

The CODE Foundation / La Fondation CODE

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



September 24, 2014

Independent Auditor's Report

To the Members of The CODE Foundation

Report on the financial statements

We have audited the accompanying financial statements of The CODE Foundation ("the Foundation"), which comprise the balance sheet as at March 31, 2014, 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 24 septembre 2014

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux membres de La Fondation CODE

Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de La Fondation CODE (« la Fondation »), qui comprennent le bilan au 31 mars 2014 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 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 the Foundation as at March 31, 2014, and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

Other matter

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

Report on other legal and regulatory requirements

As required by the *Canada Corporations Act*, we report that, in our opinion, these principles have been applied on a basis consistent with that of the preceding year.

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

Autre point

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

Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires

Conformément aux exigences de la *Loi sur les corporations canadiennes*, nous déclarons qu'à notre avis ces principes comptables ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

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, 2014 / Au 31 mars 2014

| | 2014 \$ | 2013 \$ | |
|--|------------|------------|--|
| Assets | | | Actif |
| Current assets | | | Actif à court terme |
| Cash | 12,859 | 4,410 | Encaisse |
| Accounts receivables | 6,115 | 102,416 | Débiteurs |
| | 18,974 | 106,826 | |
| Investments (note 3) | 10,795,621 | 9,760,194 | Placements (note 3) |
| | 10,814,595 | 9,867,020 | |
| 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) | 110,250 | 5,350 | Créditeurs et charges à payer (notes 5 et 6) |
| Fund balances | | | Soldes de fonds |
| General | 2,419,345 | 1,551,670 | Fonds général |
| Externally restricted (note 4) | 8,285,000 | 8,310,000 | Fonds grevé d'affectation externe (note 4) |
| | 10,704,345 | 9,861,670 | |
| | 10,814,595 | 9,867,020 | |

Approved by the Board of Directors / Approuvé par le Conseil


Chair / Président du Conseil d'administration


Secretary-Treasurer / Secrétaire-trésorière

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

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, 2014 / Pour l'exercice clos le 31 mars 2014

| | Balance – Beginning of year / Solde au début \$ | Net revenue for the year / Produits nets pour l'exercice \$ | Transfers / Transferts (note 4) \$ | Balance – End of year / Solde à la fin \$ | |
|--------------------------------|---|--|---|--|---|
| General | 1,551,670 | 842,675 | 25,000 | 2,419,345 | Fonds général |
| Externally restricted (note 4) | 8,310,000 | – | (25,000) | 8,285,000 | Fonds grevé d'affectation externe (note 4) |
| | <u>9,861,670</u> | <u>842,675</u> | <u>–</u> | <u>10,704,345</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, 2014 / Pour l'exercice clos le 31 mars 2014

| | 2014 | 2013 | |
|---|------------------|----------------|--------------------------------------|
| | \$ | \$ | |
| Revenue | | | Produits |
| Donations | 10,780 | 7,842 | Dons |
| Interest | 82 | 81 | Intérêts |
| Investment income (note 3) | 1,487,138 | 903,300 | Revenus de placement (note 3) |
| | <u>1,498,000</u> | <u>911,223</u> | |
| Expense | | | Charges |
| Portfolio management | 45,762 | 44,145 | Gestion du portefeuille |
| Administration | 25,798 | 22,951 | Administration générale |
| Board expenses | 3,765 | 3,304 | Charges du Conseil d'administration |
| | <u>75,325</u> | <u>70,400</u> | |
| Revenue before donations to CODE | 1,422,675 | 840,823 | Produits avant dons à CODE |
| Donations to CODE (note 5) | 580,000 | 375,000 | Dons à CODE (note 5) |
| Net revenue for the year | <u>842,675</u> | <u>465,823</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, 2014 / Pour l'exercice clos le 31 mars 2014

| | 2014 \$ | 2013 \$ | |
|--|-------------|------------|--|
| Cash flows provided by (used in) | | | Flux de trésorerie liés aux |
| Operating activities | | | Activités d'exploitation |
| Net revenue for the year – General Fund | 842,675 | 465,823 | Produits nets pour l'exercice – Fonds général |
| Item not affecting cash – | | | Élément sans incidence sur l'encaisse – |
| Changes in fair value of investments | (1,393,863) | (281,551) | Variation de la juste valeur des placements |
| Net change in non-cash working capital items | 201,201 | (202,834) | Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation |
| | (349,987) | (18,562) | |
| Investing activity | | | Activité d'investissement |
| Proceeds on redemptions of investments | 358,436 | 16,244 | Produit du rachat de placements |
| Net change in cash for the year | 8,449 | (2,318) | Variation nette de l'encaisse |
| Cash – Beginning of year | 4,410 | 6,728 | Encaisse au début |
| Cash – End of year | 12,859 | 4,410 | 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, 2014 / 31 mars 2014

1 Description of the organization

The CODE Foundation ("the Foundation") is incorporated without share capital under Part II of the *Canada 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 tax.

2 Significant accounting policies

Use of estimates

The preparation of financial statements in conformity with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosures of contingent assets and liabilities at the dates of the financial statements and the reported amounts of revenue and expenses during the reporting periods. Significant areas requiring the use of management's estimates include the collectibility of accounts receivable, amount of accrued liabilities and fair value of investments. Actual results could differ from these estimates.

