

6 Paiements à l'État

Des paiements à l'État de néant (néant en 2014) sont inclus dans les créiteurs et charges à payer.