

**The CODE Foundation /
La Fondation CODE**

Financial Statements / États financiers
March 31, 2018 / 31 mars 2018



July 13, 2018

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, 2018 and the statements of revenue and expense and changes in fund balances - 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 judgment, 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 13 juillet 2018

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 2018 et les états des produits et des charges et l'évolution des soldes de fonds – Fonds général, et des flux de trésorerie de l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes constituées d'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 710, 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, 2018 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.

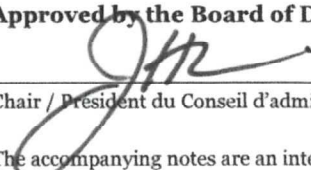
Opinion


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 2018, 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**

	2018 \$	2017 \$	
Assets			Actif
Current assets			Actif à court terme
Cash	15,327	26,936	Encaisse
Accounts receivable	29,525	25,335	Débiteurs
	<u>44,852</u>	<u>52,271</u>	
Investments in pooled funds (note 3)	<u>18,834,935</u>	<u>19,714,093</u>	Placements dans des fonds en gestion commune (note 3)
	<u>18,879,787</u>	<u>19,766,364</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)	31,595	147,740	Créditeurs et charges à payer (notes 5 et 6)
Fund balances			Soldes de fonds
General	10,563,192	11,333,624	Fonds général
Endowment (note 4)	8,285,000	8,285,000	Dotations (note 4)
	<u>18,848,192</u>	<u>19,618,624</u>	
	<u>18,879,787</u>	<u>19,766,364</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 Revenue and Expense and Changes in Fund Balances - General Fund / État des produits et des charges et l'évolution des soldes de fonds - Fonds général

For the year ended March 31, 2018 / Pour l'exercice clos le 31 mars 2018

	2018 \$	2017 \$	
Revenue			Produits
Donations	11,144	8,824	Dons
Bank interest	89	55	Intérêts bancaires
Investment income (note 3)	230,184	2,069,328	Revenus de placement (note 3)
	<u>241,417</u>	<u>2,078,207</u>	
Expense			Charges
Portfolio management	82,178	82,108	Gestion du portefeuille
Administration (note 5)	28,285	25,233	Administration générale (note 5)
Board	1,386	2,938	Conseil d'administration
	<u>111,849</u>	<u>110,279</u>	
Revenue before donations to CODE	129,568	1,967,928	Produits avant dons à CODE
Donations to CODE (note 5)	<u>(900,000)</u>	<u>(775,000)</u>	Dons à CODE (note 5)
Net revenue (expense) for the year	(770,432)	1,192,928	Produits nets (charges nettes) pour l'exercice
Fund balances - Beginning of year	<u>11,333,624</u>	<u>10,140,696</u>	Solde du fonds au début de l'exercice
Fund balances - End of year	<u>10,563,192</u>	<u>11,333,624</u>	Solde du fonds à la fin de 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, 2018 / Pour l'exercice clos le 31 mars 2018

	2018 \$	2017 \$	
Cash provided by (used in)			Flux de trésorerie liés aux
Operating activities			Activités d'exploitation
Net revenue (expense) for the year	(770,432)	1,192,928	Produits nets (charges nettes) pour l'exercice
Item not affecting cash -			Élément sans incidence sur l'encaisse -
Changes in fair value of investments	330,963	(1,540,230)	Variation de la juste valeur des placements
Net change in non-cash working capital items	<u>(120,335)</u>	<u>(150,961)</u>	Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation
	<u>(559,804)</u>	<u>(498,263)</u>	
Investing activities			Activités d'investissement
Acquisition of investments	(627,544)	(668,210)	Acquisition de placements
Proceeds on redemptions of investments	<u>1,175,739</u>	<u>1,170,330</u>	Produit du rachat de placements
	<u>548,195</u>	<u>502,120</u>	
Net change in cash for the year	(11,609)	3,857	Variation nette de l'encaisse pour l'exercice
Cash - Beginning of year	<u>26,936</u>	<u>23,079</u>	Encaisse au début de l'exercice
Cash - End of year	<u><u>15,327</u></u>	<u><u>26,936</u></u>	Encaisse à la fin de 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

Notes to Financial Statements / Notes complémentaires

March 31, 2018 / 31 mars 2018

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 the disclosures of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenue and expense during the reporting period. Actual results could differ from those 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 net revenue (expense) for the year.

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 les produits nets (charges nettes) pour l'exercice.

Constatation 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, 2018 / 31 mars 2018

3 Investments in pooled funds

3 Placements dans des fonds en gestion commune

	2018		
	\$	%	
Pooled Bond Fund	5,612,178	29.8	Fonds d'obligations
Pooled Equity Funds			Fonds d'actions
Canadian	7,256,401	38.5	Fonds d'actions canadiennes
U.S.	3,444,482	18.3	Fonds d'actions américaines
International	2,521,874	13.4	Fonds d'actions internationales
	<u>13,222,757</u>	<u>70.2</u>	
	<u>18,834,935</u>	<u>100.0</u>	
	2017		
	\$	%	
Pooled Bond Fund	6,106,598	31.0	Fonds d'obligations
Pooled Equity Funds			Fonds d'actions
Canadian	7,658,310	38.8	Fonds d'actions canadiennes
U.S.	3,441,467	17.5	Fonds d'actions américaines
International	2,507,718	12.7	Fonds d'actions internationales
	<u>13,607,495</u>	<u>69.0</u>	
	<u>19,714,093</u>	<u>100.0</u>	

Investment income consists of:

Les revenus de placements sont composés de ce qui suit :

	2018	2017	
	\$	\$	
Changes in fair value of investments	(330,963)	1,540,230	Variations de la juste valeur des placements
Interest and dividends	561,147	529,098	Intérêts et dividendes
	<u>230,184</u>	<u>2,069,328</u>	

4 Endowment Fund

4 Fonds de dotations

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

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 était l'unique actionnaire de CODE Incorporated.

The CODE Foundation / La Fondation CODE

Notes to Financial Statements / Notes complémentaires

March 31, 2018 / 31 mars 2018

	2018	2017	
	\$	\$	
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 \$20,000 (2017 - \$20,000) by CODE during the year.

Donations of \$900,000 (2017 - \$775,000) 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 26,240 (2017 - \$142,820) owing to CODE. This amount is non-interest bearing and has no specified terms of repayment.

6 Government remittances

Government remittances of \$nil (2017 - \$nil) are included in accounts payable and accrued liabilities.

5 Opérations entre apparentés

CODE a facturé des frais d'administration de 20 000 \$ (20 000 \$ en 2017) à la Fondation au cours de l'exercice.

Des dons de 900 000 \$ (775 000\$ en 2017) 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 26 240 \$ (\$142 820 \$ en 2017) 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 2017) sont inclus dans les créiteurs et charges à payer.