Fund accounting

General Fund

The General Fund accounts for the operating and administrative activities of the Foundation. This fund reports unrestricted resources.

Externally Restricted Fund

The Externally Restricted Fund accounts for externally restricted contributions (note 4). Investment returns related to the assets of this fund are unrestricted and are reported in the General Fund.

Investments

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 of the appropriate fund 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 une corporation sans capital-actions, en vertu de la Partie II de la *Loi sur les corporations canadiennes*. La Fondation a été créée afin de soutenir les activités de CODE. Le conseil d'administration de CODE est des membres de la Fondation. La Fondation CODE et CODE sont des organismes de charité 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'impôt.

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 domaines importants nécessitant l'utilisation d'estimations par la direction comprennent la possibilité de recouvrement des débiteurs, le montant des charges à payer et la juste valeur des placements. Les résultats réels pourraient varier par rapport à ces estimations.

Comptabilité par fonds

Fonds général

Le Fonds général enregistre les opérations et les activités administratives de la Fondation. Ce fonds enregistre les ressources non affectées.

Fonds grevé d'affectation externe

Le Fonds grevé d'affectation externe enregistre les apports affectés (note 4). Les revenus de placement afférents aux actifs sont comptabilisés dans le Fonds général.

Placements

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.

Constatation des produits

Les dons sont comptabilisés à titre de produits du fonds pertinent 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, 2014 / 31 mars 2014

3 Investments

3 Placements

| | 2014 | | |
|---------------------|-------------------|--------------|---------------------------------|
| | \$ | % | |
| Pooled Bond Fund | 4,296,983 | 39.8 | Fonds d'obligations |
| Pooled Equity Funds | | | Fonds d'actions |
| Canadian | 3,144,031 | 29.1 | Fonds d'actions canadiennes |
| U.S. | 1,678,776 | 15.6 | Fonds d'actions américaines |
| International | 1,675,831 | 15.5 | Fonds d'actions internationales |
| | <u>6,498,638</u> | <u>60.2</u> | |
| | <u>10,795,621</u> | <u>100.0</u> | |
| | 2013 | | |
| | \$ | % | |
| Pooled Bond Fund | 3,934,631 | 40.3 | Fonds d'obligations |
| Pooled Equity Funds | | | Fonds d'actions |
| Canadian | 2,843,058 | 29.2 | Fonds d'actions canadiennes |
| U.S. | 1,535,860 | 15.7 | Fonds d'actions américaines |
| International | 1,446,645 | 14.8 | Fonds d'actions internationales |
| | <u>5,825,563</u> | <u>59.7</u> | |
| | <u>9,760,194</u> | <u>100.0</u> | |

Investment income consists of:

Les revenus de placements sont composés de ce qui suit :

| | 2014 | 2013 | |
|--------------------------------------|------------------|----------------|--|
| | \$ | \$ | |
| Changes in fair value of investments | 1,393,863 | 841,135 | Variations de la juste valeur des placements |
| Interest and dividends | 93,275 | 62,165 | Intérêts et dividendes |
| | <u>1,487,138</u> | <u>903,300</u> | |

4 Externally Restricted Fund

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

During the year, \$25,000 (2013 – \$nil) of externally restricted contributions expired and were transferred to the General Fund.

4 Fonds grevé d'affectation externe

Les apports grevés d'une affectation externe faits par CODE Incorporated à la Fondation de 8 285 000 \$ (8 285 000 \$ en 2013) doivent être détenus à perpétuité par la Fondation. CODE est l'unique actionnaire de CODE Incorporated.

Au cours de l'exercice, un montant de 25 000 \$ (néant en 2013), représentant des apports grevés d'une affectation externe, est arrivé à échéance et a été transféré au Fonds général.

The CODE Foundation / La Fondation CODE

Notes to Financial Statements / Notes complémentaires

March 31, 2014 / 31 mars 2014

| | 2014 \$ | 2013 \$ | |
|--|------------------|------------------|--|
| Year restriction on donations expire 2014 | - | 25,000 | Année où l'affectation des dons vient à échéance 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> | |
| | <u>8,285,000</u> | <u>8,310,000</u> | |

5 Related party transactions

The Foundation was charged administration fees of \$18,000 (2013 – \$18,000) by CODE during the year.

Donations of \$580,000 (2013 – \$375,000) were made to CODE during the year.

Subsequent to year end, an interim liquidation dividend was declared payable to CODE by CODE Incorporated and a corresponding transfer of funds of \$6.5 million was then made to the Foundation by CODE.

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 \$105,000 (2013 – \$nil) owing to CODE. This amount is non-interest bearing and has no specified terms of repayment.

6 Government remittances

Government remittances of \$nil (2013 – \$nil) are included in accounts payable and accrued liabilities.

5 Opérations entre apparentés

CODE a facturé 18 000 \$ (18 000 \$ en 2013) de frais d'administration à la Fondation au cours de l'exercice.

Des dons de 580 000 \$ (375 000 \$ en 2013) ont été faits à CODE au cours de l'exercice.

Après la fin de l'année, un acompte sur dividende de liquidation a été déclaré payable à CODE par CODE Incorporated et un transfert correspondant de fonds de 6,5 M \$ a été alors faite à la Fondation par CODE.

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 105 000 \$ (néant en 2013) 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 2013) sont inclus dans les créiteurs et charges à payer.